



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

4. 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		
TEMATICKÁ KAPITOLA	7		
Úročenie malých a stredných podnikov II	8	2.8.7	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie 34
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	11	2.8.8	Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam 35
1.1 Prehľad subjektov	12	2.8.9	Zlyhané úvery voči domácnostiam 37
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	13	2.9	Úrokové miery a objemy úverov 38
1.3 Štruktúra základného imania bánk	14	2.9.1	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody) 38
2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	15	2.9.2	Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody) 41
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	16	2.9.3	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy) 44
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	17	2.9.4	Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy) 45
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	18	2.10	Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností 46
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	19	2.10.1	Vklady prijaté od nefinančných spoločností 46
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	20	2.10.2	Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnanie údajov za eurozónu 47
2.6 Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií	22	2.10.3	Vklady prijaté od domácností 48
2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	28	2.10.4	Vklady prijaté od domácností – porovnávanie údajov za eurozónu 48
2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrtroku 2018	28	2.11	Úrokové miery a objemy vkladov 49
2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	30	2.11.1	Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy) 49
2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam	30	2.11.2	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody) 49
2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	30	2.11.3	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy) 50
2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu	31	2.11.4	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody) 51
2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	32	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	53
2.8.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu	33	3.1	Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania 54
2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	34	3.2	Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne 55
2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	34	3.3	Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov 56
		3.3.1	Dlhopisové fondy 56
		3.3.2	Akciové fondy 58



3.3.3	Zmiešané fondy	59	7	METODICKÉ POZNÁMKY	80
3.3.4	Realitné fondy	61	7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	81
3.3.5	Ostatné fondy	62	7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	82
4	LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	64	7.3	Štatistika podielových fondov	83
5	CENNÉ PAPIERE	68	7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	85
5.1	Dlhové cenné papiere	69	7.5	Štatistika cenných papierov	85
5.2	Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna	73	7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	85
5.3	Kótované akcie	74	7.5.2	Dlhové cenné papiere	86
5.4	Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna	76	7.5.3	Kótované akcie	87
6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	78	7.6	Dlhodobá úroková miera	87
6.1	Dlhodobá úroková miera – Benchmark	79		TERMINOLÓGIA A SKRATKY	89
6.2	Základné úrokové sadzby	79		ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	96



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 december 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.

Publikácia je doplnená o porovnanie národných údajov s údajmi vykazovanými za eurozónu vo vybraných kategóriách aktív a pasív bankového sektora, za štatistiku investičných fondov a cenných papierov. V záverečnej kapitole sú sumarizované metodické poznámky za jednotlivé analyzované štatistiky.

Zámerom je zlepšenie prezentovateľnosti údajov, ktoré sú dostupné prostredníctvom internetovej stránky Národnej banky Slovenska na mesačnej a štvrťročnej báze a poskytnutie ucelenejšieho pohľadu na údaje z oblasti menovej a finančnej štatistiky. Štatistický bulletin formou

tabuliek, grafov a komentárov poskytuje dostupné agregované údaje, ktoré sú zostavené v súlade s jednotnou metodikou ECB, ako aj podrobné údaje v národnom detaile.

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



TEMATICKÁ KAPITOLA

ÚROČENIE MALÝCH A STREDNÝCH PODNIKOV II

Tematická kapitola nadväzuje na údaje publikované v štatistickom bulletine NBS v roku 2015¹ za obdobie od januára 2012 do júna 2015 (obdobie 42 mesiacov). Táto kapitola analyzuje vývoj v poskytnutých úveroch za obdobie od septembra 2015 do decembra 2018.

Kritériá vymedzujúce kategóriu malých a stredných podnikov (SME)² sa od roku 2015 nezmenili. V zmysle § 5 písm. ac) Zákona o bankách Z. z. malou alebo stredne veľkou právnickou osobou je právnická osoba, ktorej ročný obrat nepresahuje 50 000 000 €. Podľa článku 2 prílohy k odporúčaniu 2003/361/ES kategóriu mikro, malých a stredných podnikov tvoria podniky, ktoré zamestnávajú menej ako 250 osôb a ktorých ročný obrat nepresahuje 50 miliónov € a/alebo celková ročná bilančná suma neprevyšuje 43 miliónov €

VÝVOJ OBJEMU A ÚROKOVEJ MIERY POSKYTNUTÝCH NOVÝCH ÚVEROV (DPÚM) PODĽA TYPU FIXÁCIE ÚROKOVEJ SADZBY

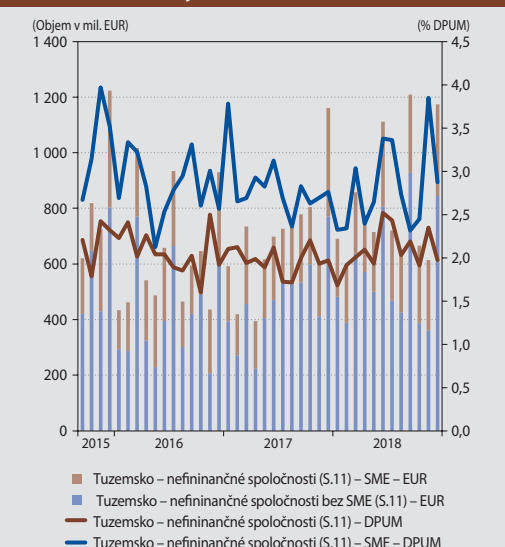
Graf I znázorňuje priebeh úročenia a objemu poskytnutých úverov podľa pohyblivej sadzby a základnej fixácie sadzby (ZFS) do 1 roka pre nefinančné spoločnosti (S.11) a SME. Úrokové miery úverov poskytnutých SME boli v prieme-

re o 0,83 percentuálneho bodu vyššie, ako pri úveroch poskytnutých ostatným nefinančným spoločnostiam. (priemerná úroková miera S.11 za sledované obdobie dosiahla hodnotu 2,05 % p. a., za SME to bolo 2,88 % p. a.).

V Grafe II priebeh úročenia v kategórii fixácie od 1 do 5 rokov pri SME kopíruje vývoj v kategórii S.11. V porovnaní s ostatnými kategóriami fixácie bol pri tejto kategórii zaznamenaný najväčší rozdiel priemerných úrokových mier s hodnotou 1,28 percentuálneho bodu (priemerná DPÚM za S.11 bola 3,97 % p. a., kým za SME 5,25 % p. a.). Uvedený vývoj bol ovplyvnený nižším objemom poskytnutých nových úverov v porovnaní s objemom vo fixácii úrokovej sadzby do 1 roka.

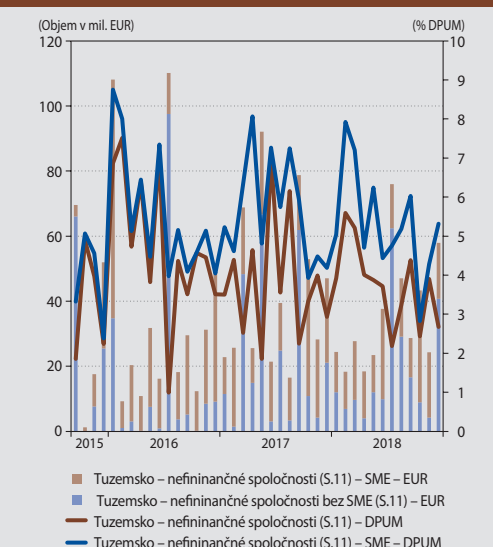
Vývoj úrokových mier s fixáciou od 5 do 10 rokov je znázornený v grafe III. Toto pásmo fixácie je charakteristické najnižšími hodnotami priemernej úrokovej miery (priemerná DPÚM v S.11 dosiahla hodnoty 2,59 % p. a., zatiaľ čo pre SME to bolo 3,26 % p. a.). Priemerný rozdiel DPÚM bol na úrovni 0,67 p. b. Objem nových poskytnutých úverov v tejto fixácii je porovnateľný s objemom úverov vo fixácii od 1 do 5 rokov. Menší rozdiel priemerných úrokových mier v uvedenej fixácii

Graf I Úvery s pohyblivou sadzbou a fixáciou sadzby do 1 roka



Zdroj: NBS.

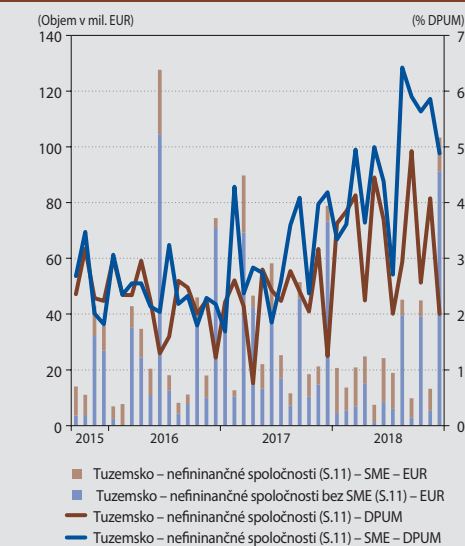
Graf II Úvery s fixáciou sadzby od 1 do 5 rokov



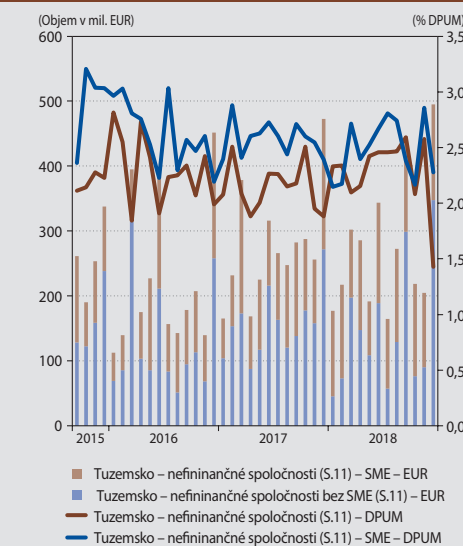
Zdroj: NBS.

1 Štatistický bulletin 2Q2015, Menová a finančná štatistika NBS, Úročenie malých a stredných podnikov, str.8 odsek 2, dostupné na https://www.nbs.sk/_img/Documents/_Publikacie/BulletinMFS/2015/BulletinMFS_062015.pdf

2 SME, kategória malých a stredne veľkých právnických osôb, sa vykazuje samostatne v rámci sektora S.11 - nefinančné spoločnosti.

Graf III Úvery s fixáciou sadzby od 5 do 10 rokov


Zdroj: NBS.

Graf V Investičné úvery


Zdroj: NBS.

bol ovplyvnený úverovaním v objeme len niekoľko desiatok tisíc EUR spoločnostiam patriacim do kategórie SME (počet úverovaných klientov je menší než pri ostatných fixáciách).

VÝVOJ OBJEMU ÚVEROV A ÚROKOVEJ MIERY PODĽA ÚČELU POSKYTNUTÝCH NOVÝCH ÚVEROV

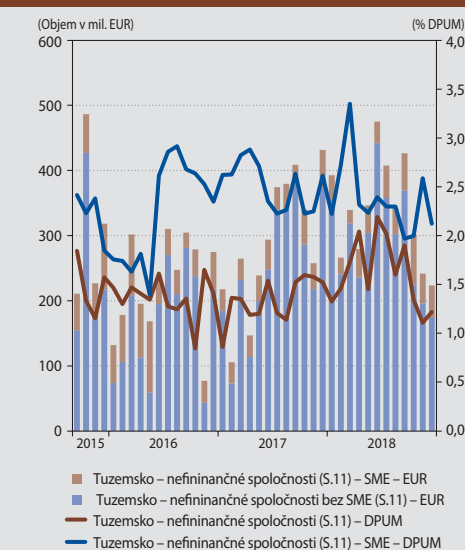
Prevádzkové úvery poskytované S.11 predstavujú objemovo najvýznamnejšiu časť úverov (viď graf IV). Priemerná hodnota úrokovej miery pre-

vádzkových úverov pre S.11 dosiahla hodnotu 1,43 % p. a., v porovnaní s 2,36 % p. a. za SME. Vývoj úrokovej miery (vážený aritmetický priemer) reflektuje objem poskytnutých úverov.

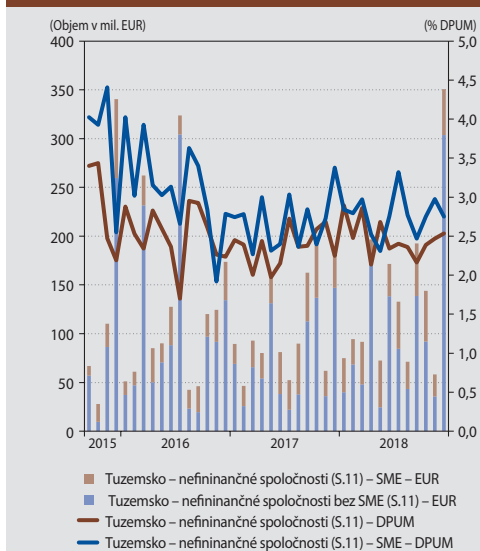
Úročenie v kategórii investičných úverov a úverov na nehnuteľnosti za sektor S.11 a SME sa vyznačuje nižším rozpätím medzi DPUM s príležitostne nižším úročením SME. Absolútny rozdiel priemerných úrokových mier pri investičných úveroch predstavoval len 0,36 percentuálneho bodu, čo je najnižší z porovnávaných kategórií úverov (priemer DPUM S.11 je 2,24 % p. a. a za SME 2,6 % p. a.). Relatívne najvyššia hodnota (1,51 p. b.) rozdielu priemerných sadzieb bola zaznamenaná v kategórii ostatné úvery.

POROVNANIE SME, S.11 A TUZEMSKÝCH SUBJEKTOV CELKOM

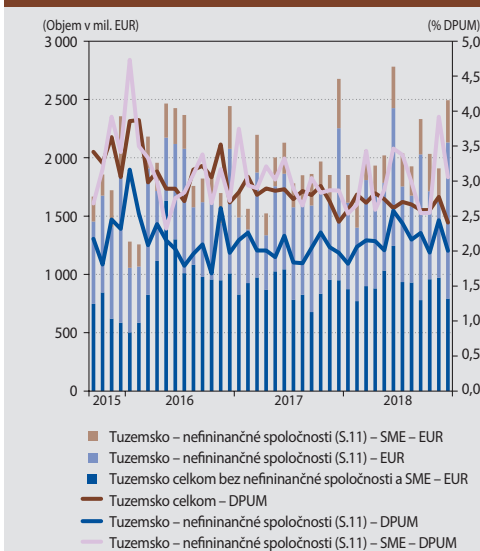
Graf VII znázorňuje samostatne vývoj celkového objemu nových úverov poskytnutých tuzemským subjektom (domácnosti, živnosti, ostatných finančných sprostredkovateľov, poisťovne a penzijné fondy, verejnú správu), za sektor S.11 a za kategóriu SME. Z neho vyplýva, že najnižšie priemerné úročenie porovnávaných kategórií sme zaznamenali pri sektore S.11, ktoré v sledovanom období dosiahlo hodnotu 2,13 % p. a.. Priemerné úročenie za SME dosiahlo hodnotu 3,06 % p. a. Priemerný rozdiel úrokových mier medzi S.11 a SME bol 0,93 percentuálneho bodu v neprospech malých a stredných podnikov.

Graf IV Prevádzkové úvery


Zdroj: NBS.

Graf VI Úvery na nehnuteľnosti


Zdroj: NBS.

Graf VII Úvery celkom


Zdroj: NBS.

V predchádzajúcom analyzovanom období január 2012 – jún 2015 bol tento rozdiel 1,5 percentuálneho bodu.

Záverom konštatujeme, že vývoj úročenia nefinančných spoločností a vývoj úročenia ma-

lých a stredných podnikov sa vzájomne približuje. V porovnaní s celkovou priemernou úrokovou mierou za tuzemské subjekty stále zostávajú priemerné úrokové miery za úvery poskytované SME vyššie (s priemernou DPÚM 2,94 % p. a.).



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR



1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

Ku koncu roka 2018 celkový počet Peňažných finančných inštitúcií (S.121+S.122+S.123) ostal oproti predošlému obdobiu na nezmenenej úrovni. Môžeme však spomenúť, že štruktúra investičných fondov (S.124) prešla v sledovanom

období viacerými zmenami. Zanikli dva dlhopisové fondy zlúčením s inými subjektami a taktiež došlo k zániku dvoch subjektov v kategórii ostatné fondy. Vo zvyšných sledovaných sektoroch však evidujeme i naďalej počty subjektov bez zmeny.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	28	28	29	28	28
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	26	26	27	27	27
Banky	9	9	9	9	9
Pobočky zahraničných bánk	13	13	14	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.123)	1	1	1	0	0
Investičné fondy (S.124)	86	86	87	90	86
Akciové fondy	12	12	12	12	12
Dlhopisové fondy	21	21	21	22	20
Zmiešané fondy	34	34	35	37	37
Realitné fondy	7	7	7	7	7
Ostatné fondy	12	12	12	12	10
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	247	245	245	243	243
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	73	74	74	74	74
Spoločnosti splátkového financovania	157	155	155	153	153
Faktoringové spoločnosti	17	16	16	16	16
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	33	35	35	38	38
Správčovské spoločnosti	7	8	8	8	8
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	16	17	17	20	20
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	50	50	49	50	50
Poistovne	16	16	15	15	15
Penzijné fondy	34	34	34	35	35

Zdroj: NBS.

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



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

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	115 383	116 860	119 664	121 391	127 530
Centrálňa banka (S.121)	37 771	38 626	40 236	41 065	45 525
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	77 612	78 234	79 428	80 326	82 005
Fondy peňažného trhu (S.123)	30	29	18	0	0
Investičné fondy (S.124)	6 606	6 652	6 655	6 818	6 694
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	6 954	6 538	6 680	6 797	6 915
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	4 522	4 685	4 775	4 844	4 973
Spoločnosti splátkového financovania	2 119	1 638	1 689	1 721	1 691
Faktoringové spoločnosti	313	215	216	232	251
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	291	305	297	305	311
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	16 408	16 587	16 796	17 046	17 173
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	6 858	6 884	6 871	6 844	6 823
Penzijné fondy	9 550	9 703	9 925	10 202	10 350

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 roka 2018 bankový sektor SR zamestnával v celkovom počte 20 649 pracovníkov. V porovnaní s predošlým rokom, keď sme zaevidovali 19 972 pracovníkov, je to o 677 ľudí viac, čo v percentuálnom vyjadrení predstavuje nárast o 3,4 %. Tento medziročný pohyb z veľkej časti zapríčinili organizačné zmeny, ktoré sa udiali v niektorých inštitúciách.

Keď porovnáme údaje s predošlým kvartálom, v bankovom sektore pracovalo o 76 ľudí viac, čo predstavuje nepatrný 0,4 % nárast. V priebehu posledného kvartálu 2018 sa v bankovom sektore nevyskytli žiadne významné organizačné a personálne zmeny. Počet pracovníkov centrál-

nej banky i naďalej narastá a ku koncu roka táto inštitúcia zamestnávala 1 110 pracovníkov.

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 kontaktného miesta pre klientov všetkých finančných inštitúcií).

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR

	2016	2017				2018			
	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.
Bankový sektor spolu	20 863	20 389	20 264	19 993	19 972	20 709	20 638	20 573	20 649
Centrálňa banka	1 075	1 094	1 102	1 101	1 093	1 097	1 097	1 102	1 110
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	19 788	19 295	19 162	18 892	18 879	19 612	19 541	19 471	19 539
z toho: Banky	17 538	17 474	17 359	17 230	17 235	17 947	17 900	17 777	17 820
z toho: Pobočky zahraničných bánk	2 250	1 821	1 803	1 662	1 644	1 665	1 641	1 694	1 719

Zdroj: NBS.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrťroku medziročne mierne znížil, z hodnoty 5,25 % k 31.12.2017 na 5,11 % k 31.12.2018.

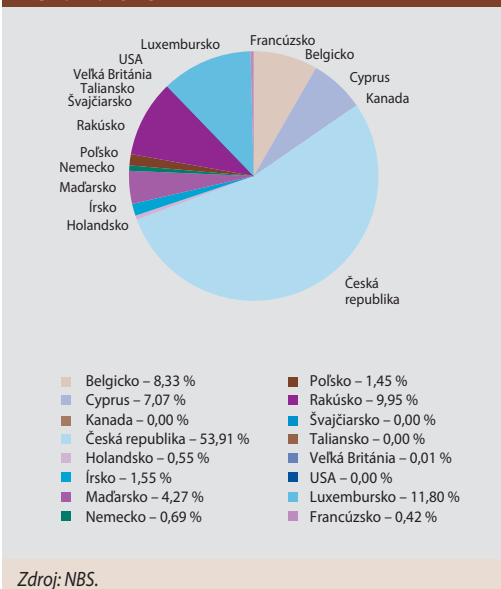
Z 27 tuzemských úverových inštitúcií je u 8 subjektov ku koncu štvrťroka, súčasťou štruktúry upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie, pričom dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobia so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk naopak medziročne vzrástol a to z 94,75 % k 31.12.2017 na úroveň 94,89 % k 31.12.2018.

V porovnaní s hodnotou zahraničného základného imania z konca roku 2017, vzrástol jeho objem k 31.12.2018 v absolútnom vyjadrení o 100,9 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 2,93 %.

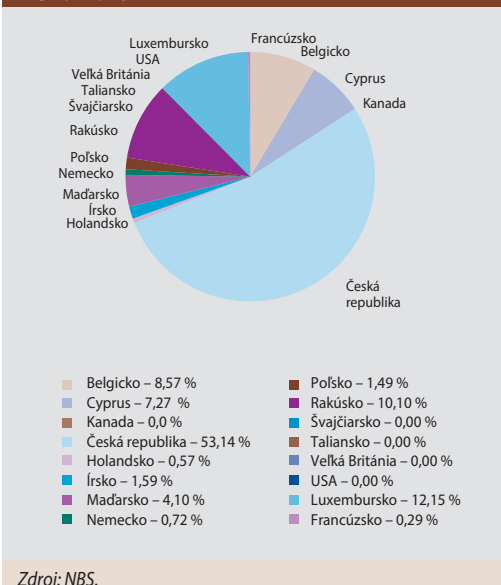
Najväčší príspevok na tomto náraste mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Maďarska. K 31.12.2018 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil podiel kapitálu Maďarska zo 4,10 % na 4,27 % (nárast o 10 mil. €) a Českej republiky z 53,14 % na 53,91 % (nárast o 81 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Kým kapitál Maďarska sa posilnil v OTP Banke Slovensko a.s., navýšenie kapitálu z ČR sa uskutočnilo predovšetkým v subjekte UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky a v subjekte Komerční banka, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2017



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

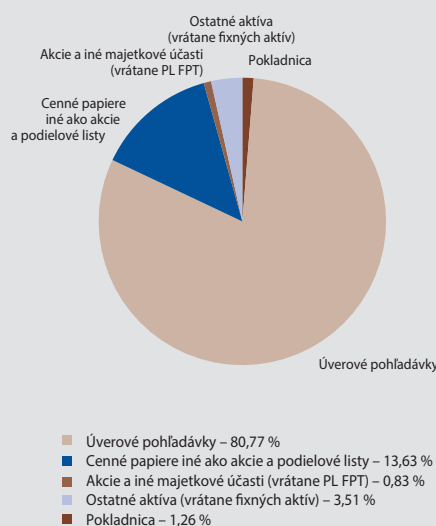
Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu roka 2018 predstavovali 82 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 5,6 % (o 4,4 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (81,5 %), ku koncu roka 2018 medziročne vyšší o 0,7 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 6,6 % (o 4,1 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4,9 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 medziročne poklesol takmer o 1 mld. €.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu roka 2018 predstavoval 12,9 % aktív a medziročne poklesol o 0,75 p. b.. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne poklesol o 0,2 % (o 0,02 mld. €) hlavne v dôsledku nižšej držby cenných papierov s lehotou splatnosti nad 1 rok.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu roka 2018 predstavoval 0,8 % aktív a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa nezmenil. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 2 % (o 0,01 mld. €).

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2017



Zdroj: NBS.

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

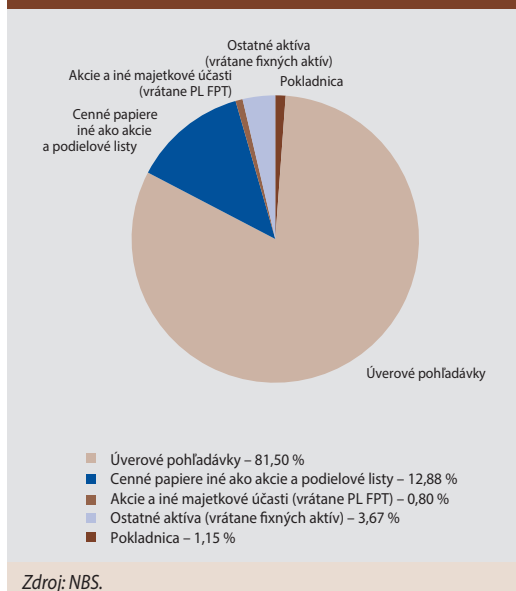
	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
A K T Í V A CELKOM	77 630 467	78 234 011	79 428 023	80 325 700	82 005 008
Pokladnica	980 519	817 458	816 336	815 007	942 781
Úverové pohľadávky	62 700 180	63 087 435	63 913 846	64 738 683	66 836 555
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	10 584 091	10 785 119	11 056 666	11 150 851	10 562 088
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	644 047	578 870	592 837	690 031	657 278
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 721 630	2 965 129	3 048 338	2 931 128	3 006 306

Zdroj: NBS.

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

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

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2018



rast ich stavu o 5,6 % (o 4,3 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti koncu roka 2017 sa podiel na celkových pasívach zvýšil o 1,2 p. b.. Medziročný nárast ich stavu o 7,2 % (o 4,4 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 decembru 2018 medziročne nezmenil a predstavoval 12,8 %. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu roka 2018 pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 4,2 % (o 0,4 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu roka 2018 predstavoval 3,7 % a oproti predchádzajúcemu mierne vzrástol (o 0,2 p. b.). Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne vzrástol o 10,5 % (o 0,3 mld. €).

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

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku roka 2018 predstavovali 82 mld. €. Medziročný ná-

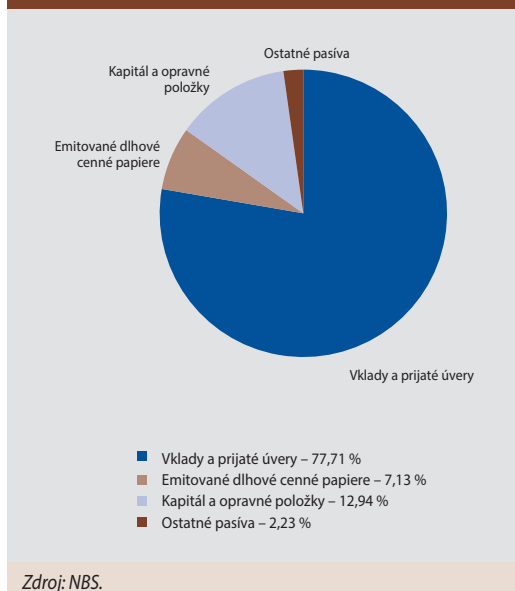
Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka mierne poklesol a predstavoval 6,5 % pasív. Stav týchto cenných papierov ku koncu decembra 2018 predstavoval 5,4 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka poklesol o 2,9 % (o 0,2 mld. €) najmä v dôsledku poklesu emitovaných dlhových cenných papierov do 2 rokov v oboch podskupinách.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavuje 1,8 %. Hodnota ostatných pasív k decembru 2018 medziročne poklesla o 13,8 % (o 0,2 mld. €).

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

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
P A S Í V A CELKOM	77 630 467	78 234 011	79 428 023	80 325 700	82 005 008
Vklady a prijaté úvery	60 326 954	61 041 737	62 296 082	62 902 575	64 679 879
Emitované dlhové cenné papiere	5 531 256	5 099 658	5 331 739	5 261 267	5 369 194
Kapitál a opravné položky	10 044 159	10 033 957	10 045 490	10 325 227	10 465 746
Ostatné pasíva	1 728 098	2 058 659	1 754 712	1 836 631	1 490 189

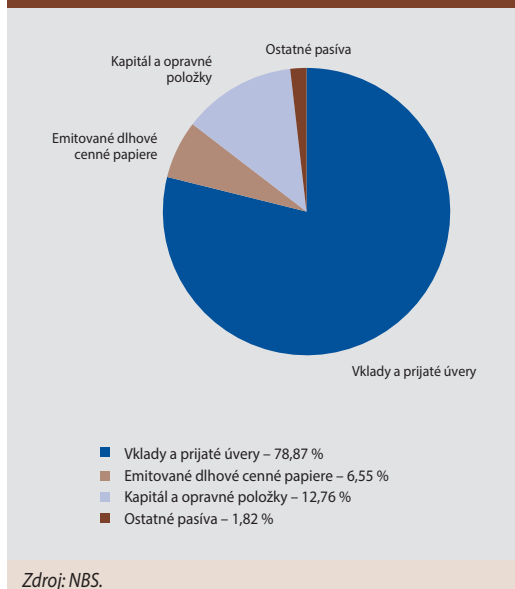
Zdroj: NBS.

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2017


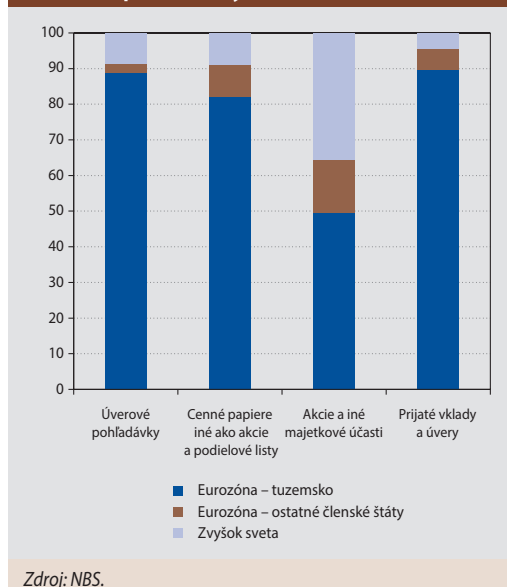
2018 predstavoval 59, mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 2,5 % (1,6 mld. €) a voči zvyšku sveta 9 % (5,9 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k decembru 2018 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 10,6 mld. €. Výrazný podiel (81,9 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (8,7 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 9,2 % (1 mld. €) a zo zvyšku sveta 8,8 % (0,9 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,7 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (50 % resp. 0,3 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 15 % a zo zvyšku sveta 35 %.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2018


Prijaté vklady a úvery ku koncu 2018 predstavovali hodnotu 64,7 mld. €. Z toho 90 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (58 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5,9 % (3,8 mld. €) a zo zvyšku sveta 4,1 % (2,7 mld. €).

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2018 (%)


2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (66,8 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (88,9 %). Ich stav ku koncu roka

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (59,4 mld. €) ku koncu 2018 najviac (94 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (56 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 4,1 % (2,5 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 1,7 % (1 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie k decembru 2018 vo svojom portfóliu v objeme 8,7 mld. €, najväčší podiel (87 %, t.j. 7,5 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

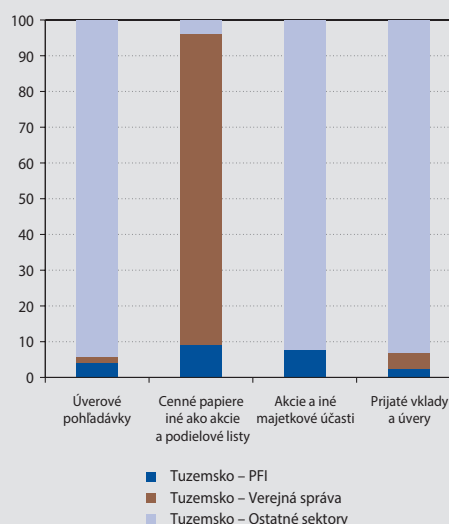
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 9 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 4 %.

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 92 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 8 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 58,1 mld. €. Najvyšší podiel (93 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 4,7 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 2,3 %.

Úverové pohľadávky úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny** ku koncu posledného štvrtroka 2018 dosiahli 1,7 mld. €. Pohľadávky voči ostatným sektorom (1,2 mld. €) predstavovali 70 %, kým sektor peňažných finančných inštitúcií sa na pohľadáv-

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2018 (%)



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).

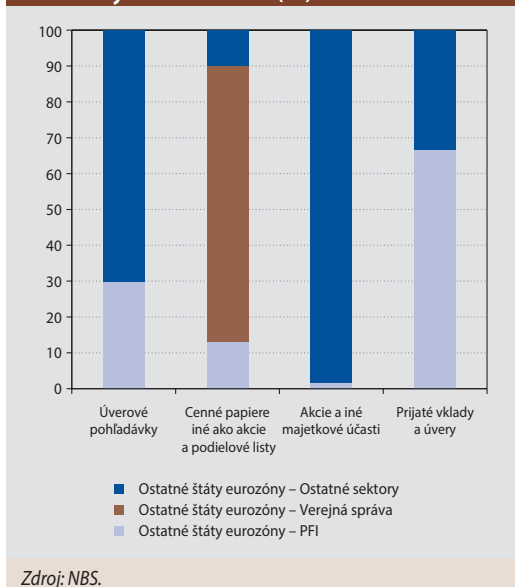
kach voči ostatným členským štátom eurozóny podieľal 30 %.

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 decembra 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 3,8 mld. €.

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2018 (%)



Najvyšší podiel (67 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (2,5 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 33 % (1,3 mld. €) všetkých vkladov.

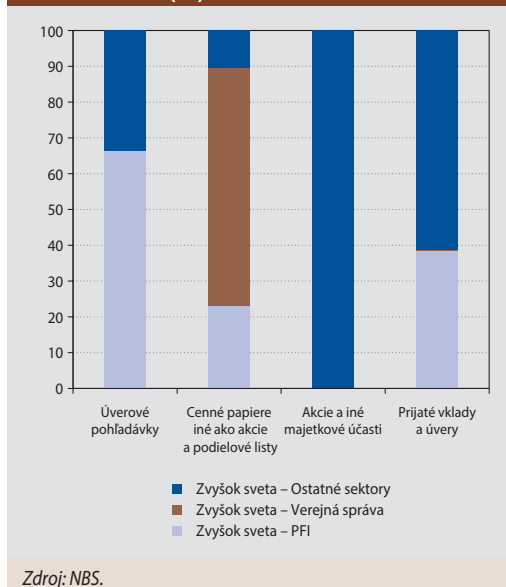
Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** k decembru 2018 predstavovali 5,7 mld. €. Najvyšší podiel (66 %) tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (3,8 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 34 % (1,9 mld. €).

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,9 mld. €. Z nich 66 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,6 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 23 % a ostatnými sektormi 10 %.

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

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2018 (%)



2,7 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 61 % (1,6 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 39 % (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 štvrtroka v období od konca 2017. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu IV. štvrtroka 2017, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,2 % (o 4,5 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v IV. štvrtroku 2017, keď ich stav medziročne vzrástol o 11,1 % (o 6,3 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4,2 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s kratšou lehotou splatnosti vykázal solídny medziročný nárast (o 1,6 mld. €).

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu IV. štvrtroka 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 %)

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
AKTÍVA CELKOM	6,18	4,99	5,33	4,71	5,64
Pokladnica	14,53	11,31	6,71	-2,69	-3,85
Úverové pohľadávky	11,11	7,71	6,52	5,47	6,60
Úver. pohľadávky do 1R	11,98	-0,21	-6,18	-10,62	-6,15
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	6,55	3,54	1,38	1,99	1,95
Úver. pohľadávky nad 5R	11,60	11,57	12,35	12,19	12,15
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	-16,07	-8,90	-1,84	0,46	-0,21
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	-74,00	-86,91	-86,58	-45,31	586,67
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	77,31	-23,91	-84,09	-100,00	-100,00
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-15,38	-6,03	1,94	2,85	-2,46
Akcie a iné majetkové účasti	3,61	-7,38	-3,92	8,41	2,05
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	5,02	8,02	10,29	6,37	10,46

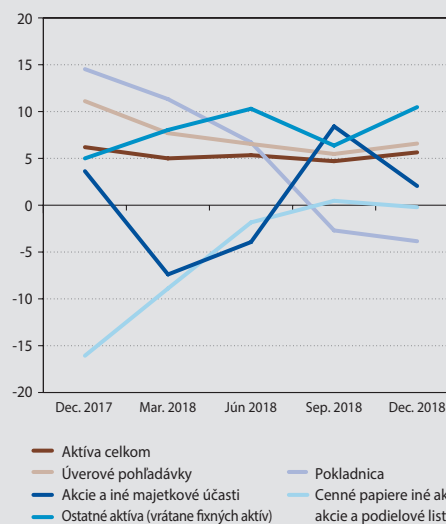
Zdroj: NBS.

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

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu IV. štvrtroka 2018, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 10,5 % (o 0,2 mld. €).

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

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** v priebehu posledných štvrtrokov medziročne kontinuálne rástli. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu IV. štvrtroka 2017, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,2 % (o 4,5 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 IV. štvrtroka 2018 medziročne vzrástol o 7,2 % (o 4,3 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 4,6 mld. €),

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

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
P A S Í V A CELKOM	6,18	4,99	5,33	4,71	5,64
Vklady a prijaté úvery	5,66	5,25	5,92	5,51	7,22
Vklady a prijaté úvery do 1R	6,70	7,14	8,62	8,02	9,33
Vklady a prijaté úvery nad 1R	1,01	-3,00	-5,75	-5,70	-2,74
Emitované dlhové cenné papiere	20,06	5,11	3,94	-2,36	-2,93
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	115,90	-11,14	-5,72	-59,46	-72,04
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	127,03	44,42	-33,86	-36,49	-77,41
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	16,59	4,83	5,40	0,28	1,74
Kapitál a opravné položky	3,98	2,60	4,52	4,86	4,20
Ostatné pasíva	-1,07	9,27	-5,58	-1,03	-13,77

Zdroj: NBS.

ale stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok poklesol (o 0,3 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. štvrť-

roka 2018. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 4,9 % (o 0,5 mld. €).

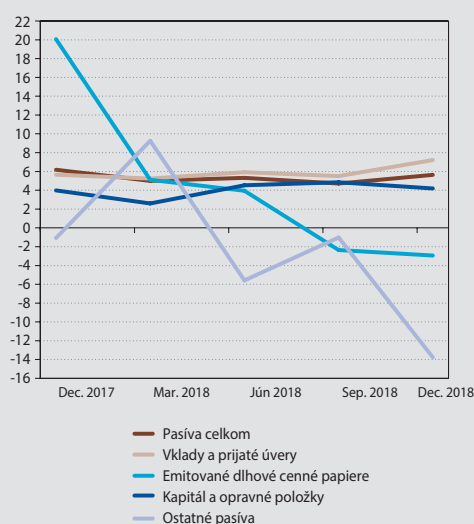
Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu roka 2018, kedy sme zaznamenali pokles stavu o 13,8 %.

2.6 AGREGOVANÁ BILANCIA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

Agregovaná bilancia **ostatných peňažných finančných inštitúcií** sa zostavuje ako súčet individuálnych bilancií ostatných peňažných finančných inštitúcií (t.j. peňažných inštitúcií okrem centrálnych bánk) a tvorí (spolu s bilanciami peňažných finančných inštitúcií patriacich do S. 121) súčasť agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (PFI).

Agregovaná bilancia peňažných finančných inštitúcií v SR (bez NBS), t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu, ktoré sú rezidentmi SR, je súčasťou agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému) a ku koncu roka 2018 tvorila jej 0,3 %.

Celkové aktíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t.j. **PFI eurozóny (bez Eurosystému)**, sa ku koncu jednotlivých štvrtkov roka 2018 pohybovali v intervale od 30 611 do 30 906 mld. €. K 31.12.2018

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


Zdroj: NBS.



sa aktíva medziročne zvýšili o 496 mld. € (o 1,63 %).

Najväčší podiel na aktívach PFI eurozóny (bez Eurosystemu) ku koncu roka 2018 pripadal na **pohľadávky voči rezidentom eurozóny**, tvorili 61 % aktív. Medziročne sa tento podiel zvýšil o 0,6 p. b. Ich stav bol medziročne vyšší o 2,7 % (o 487 mld. €), na čo mal najväčší vplyv rast pohľadávok voči ostatným sektorom (rast o 3,2 %).

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach, ktoré mali PFI ku koncu roka 2018 vo svojom portfóliu, predstavoval 11,4 % aktív. Ich podiel sa medziročne znížil o 0,3 p. b. Ich stav medziročne klesol o 1 % (o 35 mld. €), čo bolo výsledkom nižšieho stavu cenných papierov emitovaných PFI (pokles o 23 mld. €) a verejnou správou (pokles o 31 mld. €). Stav cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitované ostatnými sektormi medziročne vzrástol o 18 mld. €.

Podiel **podielových listov fondov peňažného trhu** na aktívach ostatných PFI eurozóny bol v porovnaní s ostatnými položkami aktív zanedbateľný, tvoril len 0,13 %. Medziročne sa znížil o 0,04 p. b. a ich stav medziročne poklesol o 11 mld. €.

Podiel **akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny** na aktívach ostatných PFI eurozóny ku koncu roka 2018 tvoril 3,7 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel mierne znížil o 0,2 p. b. Medziročne ich stav klesol o 4 %.

Podiel **zahraničných aktív** (15 %) na aktívach bol k 31.12.2018 medziročne vyšší o 1,1 p. b. Ich stav bol oproti koncu roka 2017 vyšší o takmer 10 %.

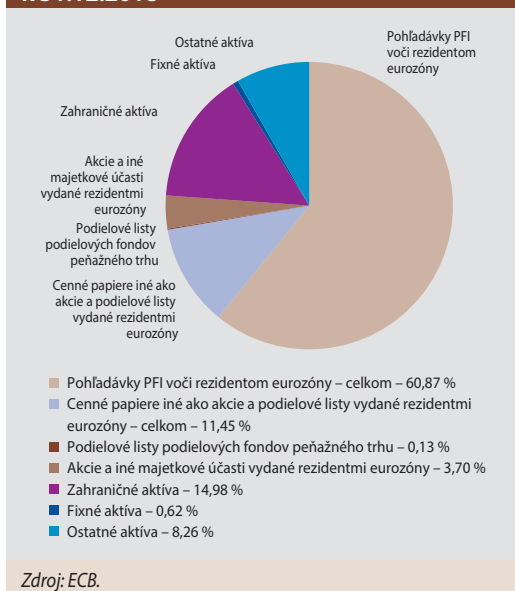
Podiel **fixných aktív** na celkových aktívach predstavoval len 0,6 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel na aktívach nezmenil. Ich stav sa medziročne poklesol o 0,3 %.

Tabuľka 8 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu, v mld. EUR)

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
AKTÍVA	30 380	30 611	30 906	30 889	30 876
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	18 305	18 708	18 785	18 851	18 793
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1 017	1 011	1 005	989	992
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	10 941	11 031	11 192	11 247	11 295
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	6 348	6 666	6 588	6 615	6 506
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	3 570	3 623	3 608	3 591	3 534
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 488	1 511	1 510	1 494	1 457
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 129	1 148	1 166	1 162	1 146
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	953	964	932	935	931
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	51	53	51	53	39
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	1 189	1 164	1 178	1 161	1 142
Zahraničné aktíva	4 207	4 397	4 569	4 588	4 625
Fixné aktíva	194	191	191	190	193
Ostatné aktíva	2 864	2 474	2 523	2 455	2 551

Zdroj: ECB.

Graf 13 Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2018



Podiel **ostatných aktív** ostatných PFI eurozóny na aktívach k 31.12.2018 dosiahol 8,3 %, čo bolo o 1,2 p. b. menej než k rovnakému obdobiu predošlého roka. Stav ostatných aktív sa medziročne znížil o 312 mld. €.

Celkové pasíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny, t. j. PFI eurozóny (bez Eurosystému)** k 31.12.2018 dosiahli 30 876 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 496 mld. € (o 1,6 %).

Najvyšší podiel na pasívach k 31.12.2018 pripadal na **vkłady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (58,6 %), ktorý bol medziročne vyšší o 0,8 p. b. Ich stav však v porovnaní s koncom roka 2017 vzrástol o 3 % (o 537 mld. €). Vzrástol stav vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov eurozóny (o 435 mld. €) a taktiež od PFI (o 116 mld. €). Úvery a vkłady prijaté od ústrednej verejnej správy klesli.

Podiel **vydaných podielových listov fondov peňažného trhu** na celkových pasívach bol v porovnaní s ostatnými položkami pasív pomer-

ne nízky, predstavoval len 1,8 %. Stav podielových listov fondov peňažného trhu bol v porovnaní s koncom roka 2017 nižší o 0,1 %.

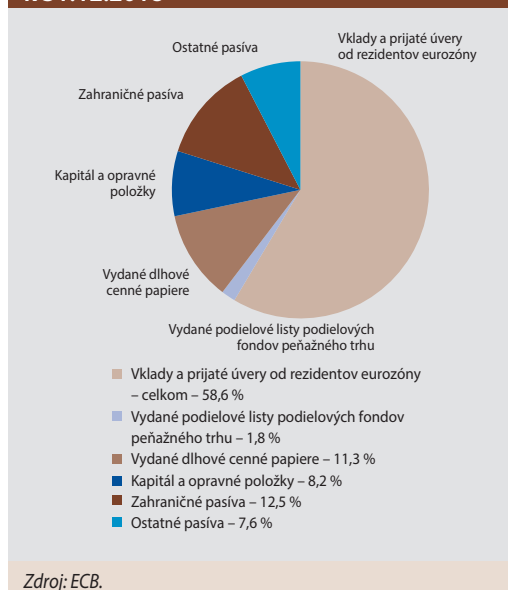
Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach ku koncu roka 2018 tvoril 11,3 %, čo predstavovalo medziročný rast o 0,8 p. b. Ich stav bol medziročne vyšší o 2,8 % (o 94 mld. €).

Podiel **kapitálu (vrátane opravných položiek)** na celkových pasívach ostatných PFI eurozóny (8,2 %) bol k 31.12.2018 medziročne nižší o 0,3 p. b. Medziročná zmena stavu predstavovala pokles o 1,6 % (o 41 mld. €).

Podiel **zahraničných pasív** (12,5 %) na celkových pasívach bol ku koncu roka 2018 medziročne vyšší o 0,7 p. b. Stav zahraničných pasív medziročne vzrástol o 7,9 % (o 283 mld. €).

Podiel **ostatných pasív** na celkových pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2018 predstavoval 7,6 %, čo bolo o 1,4 p. b. menej ako rok predtým. Zníženie ich stavu o 377 mld. € predstavovalo medziročný pokles o 13,9 %.

Graf 14 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2018



**Tabuľka 9 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému, v mld. EUR)
k 31.12.2018**

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
PASÍVA	30 380	30 611	30 906	30 889	30 876
Obeživo	0	0	0	0	0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	17 550	17 844	18 019	18 002	18 087
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	132	124	131	142	118
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	12 092	12 126	12 372	12 374	12 528
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	5 326	5 595	5 515	5 486	5 442
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	552	562	549	540	552
Vydané dlhové cenné papiere	3 406	3 432	3 426	3 452	3 501
Kapitál a opravné položky	2 566	2 553	2 519	2 521	2 524
Zahraničné pasíva	3 582	3 846	4 038	4 095	3 865
Ostatné pasíva	2 724	2 374	2 355	2 279	2 347

Zdroj: ECB.

Štruktúra **agregovanej bilancie ostatných peňažných finančných inštitúcií** v SR, t.j. **agregovanej bilancie PFI (bez NBS)** v SR, čo sa týka podielu jednotlivých druhov aktív na ich celkových aktívach a podielu jednotlivých pasív na ich celkových pasívach, sa odlišovala od štruktúry agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému).

Celkové aktíva agregovanej bilancie PFI (bez NBS) v SR, t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu v roku 2018 prvý krát prekročili úroveň 80 mld. € a k 31.12.2018 predstavovali 82 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 4,35 mld. €, čo predstavovalo nárast o 5,6 %.

Najvyšší podiel na celkových aktívach (74,6 %) pripadal na **pohľadávky** ostatných PFI v SR **voči rezidentom eurozóny**, ktorý sa oproti podielu ku koncu roka 2017 sa zvýšil o 2,3 p. b.. Stav uvedených pohľadávok medziročne vzrástol o 5 mld. €, čo predstavovalo medziročný nárast o 8,9 %. Pod tento nárast sa podpísali hlavne nárast pohľadávok voči sektorom iným ako verejná správa a PFI.

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy**, ktoré boli **vydané rezidentmi**

eurozóny na aktívach dosiahol 11,7 %, čo predstavuje medziročný pokles o 1 p. b.. Ich celkový stav v portfóliu ostatných tuzemských PFI medziročne poklesol o 2,4 % v dôsledku poklesu stavu cenných papierov vydaných sektorom verejnej správy, ako aj sektorom ostatných rezidentov eurozóny.

Tuzemské ostatné PFI ku koncu roka 2018 nemali v portfóliu podielové listy podielových fondov peňažného trhu vydané rezidentmi eurozóny.

Podiel akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny na aktívach ostatných PFI predstavoval len 0,5 % a medziročne mierne poklesol.

Podiel **zahraničných aktív** na celkových aktívach medziročne poklesol o 1,3 p. b. a dosiahol 8,4 %. Stav zahraničných aktív tuzemských PFI (bez NBS) poklesol o 0,7 mld. €.

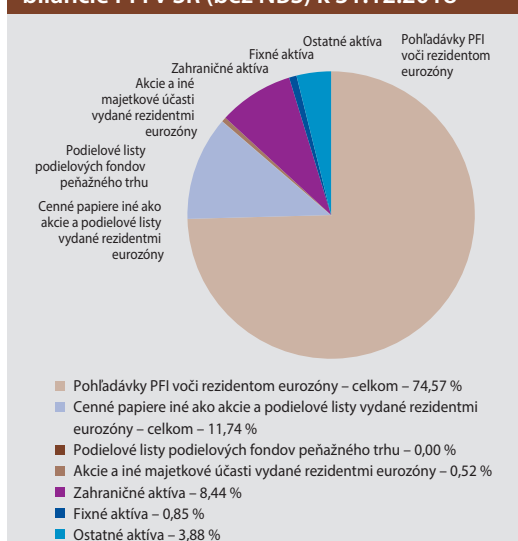
Podiel **fixných aktív** (0,8 %) sa k 31.12.2018 v porovnaní s koncom roka 2017 medziročne nezmenil.

Podiel **ostatných aktív** na celkových aktívach dosiahol 3,9 %, čo predstavovalo medziročný nárast o 0,1 p. b.

Tabuľka 10 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR)

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
AKTÍVA	77,7	78,3	79,4	80,3	82,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	56,1	57,5	58,3	58,9	61,2
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	0,8	0,9	0,9	1,0	1,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	52,4	53,7	55,4	56,6	57,2
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	2,9	2,9	2,0	1,3	3,0
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	9,9	9,9	10,2	10,3	9,6
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	8,5	8,6	8,7	8,9	8,3
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	0,9	0,8	1,0	1,0	0,9
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Zahraničné aktíva	7,6	6,8	6,8	7,0	6,9
Fixné aktíva	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Ostatné aktíva	3,0	3,0	3,1	3,0	3,2

Zdroj: ECB, NBS.

Graf 15 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2018


Zdroj: ECB, NBS.

Celkové pasíva agregovanej bilancie **peňažných finančných inštitúcií (bez NBS)** v SR, ktoré ku koncu roka 2018 predstavovali 82 mld. €, boli medziročne vyššie o 4,4 mld. € (o 5,6 %).

Najväčší podiel na nich tvorili **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (75,5 %), ktorý bol k 31.12.2018 medziročne vyšší o 1,41 p. b. Ich stav oproti koncu roka 2017 vzrástol o 7,6 % (o 4,4 mld. €) najmä v dôsledku vyšších vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov a od PFI.

Kedže na Slovensku ku koncu roka neregistrojeme žiadny fond peňažného trhu, podiel vydaných **podielových listov podielových fondov peňažného trhu** na celkových pasívach PFI (bez NBS) sa znížil na nulu.

Tabuľka 11 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2018

	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
PASÍVA	77,7	78,3	79,4	80,3	82,0
Obeživo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	57,6	58,4	59,8	60,1	61,9
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	1,0	1,0	1,6	1,7	1,8
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	53,1	54,1	54,5	55,0	56,3
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	3,5	3,3	3,6	3,4	3,9
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vydané dlhové cenné papiere	5,5	5,1	5,3	5,3	5,4
Kapitál a opravné položky	10,0	10,0	10,0	10,3	10,5
Zahraničné pasíva	2,7	2,6	2,5	2,8	2,7
Ostatné pasíva	1,7	2,1	1,8	1,8	1,5

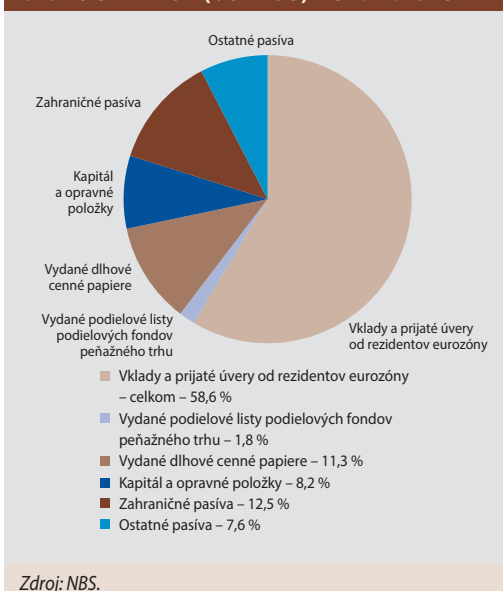
Zdroj: ECB, NBS.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach PFI (bez NBS) tvoril 6,6 % a oproti koncu roka 2017 sa znížil o 0,6 p. b.. Ich stav ku koncu roka 2018 medziročne poklesol o 2,9 % (o 0,2 mld. €).

Podiel **kapitálu a opravných položiek** na pasívach predstavoval 12,8 %. Medziročne poklesol o 0,2 p. b.. Stav kapitálu a opravných položiek peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR ku koncu roka 2018 dosiahol 10,5 mld. €, čo bolo v porovnaní s rokom 2017 viac o 0,4 mld. €.

Podiel **zahraničných pasív** (3,4 %) na celkových pasívach medziročne poklesol o 0,2 p. b..

Podiel **ostatných pasív** peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) na pasívach ku koncu roka 2018 tvoril 1,8 %, čo bolo o 0,4 p. b. menej ako rok predtým. Ich stav predstavoval 1,5 mld. €.

Graf 16 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2018


Zdroj: NBS.

2.7 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.7.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA V ŠTVRTOM ŠTVRTROKU 2018

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.

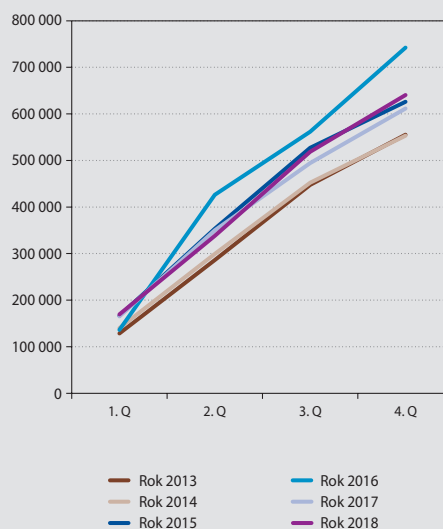
Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v roku 2018 hodnotu 640 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje tretiu najvyššiu hodnotu pre vykázaný zisk od začiatku pozorovania v roku 2009. Zisk za rok 2018 vzrástol o 4,7 % oproti predchádzajúcemu roku.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na rast bilancie sme počas roka 2018 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. Od marca 2018 sme pozorovali rast nákladov na ostatné úroky. Výnosy z úrokov z cenných papierov naďalej pri medziročnom porovnaní klesali a dosiahli k decembru 2018 hodnotu 248 mil. € (medziročný pokles o 9,6 %).

Počas roka 2018 môžeme pozorovať medziročný pokles hodnoty čistého neúrokového výnosu, keď v decembri 2018 sme zaznamenali medziročný pokles o takmer 30 %. Pozitívne na rast čistého neúrokového výnosu vplývali výnosy z poplatkov provízií a prijaté dividendy. Hlavným zdrojom poklesu čistého neúrokového výnosu bola ostatná prevádzková strata, ktorá plynula hlavne z osobitého odvodu vybraných inštitúcií a príspevkov do rezolučného fondu.

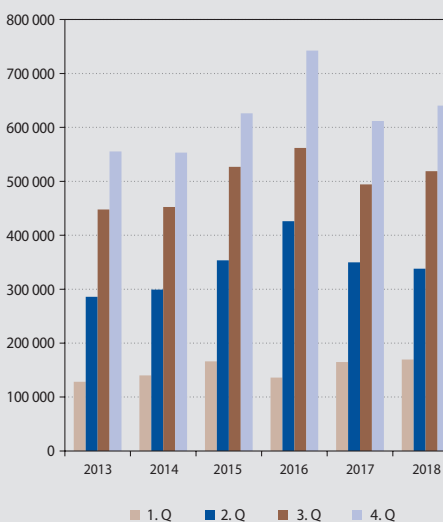
Všeobecné prevádzkové náklady počas roka 2018 vzrástli, čo negatívne vplývalo na rast čistého zisku bankového sektora (príspevok – 6,8 percentuálnych bodov). Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) predstavovala stratu vo výške 132 mil. € a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšila o 25 mil. €.

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



Zdroj: NBS.

Graf 18 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

Opravné položky k úverom klientov ku koncu decembra 2018 medziročne vzrástli o viac ako 8 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 9 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (viac ako 98 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú na úrovni 95 %.

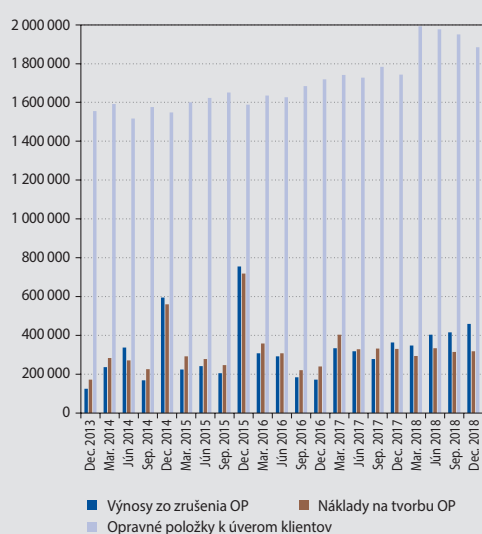


Náklady na tvorbu opravných položiek ku koncu roka 2018 (kumulatívne za celý rok) medziročne poklesli o 9,5 % a výnosy zo zrušenia opravných položiek k rovnakému dátumu vzrástli o 26 %.

Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým

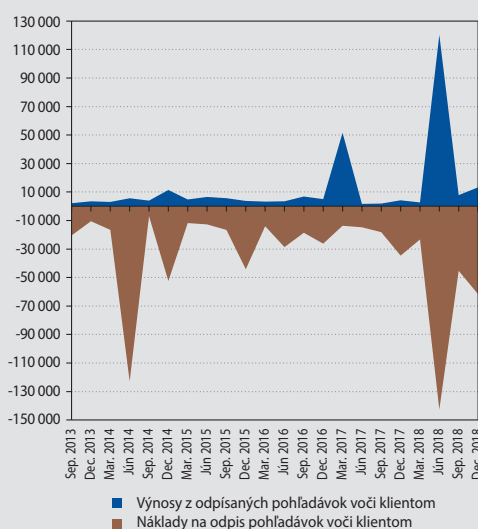
klientom bola v poslednom kvartáli 2018 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom 37 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške 48 mil. €.

Graf 19 Opravné položky (tis. EUR)



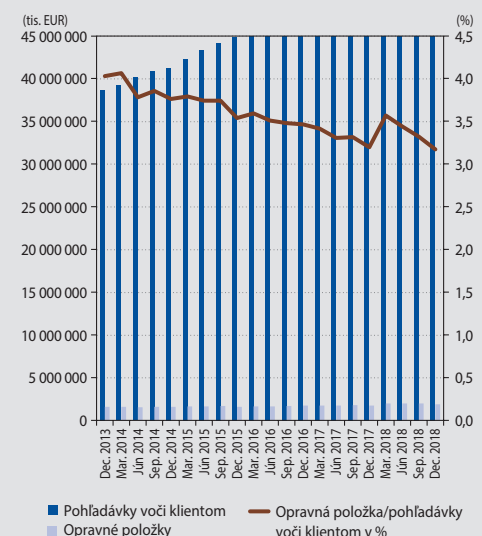
Zdroj: NBS.

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



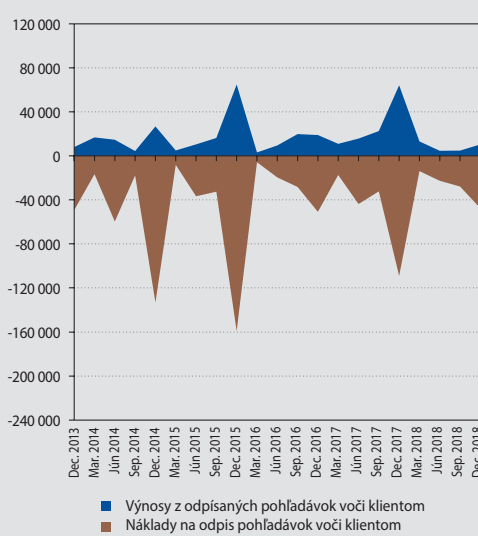
Zdroj: NBS.

Graf 20 Pohľadávky voči klientom (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 22 Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

2.7.2 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 posledný štvrtrok 2018 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 7,3 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Za celý rok 2016 poklesli výnosy z úrokov z cenných papierov medziročne o 10,1 %, v roku 2017 sa následne znížili o 20,2 %. Náklady na úroky z cenných papierov v 4. štvrtroku 2018 medziročne poklesli o 22 %. Za celý rok 2017 sa náklady na úroky z cenných papierov znížili o takmer 15 %.

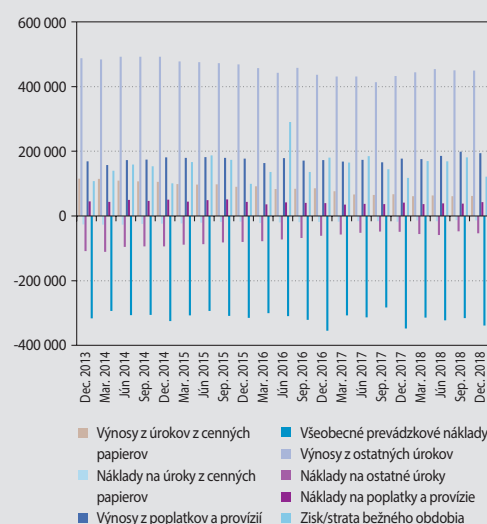
Výnosy z ostatných úrokov v 4. štvrtroku 2018 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 3,8 %, keď rast tejto položky od začiatku tohto roka je prvý medziročný rast od roku 2015.

V 4. štvrtroku 2018 sme zaznamenali taktiež medziročný rast v položke výnosov z poplatkov a provízií, ktoré sa medziročne zvýšili o 9,6 %.

Všeobecné prevádzkové náklady v štvrtom štvrtroku 2018 medziročne poklesli o 2,5 %.

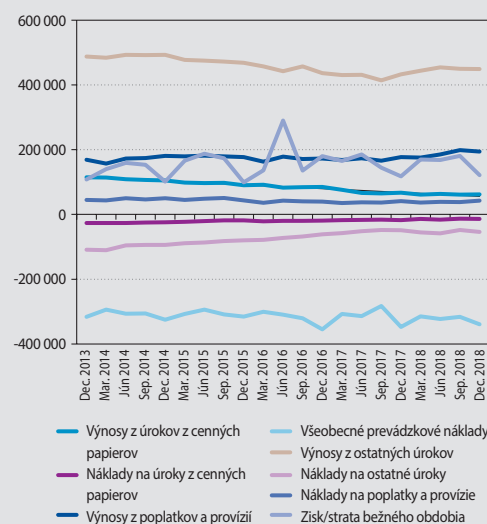
Zisk bežného obdobia bol v 4. štvrtroku 2018 o 3,6 % vyšší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka a predstavoval 121 mil. €.

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



Zdroj: NBS.

Graf 24 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

2.8 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

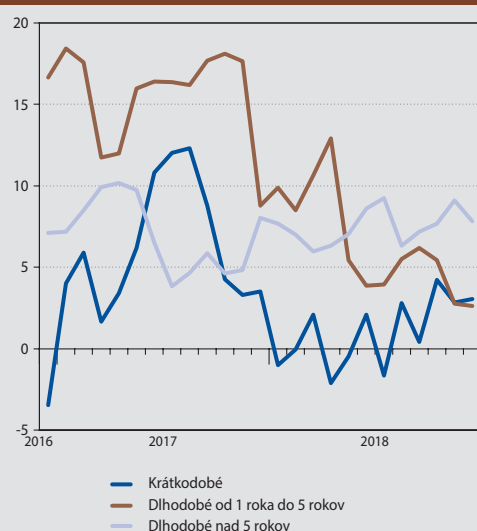
2.8.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Na konci štvrtého štvrtroku 2018 úvery nefinančným spoločnostiam zaznamenali rast na úrovni

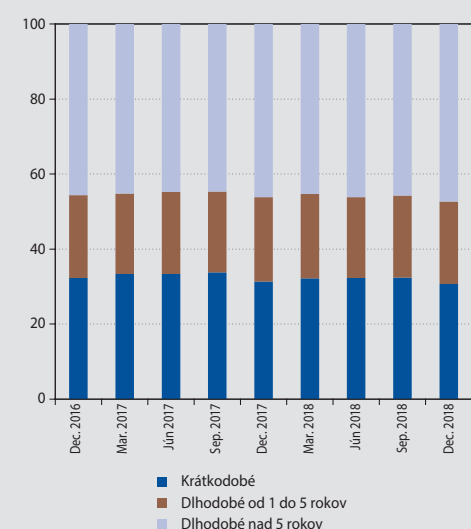
5,1 %. Tempo medziročného prírastku bolo najvyššie pri dlhodobých úveroch nad 5 rokov s medziročným rastom na úrovni 7,8 %. Pri krátkodobých úveroch sme zaznamenali medziročný rast na úrovni 3,1 % oproti tomu istému obdobiu minulého roka. Pri dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sa medziročné tempo rastu výrazne spomalilo a k decembru 2018 predstavovalo 2,6 %.

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



Zdroj: NBS.

Graf 26 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS.

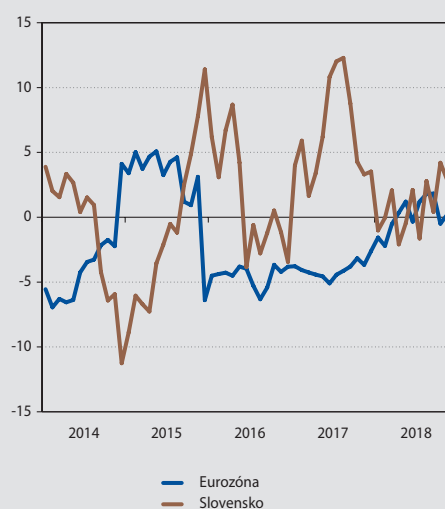
2.8.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam sa v eurozóne k decembru 2018 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšili o 1,9 %, kým na Slovensku sme zaznamenali rast o 5,1 %.

V eurozóne sme od decembra 2015 do marca 2018 mohli pozorovať kontinuálny medziročný pokles stavu krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam. Od apríla 2018 pozorujeme mierny rast týchto úverov a ku koncu decembra 2018 predstavoval medziročný rast 0,8 %. Objem krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam na Slovensku v decembri 2018 medziročne vzrástol o 3,1 %.

Graf 27 Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)

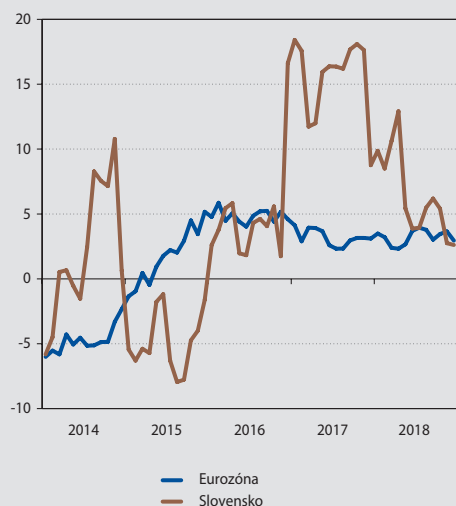


Zdroj: NBS.

Počas takmer celého roka 2018 sa medziročný rast dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov na Slovensku držal na pomerne vysokých hodnotách i keď ku koncu roka sa dynamika rastu pomaly znižovala. V decembri 2018 sa miera medziročného rastu spomalila na úroveň 2,6 %, keď najvyšší rast v roku 2018 sme mohli pozorovať v apríli 2018 (12,9 %).

V Eurozóne taktiež môžeme sledovať rast v položke dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov. Taktiež vývoj je viac stabilný ako na Slovensku bez väčšieho kolísania miery rastu. Pri tejto kategórii splatnosti úverov pozorujeme nepretržitý medziročný rast v eurozóne už od mája 2015 a v decembri 2018 predstavoval medziročný rast 2,6 %.

Graf 28 Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)

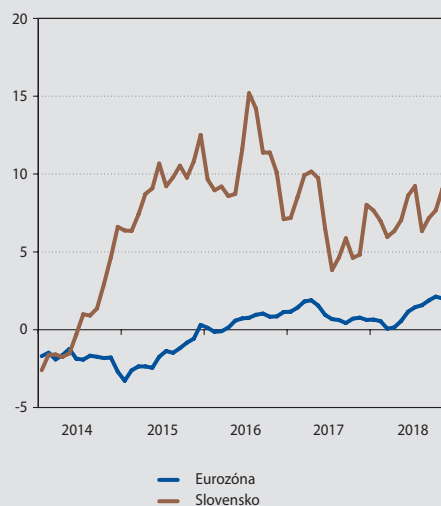


Zdroj: NBS.

Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v Eurozóne rástli v roku 2018 v priemere o 1,2 %, keď počas roka tempo rastu pomaly rástlo. Medziročný rast úverov nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v decembri 2018 predstavoval 2 %.

Na Slovensku dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam rástli v roku 2018 pomerne rýchlym tempom. Najvyšší rast dosiahla táto kategória úverov v júli 2018. Medziročný rast v decembri 2018 pre dlhodobé úvery nefinančným spoločnostiam predstavoval 7,8 %.

Graf 29 Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

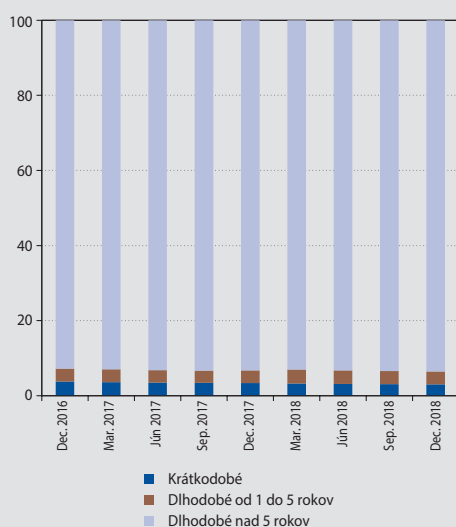
2.8.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Objem celkových úverov domácnostiam kontinuálne rastie, pričom tempo ich rastu sa v decembri 2018 pohybovalo na úrovni 11,3 %. Naj-

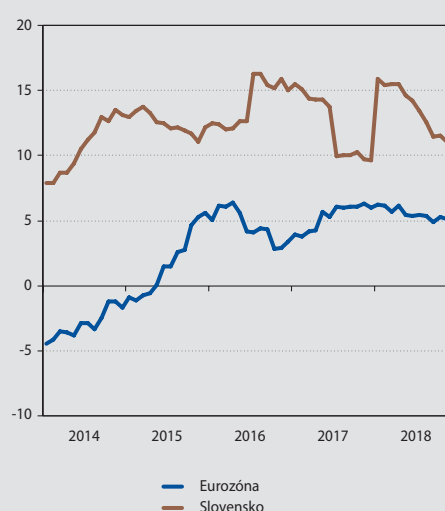
Graf 30 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Graf 31 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

Graf 32 Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

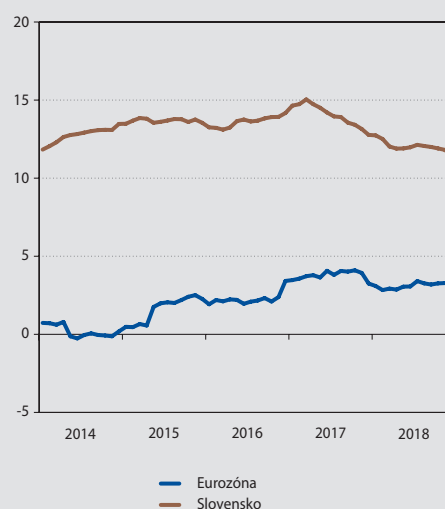
výraznejšie rástli dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov s medziročným tempom prírastku na úrovni 12,8 %. Pri dlhodobých úveroch nad 5 rokov sme zaznamenali rast tempa prírastku na úrovni 11,7 %. Objem krátkodobých úverov pre domácnosti sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížil o 0,6 %.

2.8.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM POĎĽA ÚČELU – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

V eurozóne ako aj v Slovenskej republike pokračoval v roku 2018 rast objemu spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam.

Na Slovensku, kde je samotný rast spotrebiteľských úverov domácnostiam v roku 2018 vyšší ako v eurozóne, sa dynamika rastu v druhej polovici 2018 pomaly znižuje. Miera rastu sa znížila zo 16 % v januári 2018 na 10,3 % v decembri 2018.

Dynamika rastu poskytnutých spotrebiteľských úverov v eurozóne sa v priebehu roka 2008 tak tiež mierne znižovala z 6,2 % v januári 2018 na 4,8 % v poslednom mesiaci roka 2018.

Graf 33 Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

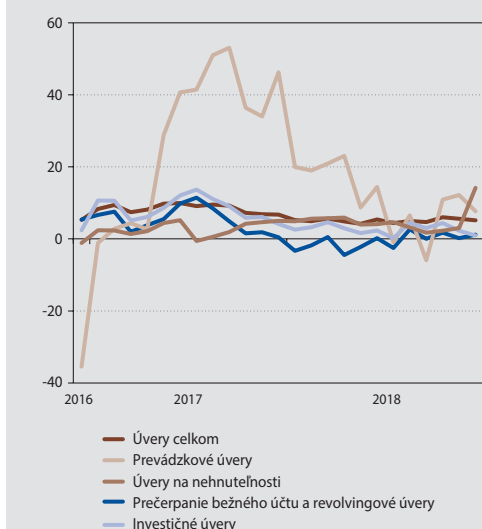
V eurozóne sa v priebehu roka 2018 miera rastu úverov na nehnuteľnosti domácnostiam pohybovala na úrovni okolo 3 % bez výraznejších výkyvov. Miera medziročného rastu úverov na nehnuteľnosti v decembri 2018 predstavovala 3,2 %

2.8.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Miera rastu úverov nefinančným spoločnostiam mierne spomaľuje, keď v IV. štvrťroku 2018 sa ich rast pohyboval na úrovni 5,1 %. V kategórii prevádzkových úverov sme zaznamenali tempo rastu na úrovni 7,7 %. Úvery na nehnuteľnosti medziročne vzrástli o 14,2 %. Najpomalšie tempo rastu sme zaznamenali pri investičných úveroch pre nefinančné spoločnosti, kde tempo rastu pokleslo z úrovne 4,1 % v decembri 2017 na 1,0 % v decembri 2018. V kategórii prečerpania a revolvingové úvery sa tempo rastu zvýšilo na úroveň 1,2 %, keď hlavne v prvom polroku sme mohli sledovať medziročný pokles daného typu úverov.

Graf 34 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



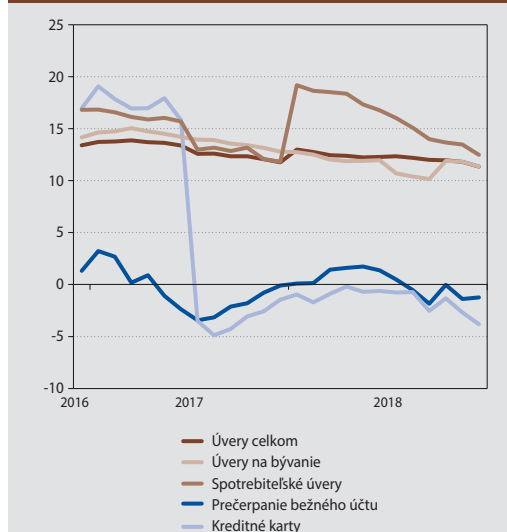
Zdroj: NBS.

2.8.6 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA

DRUHU ÚVERU

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali na konci štvrtého štvrťroku 2018 medziročný nárast o 11,3 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2017. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet zaznamenala v decembri 2018 pokles o 3,8 %. Tempo medziročného poklesu v kategórii prečerpanie bežného účtu vzrástlo na úroveň 1,2 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Hodnota spotrebiteľských úverov vzrástla o 12,5 % a objem úverov na bývanie sa medziročne zvýšil o 11,4 %.

Graf 35 Úvery domácnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)

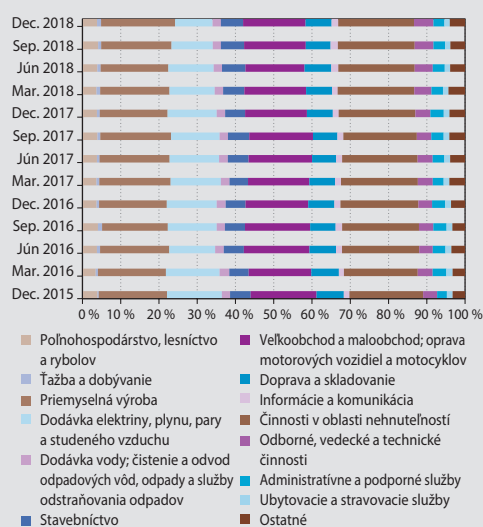


Zdroj: NBS.

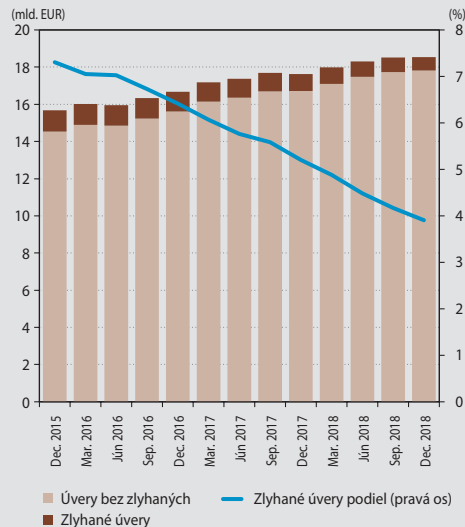
2.8.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

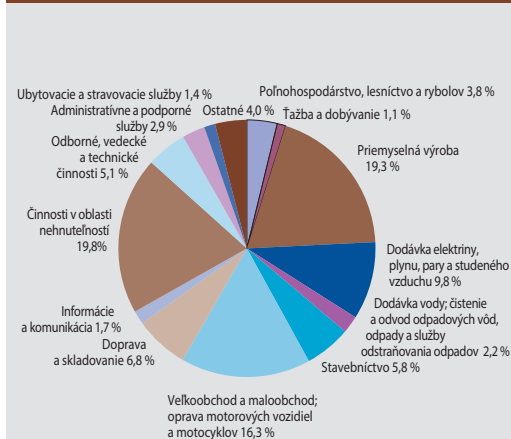
Pri členení úverov podľa ekonomickej činnosti nefinančných spoločností, najvyšší stav poskytnutých úverov v štvrtom štvrťroku 2018 bol v oblasti nehnuteľností (19,8 %), priemyselnej výroby (19,3 %), oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (16,3 %).

Graf 36 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti


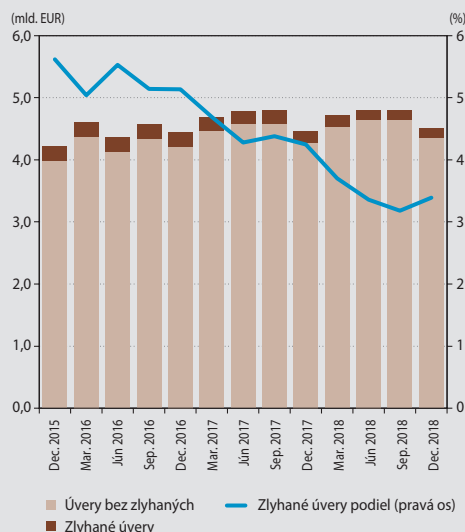
Zdroj: NBS.

Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 37 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2018


Zdroj: NBS.

Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

2.8.8 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch klesol o 1,3 percentuálneho bodu oproti minulému roku, keď k 31.12.2018 klesol na úroveň 3,9 %. Podiel zlyhaných úveroch pri prevádzkových úveroch

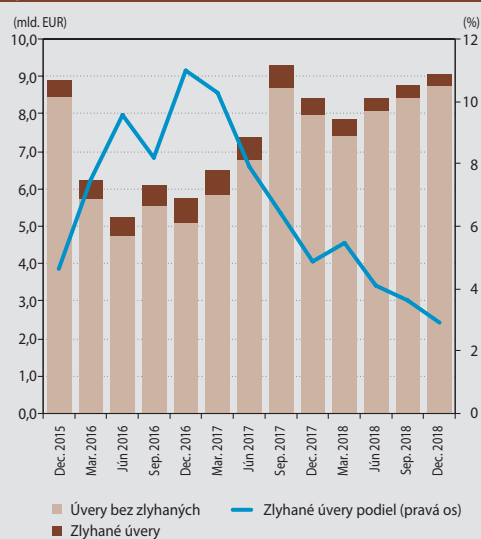
kontinuálne klesal počas celého roka 2018, pričom k 31. decembru 2018 sa tento pokles zastavil na úrovni 2,9 %. V kategórii investičných úverov sme zaznamenali ku koncu decembra 2018 pokles podielu zlyhaných úverov na úroveň 3,5 % z hodnoty 4,8 % v decembri 2017. V kategórii úverov na nehnuteľnosti ako abso-



lútna hodnota, tak aj podiel zlyhaných úverov na objeme úverov počas celého roka 2018 klesal a znížil sa na úroveň 4,9 %. V kategórii prečerpania a revolvingových úverov predstavuje podiel

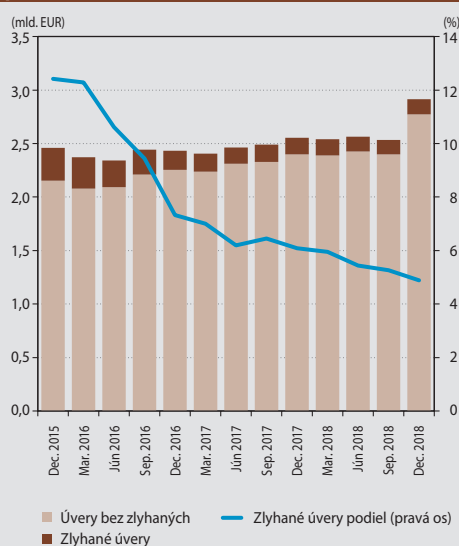
zlyhaných úverov 3,4 %. Podiel zlyhaných úverov na kreditných kartách sa v štvrtom štvrťroku znížil na 10,1 %.

Graf 40 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



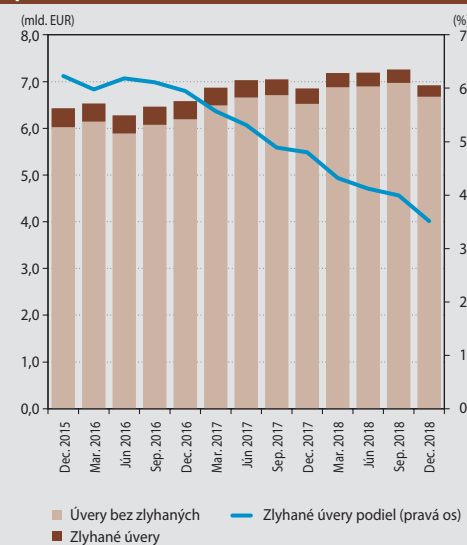
Zdroj: NBS.

Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



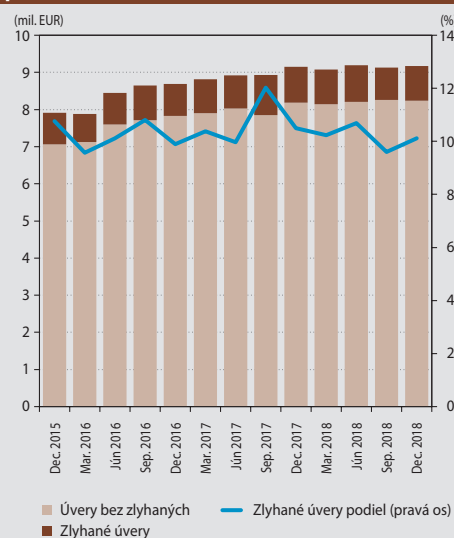
Zdroj: NBS.

Graf 41 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 43 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam



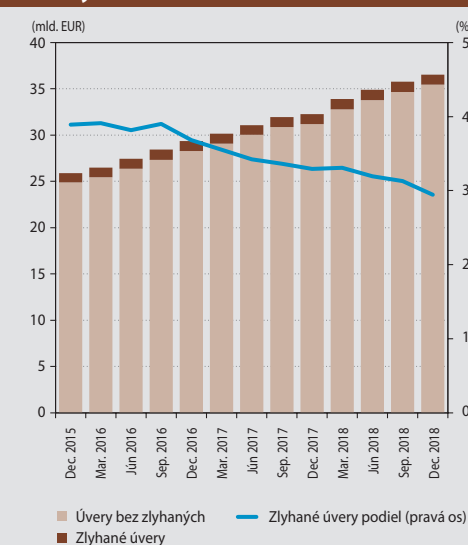
Zdroj: NBS.

2.8.9 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI DOMÁCNOSTIAM

Objem zlyhaných úverov domácnostiam v závere roka 2018 zaznamenal mierny rast a podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch klesol na úroveň 2,9 % oproti rovnakému obdobiu minulého roka. V kategórii spotrebiteľských úverov ako absolútna hodnota, tak aj podiel zlyhaných úverov na objeme úverov počas celého roka

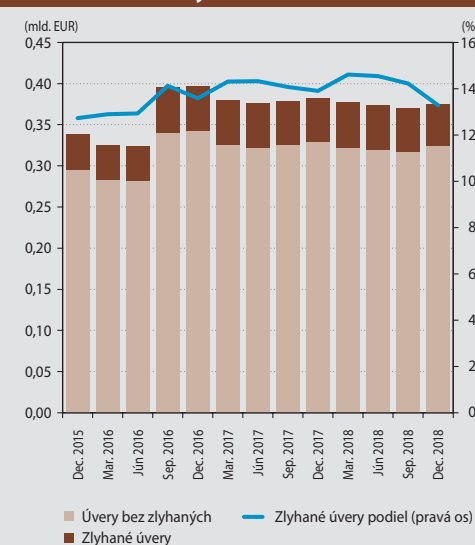
2018 rástol a zvýšil sa na úroveň 8,6 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov k decembru 2018 sme zaznamenali v kategórii kreditných kariet a to na úrovni 13,3 %. Z jednotlivých úverov medziročne klesol podiel zlyhaných úveroch pri prečerpaniach bežného účtu na 5,7 % a pri úveroch na bývanie na 1,6 %.

Graf 44 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



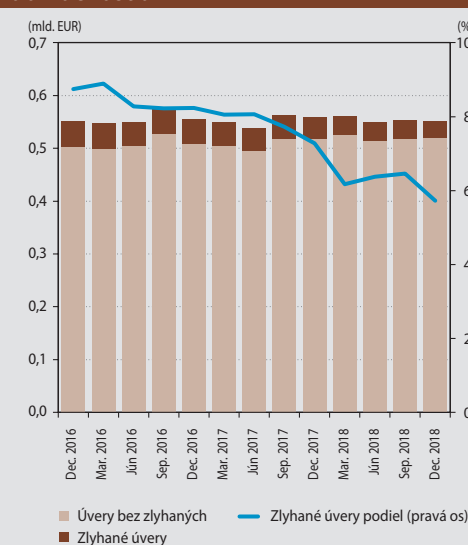
Zdroj: NBS.

Graf 46 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam



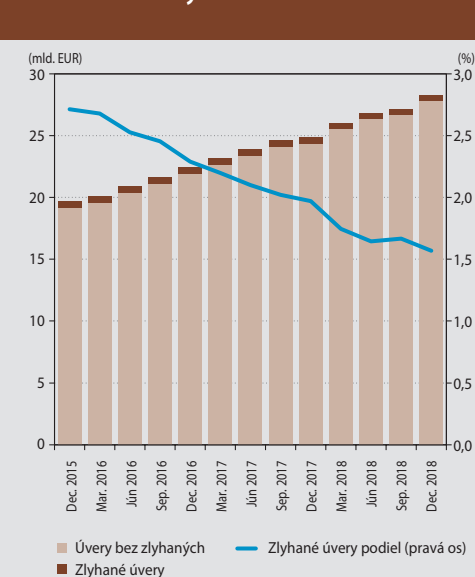
Zdroj: NBS.

Graf 45 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam

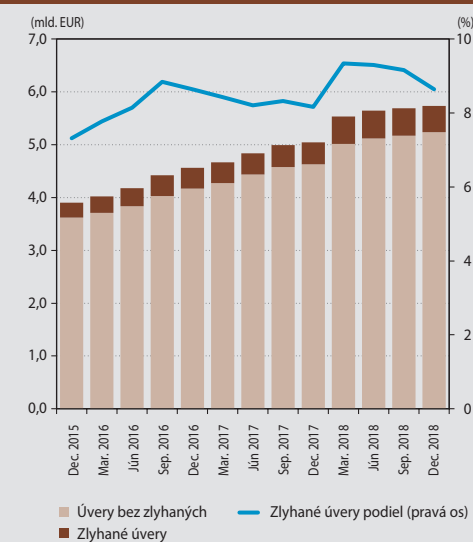


Zdroj: NBS.

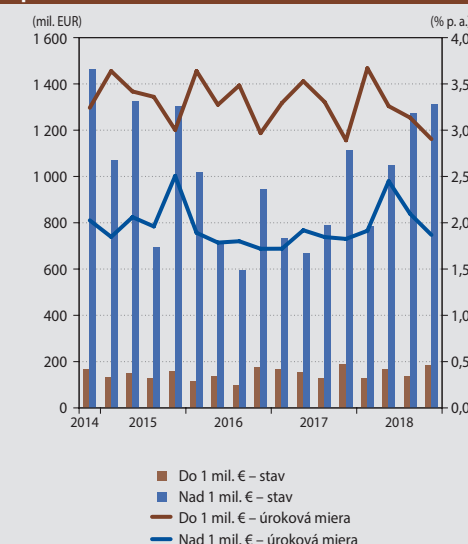
Graf 47 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 48 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


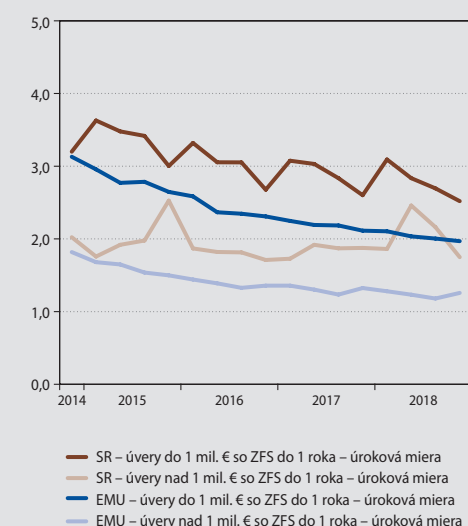
Zdroj: NBS.

2.9 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

2.9.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v štvrtom štvrťroku 2018 vzrástol o 2,8 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2017. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období klesol, a to konkrétne o 4,7 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2017. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 16,7 %. Úročenie v sledovanom období kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,9 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v štvrtom štvrťroku 2018 naopak vzrástol, konkrétne o 4,5 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2017. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. eur“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 83,3 % pri nezmenenom úročení na priemernej hodnote 1,9 % p. a.

Najväčšie objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam predstavujú úvery so začiatkovou fixáciou úrokovej sadzby do

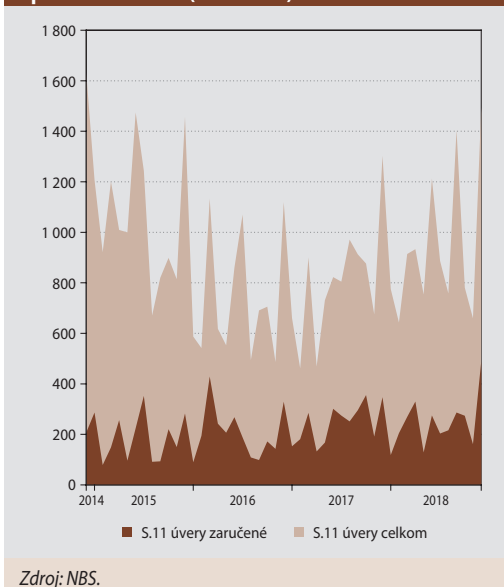
Graf 50 Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)


Zdroj: ECB, NBS.

1 roka. Porovnanie úročenia týchto reprezentatívnych kategórií na Slovensku s rovnakými kategóriami v rámci eurozóny ukazuje, že „**úvery do 1 mil. €**“ sú na Slovensku ku koncu roka 2018 vyššie úročené (2,5 % p. a.), ako v eurozóne (2,0 % p.a.). Úročenie „**úverov nad 1 mil. €**“ je v podmienkach slovenskej ekonomiky taktiež vyššie úročené (1,8 % p. a.) ako v eurozóne, kde dosiahlo hodnotu 1,3 % p. a. ku koncu roka 2018.

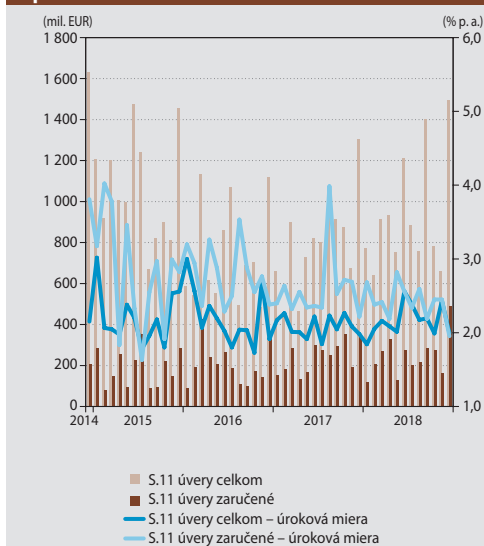
V štvrtom štvrťroku 2018 podiel objemu nových úverov, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam „**celkom**“ v medziročnom porovnaní mierne vzrástol z 31,3 % na 31,5 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov v medziročnom porovnaní klesla o 0,3 percentuálneho bodu a v porovnávanom období roka 2018 dosiahla priemernú hodnotu 2,2 % p. a. Úroková miera nových úverov „celkom“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam zostala nezmenená na priemernej hodnote 2,1 % p. a. v hodnotenom období roka 2018.

Graf 52 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

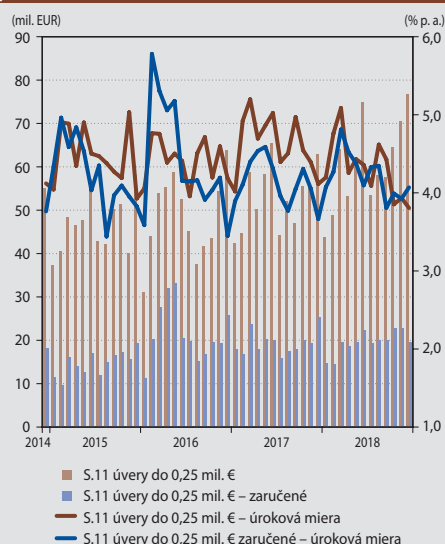
Graf 51 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

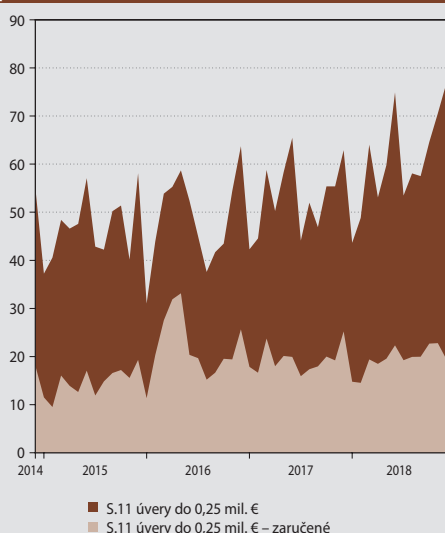
V štvrtom štvrťroku 2018 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ klesol o 6,5 % a dosiahol úroveň 30,6 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii zostala bez zmeny a zaznamenala priemernú hodnotu 4,0 % 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 o 0,5 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,9 % p. a.

Graf 53 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 54 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

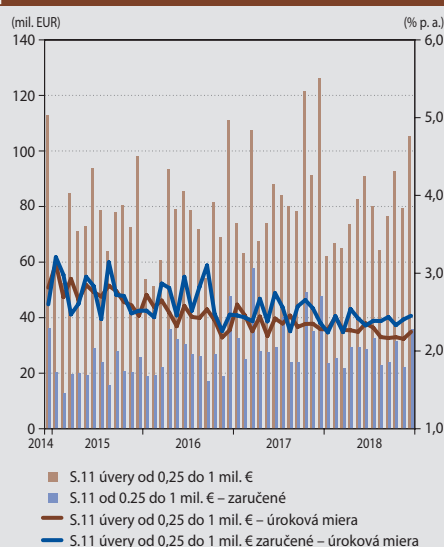


Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ klesol o 6,7 % na 32,3 % v štvrtom štvrťroku 2018. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 percentuálne-

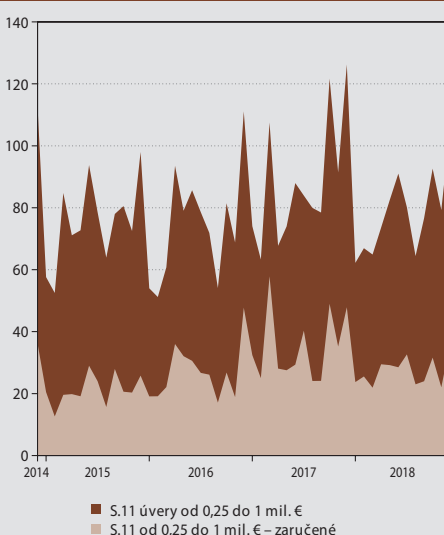
ho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,4 % p. a. v porovnávanom období roka 2018. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období rovnako klesla o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,2 % p. a.

Graf 55 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 56 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

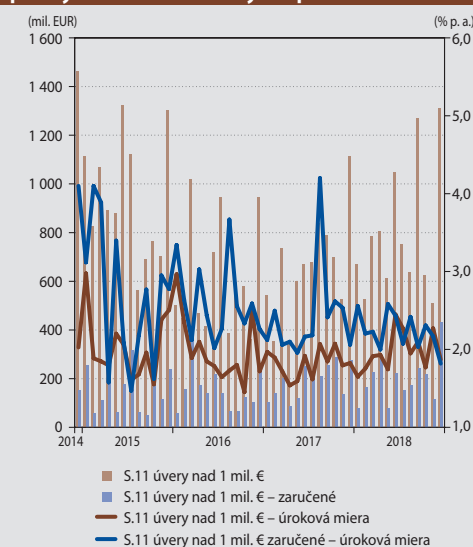


Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v štvrtom štvrťroku 2018 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2017 vzrástol o 1,7 % na 31,5 %. Úročenie zaručených úverov v tejto

kategórii kleslo o 0,4 percentuálneho bodu a znamenalo priemernú hodnotu 2,0 % p. a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, zostala na nezmenenej priemernej hodnote 1,9 % p. a.

Graf 57 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam

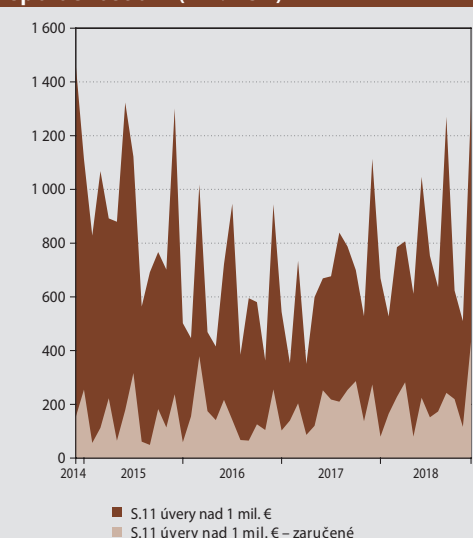


Zdroj: NBS.

2.9.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

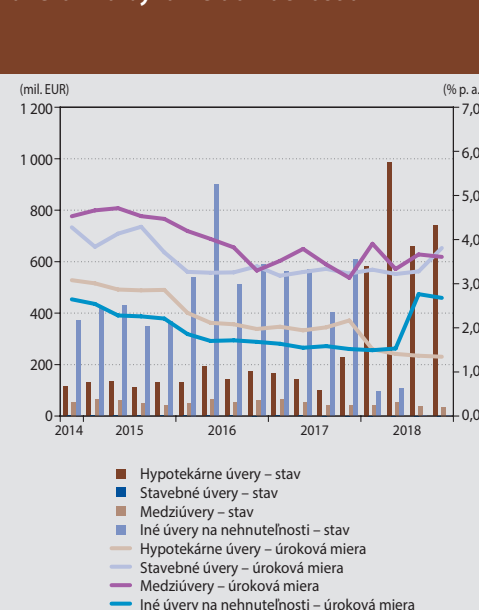
Financovanie **bývania** má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácnosti. Úroková miera úverov na bývanie v štvrtom štvrťroku 2018 klesla o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 1,5 % p. a. v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2017. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „medziúverov“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, vzrástlo, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,7 % p. a. Úročenie stavebných úverov rovnako vzrástlo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,6 % p. a. Významný pokles úročenia zaznamenali hypotekárne úvery, ktoré v sledovanom období klesli o 0,7 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,3 % p. a. Významný nárast naopak zaznamenalo úročenie „iných úverov na nehnuteľnosti“, ktoré v štvrtom štvrťroku 2018 vzrástlo o 1,6 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,1 % p. a.

Graf 58 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

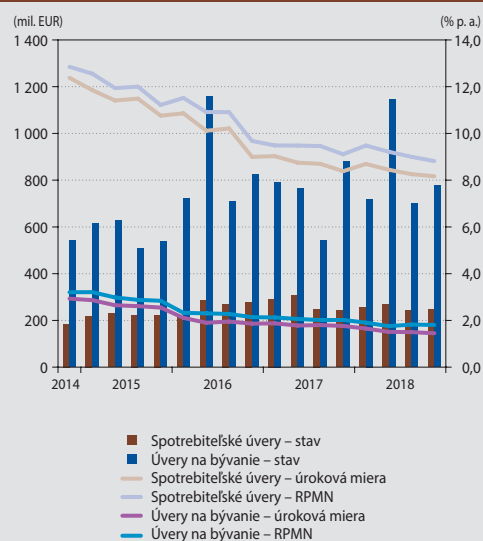
Graf 59 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V štvrtom štvrťroku 2018 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 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 1,8 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v štvrtom štvrťroku 2018 kleslo o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 8,1 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako klesla, konkrétne o 0,5 percentuálneho bodu na hodnotu 8,8 % p. a.

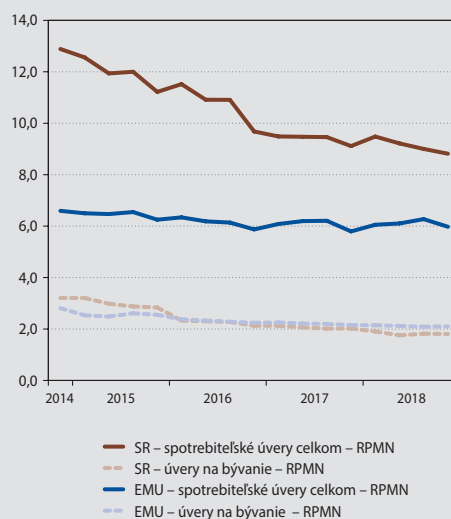
Graf 60 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam



Zdroj: NBS.

Pri porovnaní úrovne RPMN spojenej s úvermi na bývanie na Slovensku s rovnakým ukazovateľom za krajiny eurozóny ku koncu roka 2018 vidíme podobný trend. Výška RPMN spojená s úvermi na bývanie klesla v medzročnom porovnaní ku koncu roka 2018 na Slovensku o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 1,8 % p. a. V krajinách eurozóny – rovnako klesla, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 2,1 % p. a. Rozdielny trend zaznamenali spotrebiteľské úvery.

Graf 61 Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



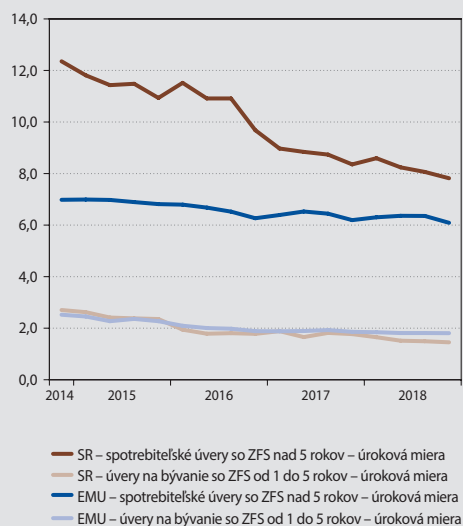
Zdroj: ECB, NBS.

Výška RPMN za spotrebiteľské úvery klesla na Slovensku o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 8,8 % p. a. ku koncu roka 2018. Naopak výška RPMN za krajiny eurozóny v medzročnom porovnaní vzrástla o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 6,0 % p. a.

V kategórii nových úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko **úvery na bývanie so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby od 1 do 5 rokov**. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 1,5 % p. a. ku koncu roka 2018. Úročenie porovnateľného typu úverov na bývanie za krajiny eurozóny kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,8 % p. a.

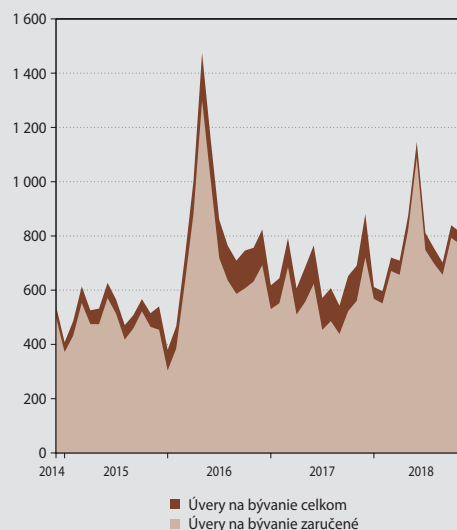
V kategórii nových spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko **spotrebiteľské úvery so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby nad 5 rokov**. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 0,5 percentuálneho bodu na hodnotu 7,8 % p. a. ku koncu roka 2018. Úročenie porovnateľného typu spotrebiteľských úverov za krajiny eurozóny kleslo o 0,1 percentuálneho bodu v sledovanom období na hodnotu 6,1 % p. a.

Graf 62 Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS.

Graf 64 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



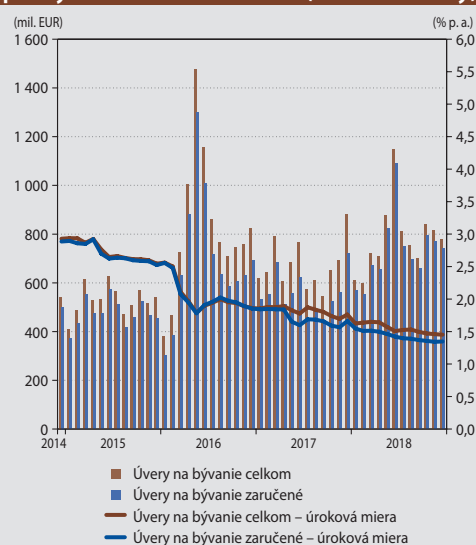
Zdroj: NBS.

Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v štvrtom štvrťroku 2018 vzrástol o 13,5 % na 94,7 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2017. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo

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

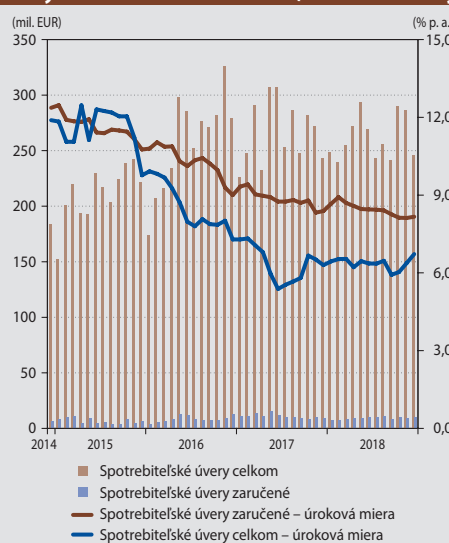
V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených** úverov podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medzioročnom porovnaní

Graf 63 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



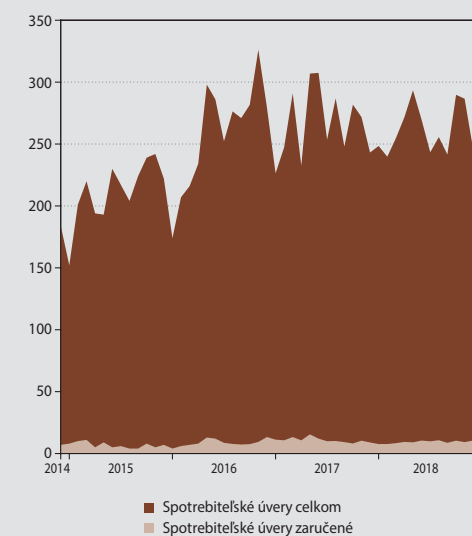
Zdroj: NBS.

Graf 65 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



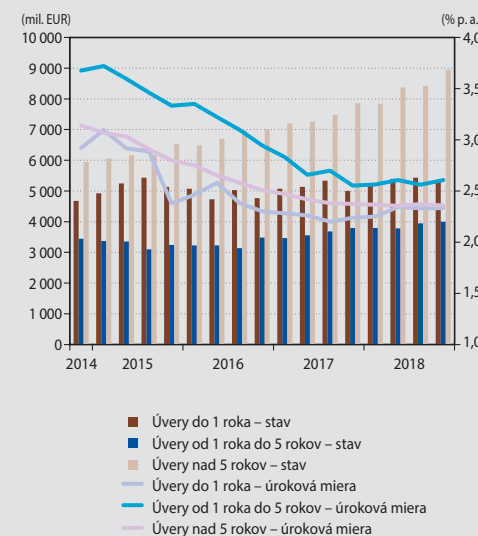
Zdroj: NBS.

Graf 66 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 67 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

v štvrtom štvrťroku 2018 podiel mierne vzrástol z 3,4 % na 3,7 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na 6,4 % p. a. v porovnávanom období roka 2018.

2.9.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (STAVY)

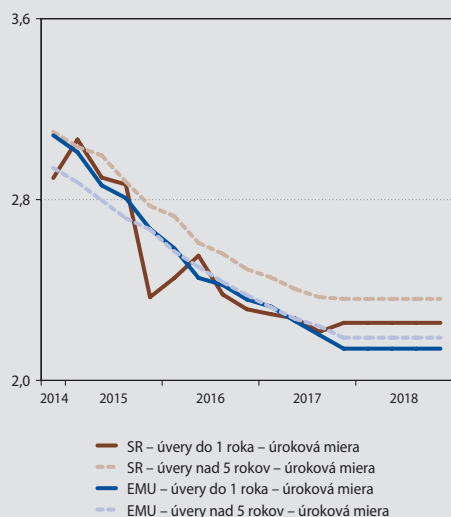
Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v štvrtom štvrťroku 2018.

Priemerné úročenie úverov poskytnutých **nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2018 nasledovný vývoj. Úročenie úverov **so splatnosťou do 1 roka** vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,3 % p. a. Opačný

trend – pokles, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu bol zaznamenaný pri úročení úverov **so splatnosťou od 1 do 5 rokov** – úročenie tejto kategórie úverov dosiahlo priemernú hodnotu 2,6 % p. a. Úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** zostalo nezmenené, konkrétne na priemernej hodnote 2,4 % p. a.

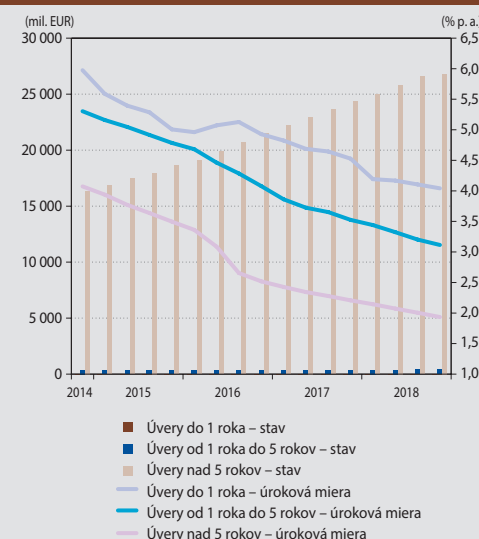
Pri medziročnom porovnaní úročenia objemovo najvýznamnejších kategórií úverov poskytnutých **nefinančným spoločnostiam** na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu vidíme, že úročenie **úverov so splatnosťou do 1 roka** na Slovensku medziročne vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu a dosiahlo hodnotu 2,4 % p. a. ku koncu roka 2018 Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne medziročne kleslo o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 2,0 % p. a. V medziročnom porovnaní úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku koncom roka 2018 zostalo nezmenené na hodnote 2,4 % p. a. V eurozóne úročenie tejto kategórie kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 2,1 % p. a.

Graf 68 Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS.

Graf 69 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

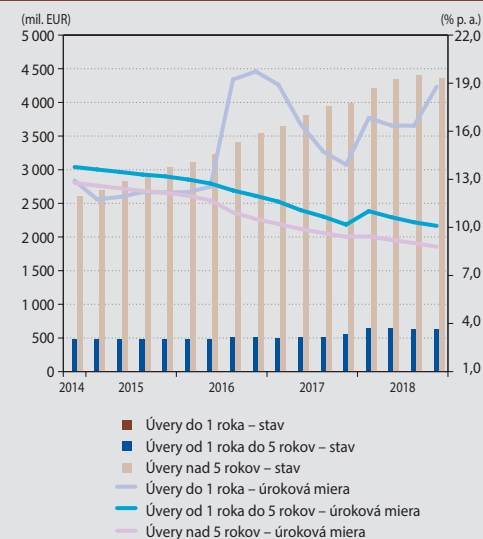
2.9.4 ÚVERÝ POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

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

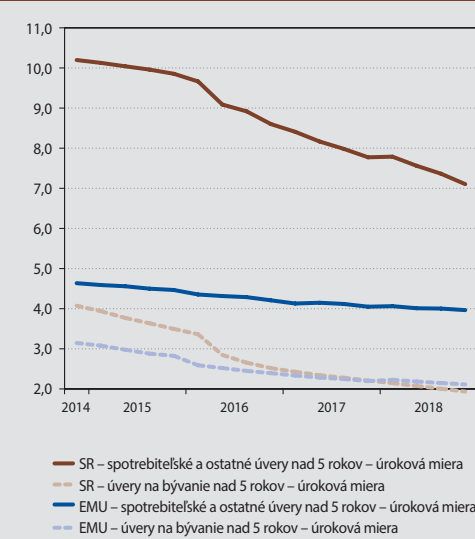
Úročenie úverov na bývanie poskytnutých **domácnostiam** v sledovanom období zaznamenalo pokles vo všetkých splatnostiach. Najmenší pokles v štvrtom štvrťroku 2018 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** – o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu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

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

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 0,1 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov **so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov** – na priemernú úroveň 10,2 % p. a. U spotrebiteľských úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** to bol pokles o 0,6 percentuálneho bodu – na priemernú úroveň 8,9 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov **so splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo nárast, konkrétne o 3,8 percentuálneho bodu – na priemernú hodnotu 17,8 % p. a.

Graf 70 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

Graf 71 Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)


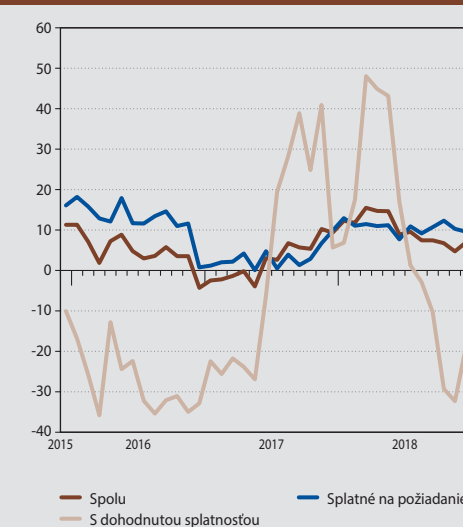
Zdroj: ECB, NBS.

Pre porovnanie úročenia úverov poskytnutých domácnostiam na Slovensku s úročením tožných kategórií za eurozónu sme vybrali obzvlášť významnejšie kategórie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov a kategóriu „spotrebiteľské a ostatné úvery“ so splatnosťou nad 5 rokov. Úročenie „**spotrebiteľských a ostatných úverov**“ so splatnosťou nad 5 rokov na Slovensku kleslo v medziročnom porovnaní o 0,7 percentuálneho bodu na hodnotu 7,1 % p. a. koncom roka 2018. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne malo rovnaký vývoj – medziročne kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 4,0 % p. a. Úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** malo rovnakú tendenciu na Slovensku aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku úroková miera ku koncu roka 2018 klesla o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 1,9 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie kleslo o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 2,1 % p. a.

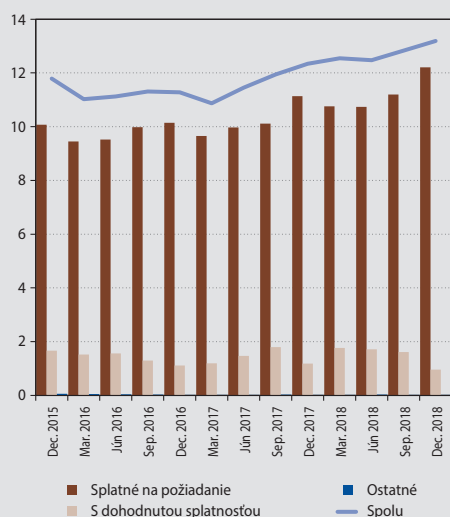
2.10 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.10.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

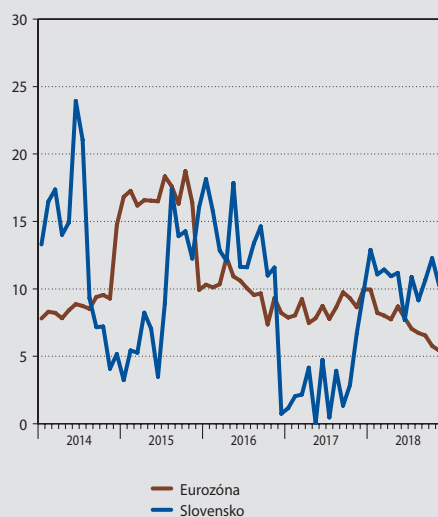
Objem vkladov nefinančných spoločností ku koncu 4. štvrťroka 2018 zaznamenal medziročný nárast o 6,9 %. Vklady splatné na požiadanie do-

Graf 72 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)


Zdroj: NBS.

Graf 73 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 74 Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročná zmena, v %)


Zdroj: NBS.

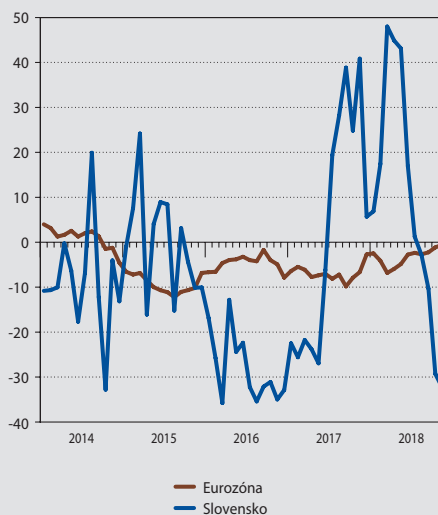
siahli medziročný nárast o 9,6 % a ostatné vklady narástli o 40,8 %. Naproti tomu vklady s dohodnutou splatnosťou zaznamenali medziročný pokles o 18,7 %.

2.10.2 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Medziročný rast vkladov splatných na požiadanie prijatých od nefinančných spoločností v Eurozóne bol v decembri 2018 na úrovni 5,3 %.

Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou môžeme na Slovensku v posledných piatich mesiacoch 2018 pozorovať pomerne prudký medziročný pokles tejto kategórie vkladov, kým naopak v prvých mesiacoch sme mohli sledovať vysoký medziročný nárast stavu tejto položky.

Vklady s dohodnutou splatnosťou v eurozóne aj v roku 2018 mierne klesali a pokračovali tak v trende, ktorý začal už ku koncu roka 2014.

Graf 75 Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročná zmena, v %)


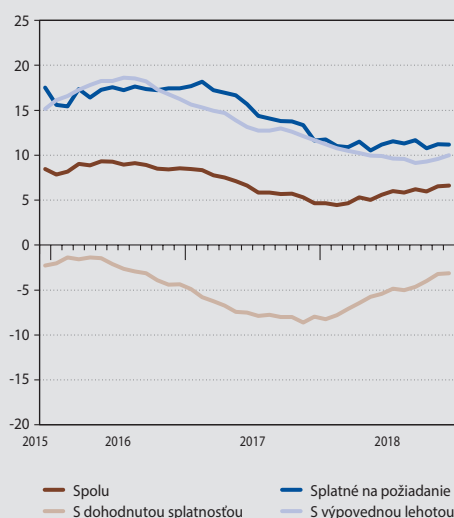
Zdroj: NBS.

2.10.3 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Celková hodnota vkladov prijatých od domácností vzrástla k IV. štvrtroku 2018 medziročne o 6,6 %. Uvedený prírastok spôsobil nárast vkladov

dov splatných na požiadanie (o 11,2 %) a vkladov s výpovednou lehotou (o 10,0 %). Naopak negatívne tento vývoj ovplyvnili vklady s dohodnutou splatnosťou, ktoré medziročne klesli o 3,1 %.

Graf 76 Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS.

2.10.4 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ –

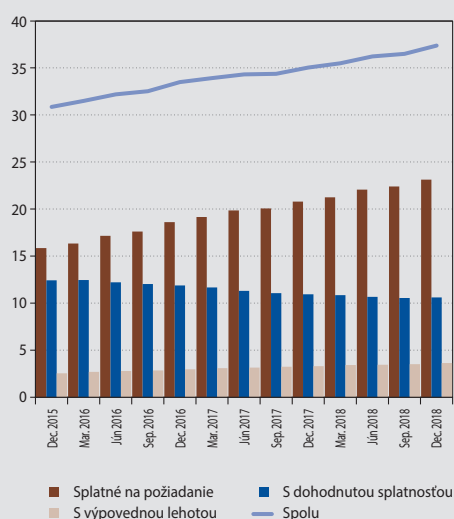
POROVNÁVANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Rast vkladov splatných na požiadanie ma na Slovensku ako aj v eurozóne veľmi podobný priebeh. V oboch prípadoch došlo v roku 2017 k spomaleniu medziročného rastu, i keď na Slovensku bolo toto zníženie dynamiky rastu výraznejšie.

Naopak pri vkladoch s dohodnutou lehotou splatnosti sledujeme ako na Slovensku, tak v eurozóne medziročný pokles objemu vkladov.

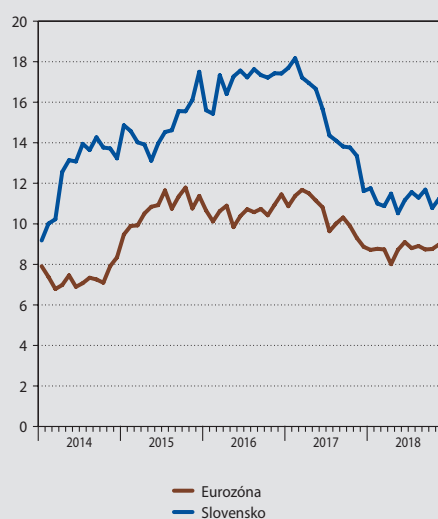
Vklady s výpovednou lehotou domácnostiam medziročne rástli na Slovensku oveľa výraznejšie než v eurozóne. Medziročný rast v decembri 2018 predstavoval na Slovensku 10,7 %, kým v eurozóne to bolo len 1,9 %

Graf 77 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



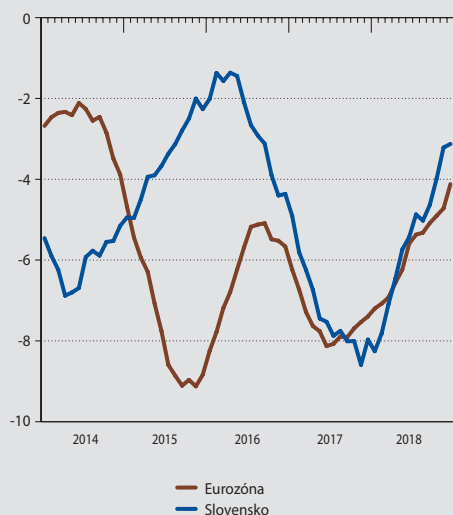
Zdroj: NBS.

Graf 78 Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Graf 79 Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Graf 80 Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

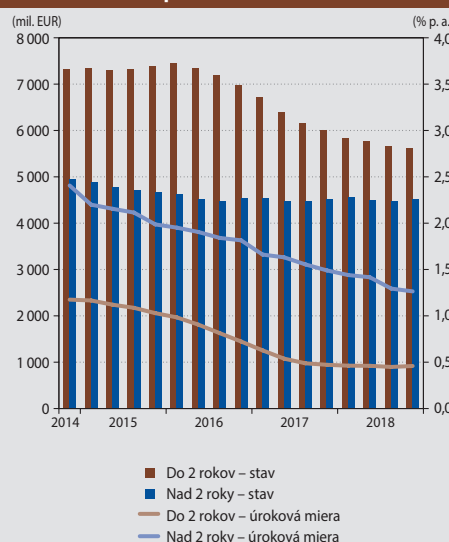
2.11 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY VKLADOV

2.11.1 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY VKLADOV PRIJATÝCH OD DOMÁCNOSTÍ (STAVY)

Podiel objemu zostatkov vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** v štvrtom štvrťroku 2018 v porovnaní

s údajmi za štvrtý štvrťrok 2017 klesol o 1,8 % na úroveň 55,6 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období zostalo nezmenené na priemernej hodnote 0,5 % p. a. Úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období kleslo, konkrétne o 0,2 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 4,0 %.

Graf 81 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností

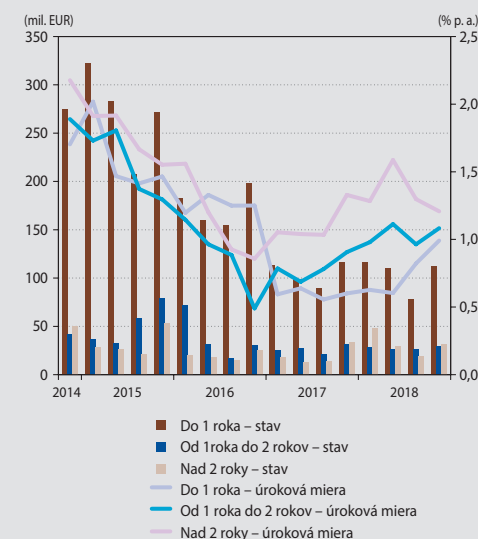


Zdroj: NBS.

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

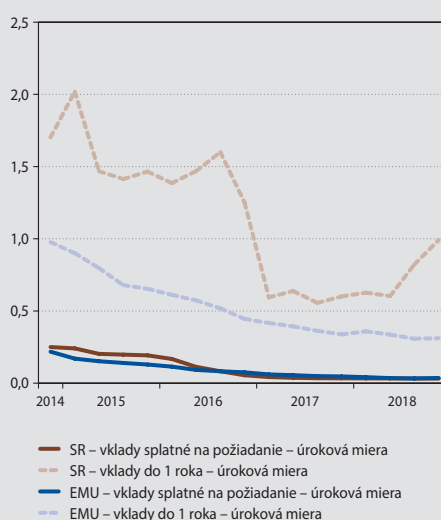
Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Nárast zaznamenalo úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 1 roka**, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,9 % p. a. pri poklese podielu týchto vkladov o 4,5 % na 63,6 % novoprijatých vkladov s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov s **dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,0 % p. a. a v sledovanom období vzrástol podiel týchto vkladov o 2,2 % na 18,8 % celkového objemu nových vkladov s do-

Graf 82 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností



Zdroj: NBS.

Graf 83 Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



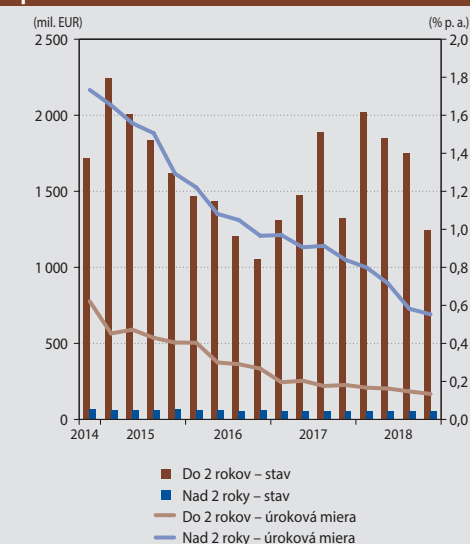
Zdroj: ECB, NBS.

hodnotou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** zostalo nezmenené na priemernej hodnote 1,2 % p. a. pri raste podielu týchto vkladov o 2,3 % na 17,6 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

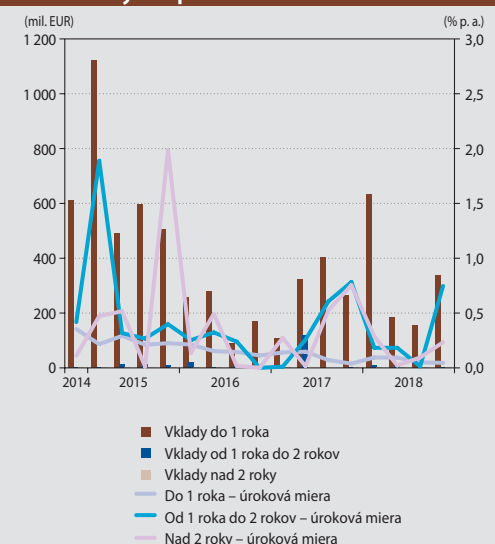
Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od **domácností** na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie vkladov, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** na Slovensku v medziročnom porovnaní zostalo nezmenené na hodnote 0,03 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne zaznamenalo rovnaký vývoj, zostalo nezmenené, konkrétne na hodnote 0,04 % p. a. Úročenie **nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo v medziročnom porovnaní na Slovensku a v eurozóne nasledovné trendy. Úročenie tejto kategórie vkladov na Slovensku ku koncu roka 2018 vzrástlo o 0,39 percentuálneho bodu na hodnotu 0,99 % p. a. V krajinách eurozóny naopak kleslo – o 0,04 percentuálneho bodu na hodnotu 0,31 % p. a.

2.11.3 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ (STAVY)

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od **nefinančných spoločností** v štvrtom štvrtroku 2018 v porovnaní so štvrtým štvrtkom 2017 vzrástol o 0,9 % na hodnotu 4,1 % 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, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 0,1 % p. a. pri miernom poklese (o 0,9 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 95,9 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 15,9 %.

Graf 84 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností


Zdroj: NBS.

Graf 85 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností


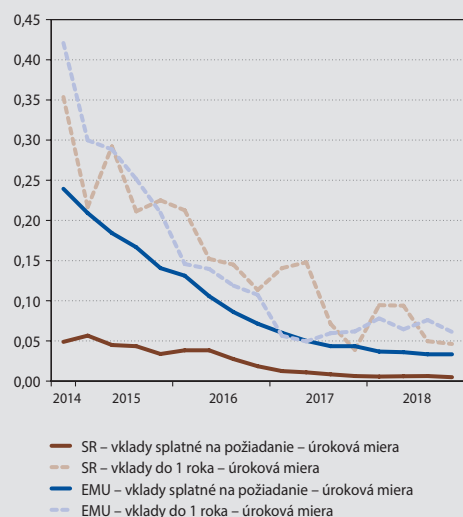
Zdroj: NBS.

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

Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od **nefinančných spoločností** malo v štvrtom štvrťroku 2018 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2017 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,6 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,1 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,2 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,1 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie vzrástlo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,5 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zostalo nezmenené, konkrétne na priemernej úrovni 0,1 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 99,7 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

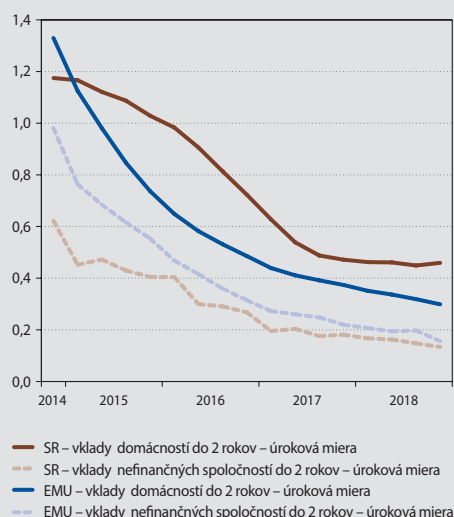
Pre porovnanie úročenia **nových vkladov** prijatých od **nefinančných spoločností** na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali, rovnako ako pri domácnostiach, objemovo najvýznamnejšie kategórie, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku v medziročnom porovnaní mierne kleslo o 0,01 percentuálneho bodu a ku koncu roka 2018 zaznamenalo hodnotu 0,00 % p. a. Rovnako mierny pokles zaznamenalo úročenie tejto kategórie vkladov aj v eurozóne, ktoré medziročne kleslo o 0,01 percentuálneho bodu na hodnotu 0,03 % p. a. Pri medziročnom porovnaní úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** na Slovensku zaznamenalo mierny nárast o 0,01 percentuálneho bodu a ku koncu roka 2018 malo hodnotu 0,05 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie zostalo nezmenené, konkrétne na hodnote 0,06 % p. a.

Graf 86 Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS.

Graf 87 Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS.

Porovnanie úročenia stavu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznamnejších kategóriách, a to vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **nefinančných spoločností** na Slovensku v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2018 kleslo o 0,05 per-

tuálneho bodu na hodnotu 0,13 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne kleslo z 0,22 % p. a. na hodnotu 0,16 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** na Slovensku zaznamenalo v medziročnom porovnaní pokles o 0,01 percentuálneho bodu na hodnotu 0,46 % p. a. Rovnako v eurozóne bol zaznamenaný pokles úročenia z 0,38 % p. a. na hodnotu 0,30 % p. a. ku koncu roka 2018.



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 31.12.2018 v správe 86 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

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

Zahraničná správcovská spoločnosť:

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

45,89 %. Nasledovali dlhopisové fondy, ktorých podiel 25,14 % k 31.12.2018 klesol o 0,57 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na treťom mieste sú realitné fondy s podielom 20,47 %. Podiel akciových fondov na konci decembra klesol na hodnotu 7,17 % 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 vzrástol, k 31.12.2018 mal hodnotu podielu 1,33 %, čím sú ostatné fondy piate v poradí v porovnaní na celkové aktíva podielových fondov.

Na konci roka 2018 zaznamenali zmiešané fondy medziročný nárast o 7,44 %, medzikvartálne však ide o pokles 2,45 %. Realitným fondom sa k 31.12.2018 hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 14,81 % a v porovnaní na predchádzajúci kvartál ide o nárast 4,96 %. Hodnota majetku spravovaná akciovými fondmi k 31.12.2018 medziročne vzrástla o 4,49 %, ale v medzikvartálnom porovnaní to predstavovalo pokles o 8,26 %. Dlhopisové fondy zaznamenali pokles o 3,98 % oproti predchádzajúcemu štvrtroku a v medziročnom porovnaní ich aktíva klesli o 8,84 %. Ostatné fondy zaznamenali k 31.12.2018 medziročný pokles o 64,20 %.

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, dlhopisové, akciové, zmiešané, realitné a ostatné fondy.

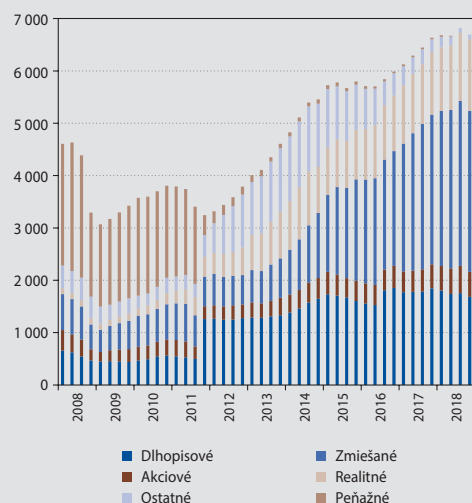
Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 31.12.2018 zmiešané fondy s podielom

Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
Dlhopisové	15,71	13,94	16,66	-1,38	-0,45	1,70	-2,37	-1,79	-8,84
Akciové	8,51	3,29	11,07	7,28	8,80	17,49	21,80	22,69	4,49
Zmiešané	13,07	22,96	36,12	32,27	30,50	21,55	15,12	13,50	7,44
Realitné	12,31	16,26	12,85	9,90	12,44	8,84	8,50	14,22	14,81
Ostatné	-50,78	-52,83	-58,98	-37,37	-41,62	-44,70	-45,84	-69,72	-64,20

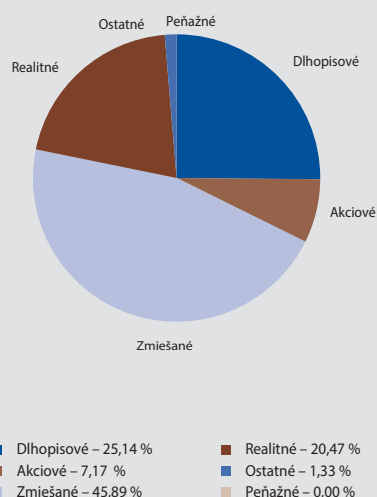
Zdroj: NBS.

Graf 88 Vývoj aktív investičných fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 89 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

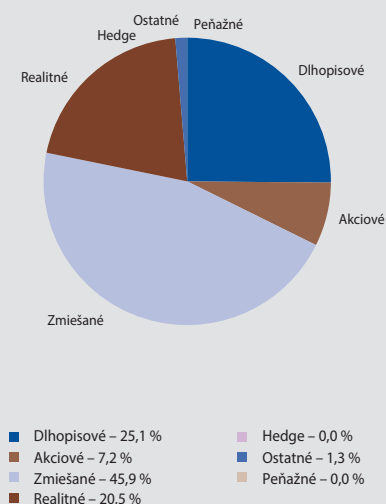
3.2 ŠTRUKTÚRA PODIELOVÝCH FONDOV V SR A V EUROZÓNE

Štruktúra podielových fondov podľa investičného zamerania je na Slovensku a v eurozóne pomerne rozdielna. V eurozóne sú najvýznamnejšou skupinou investičných fondov dlhopisové, ktoré tvoria až 25,71 % z celkového podielu, zatiaľ čo na Slovensku sú druhou najväčšou skupinou s podielom 25,14 %. Na Slovensku dominuje investičná stratégia zmiešaných fondov s podielom až 45,89 %, ktoré naopak v eurozóne sú významovo na treťom mieste s podielom 23,18 %. Kategória realitných fondov umiestňuje finančné prostriedky do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. Podiel realitných fondov je oproti eurozóne výrazne rozdielny. Na tuzemskom trhu sú treťou najväčšou kategóriou s podielom 20,47 %, pričom v eurozóne je ich podiel iba 5,99 % na celkových aktívach podielových fondov a sú významovo na šiestom mieste. Výraznú nerovnováhu v porovnaných ekonomických teritóriách predstavujú okrem už spomenutých realitných fondov aj akciové fondy. V eurozóne sú druhou najvýznamnejšou skupinou fondov s podielom 23,88 %, zatiaľ čo na Slovensku sú s celkovou výškou aktív na štvrtom mieste a dosahujú len 7,17 %. Najmenšou kategóriou podielových fondov na tuzemskom trhu z pohľadu podielu na celkových aktívach sú ostatné fondy. V tuzemsku je ich podiel 1,33 % na celkových aktívach a v eurozóne 8,50 %.

Počas tretieho kvartálu 2018 došlo k zániku posledného tuzemského fondu peňažného trhu. V Eurozóne však tvoria na konci roka 2018 fondy peňažného trhu svojim podielom aj naďalej štvrtú najväčšiu skupinu s podielom 8,83 %.

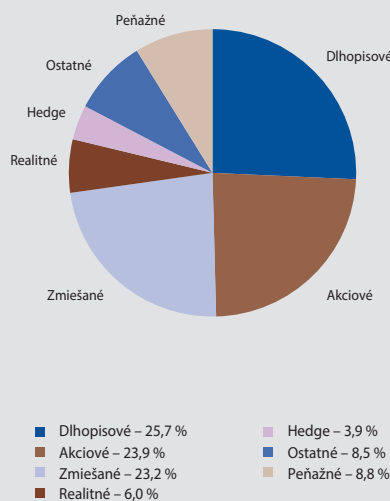
Hedgeové fondy mali v eurozóne na konci roka 2018 podiel 3,91 %. Tieto investičné fondy sú vysoko rizikové, môžu priniesť vysoký výnos, ale aj vysokú stratu. Snažia sa o absolútny výnos, ktorý nie je závislý na všeobecnom ekonomickom vývoji a vývoji na kapitálových trhoch. Na území SR zatiaľ tento typ podielových fondov nenevidujeme.

Graf 90 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

Graf 91 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2018



Zdroj: ECB, NBS.

3.3 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.3.1 DLHOPISOVÉ FONDY

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

K 31.12.2018 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol na hodnotu 41,55 % z pôvodných 39,28 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci decembra 34,82 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol na hodnotu 23,22 %. Zvyšných 0,42 % 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 52,25 % s nárastom o 0,53 p. b.. Nasledovali tuzemské cenné papiere s poklesom o 1,05 p. b. a s celkovým podielom 26,00 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal na konci štvrtého kvartálu 2018 hodnotu 21,76 %, čo predstavuje nárast o 0,52 p. b..

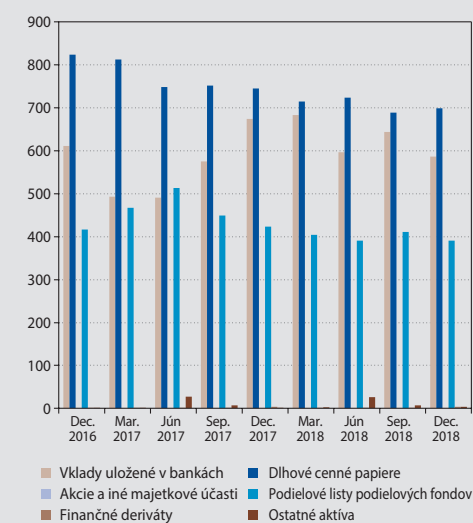
Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy, ktorých podiel bol k 31.12.2018 na úrovni 44,51 %, nasledujú dlhové cenné papiere emitované bankami s podielom 28,68 %. Zvyšných 26,81 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.



Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 22,65 % cenných papierov splatných do jedného roka, 12,94 % cenných papierov, ktorých splatnosť

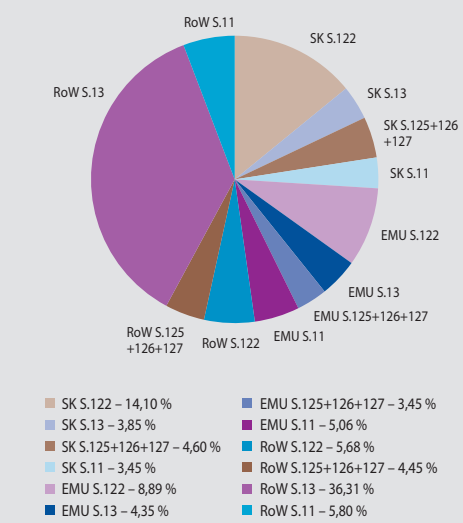
bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 64,41 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

Graf 92 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

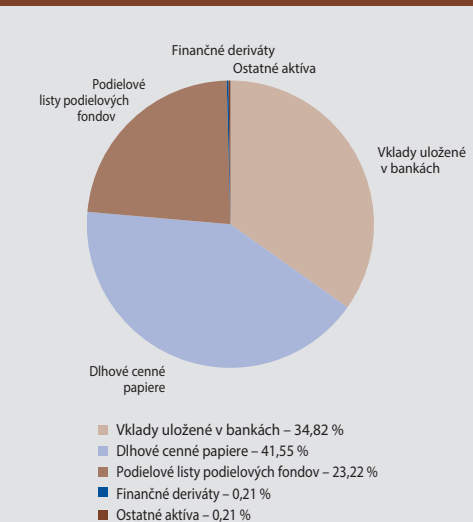
Graf 94 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

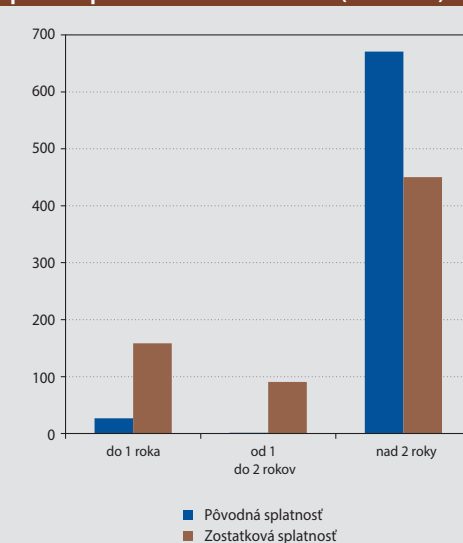
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 93 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

Graf 95 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2018 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.3.2 AKCIOVÉ FONDY

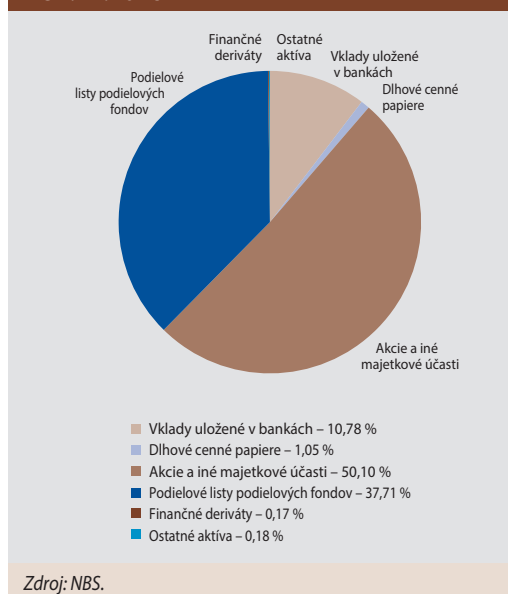
Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci roka 2018 akcie a iné majetkové účasti s podielom 50,10 %. Pri podielových listoch podielových fondov prišlo k miernemu nárastu o 0,22 p. b. na hodnotu 37,71 %. Vklady uložené v bankách zaznamenali nárast o 0,73 p. b. na hodnotu podielu 10,78 %. Podiel dlhových cenných papierov k 31.12.2018 vzrástol na hodnotu 1,05 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,35 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrtroka výrazne nezmenilo. K 31.12.2018 bolo 15,72 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 77,44 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 6,84 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta. Zo sektorového hľadiska sú podielové listy v portfóliu akciových fondov v štvrtom kvartáli tvorené už len podielmi podielových listov investičných fondov.

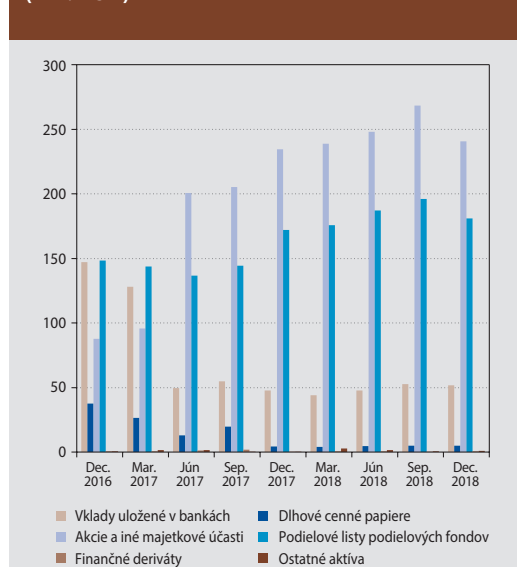
V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 66,67 %.

Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 13,82 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 8,11 %. Ostatné sektory svojimi podielmi dosahujú hodnoty pod 6 %.

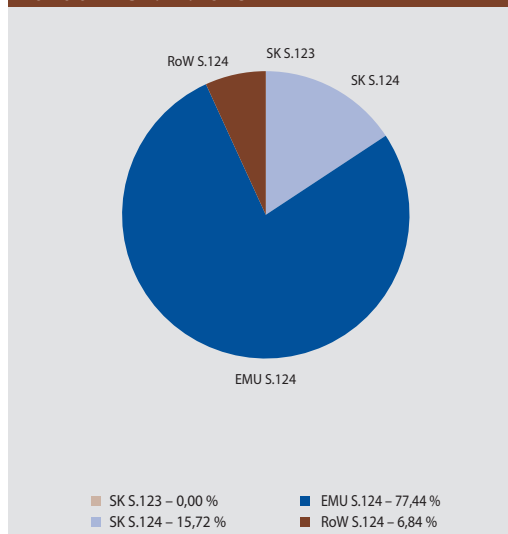
Graf 97 Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2018



Graf 96 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)

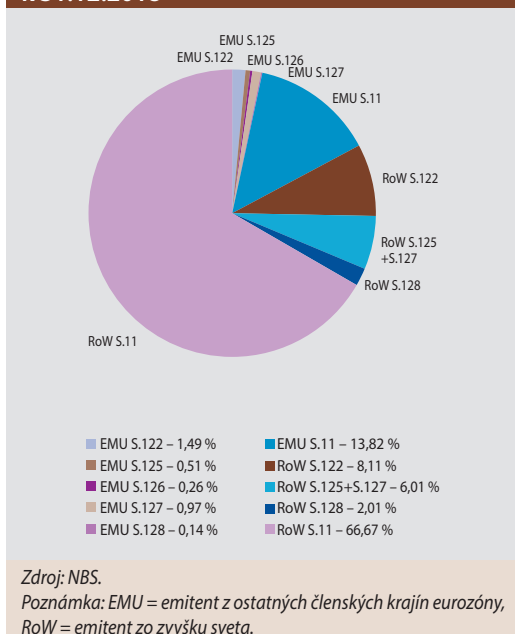


Graf 98 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2018



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

Graf 99 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2018



sveta mal na konci štvrtého kvartálu 2018 hodnotu 5,61 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2018 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 58,29 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 27,24 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 14,47 %.

Z pohľadu sektorov sú dominantné nefinančné spoločnosti (sektor S.11) s podielom 29,68 %. Nasleduje verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci roka 2018 na úrovni 22,44 %.

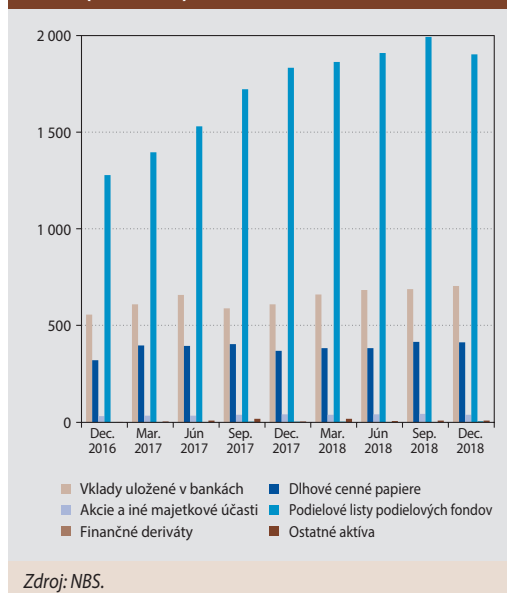
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci štvrtého kvartálu 2018 zmiešané fondy v portfóliu 8,18 % cenných papierov do jedného roka, 5,90 % od jedného do dvoch rokov a 85,92 % nad dva roky.

3.3.3 ZMIEŠANÉ FONDY

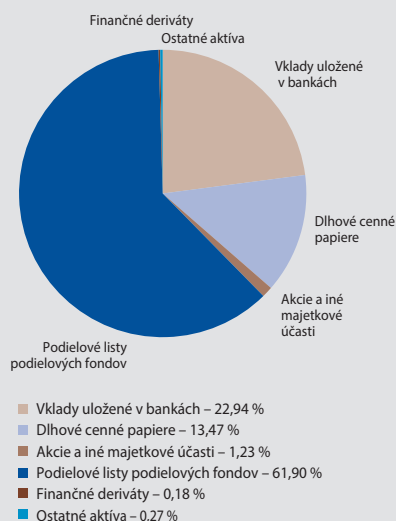
Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobo podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu decembra 2018 na úrovni 61,90 %, čo predstavuje pokles oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1,38 p. b.. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (22,94 %), dlhové cenné papiere (13,47 %) a akcie (1,23 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 31.12.2018 hodnotu 0,45 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 74,98 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 19,41 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku

Graf 100 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)

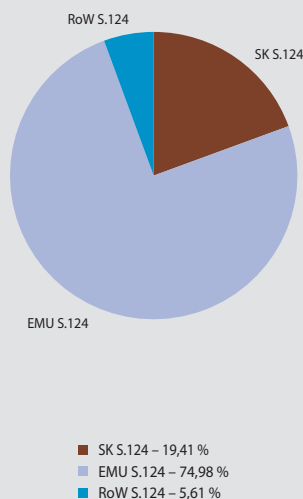


Graf 101 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

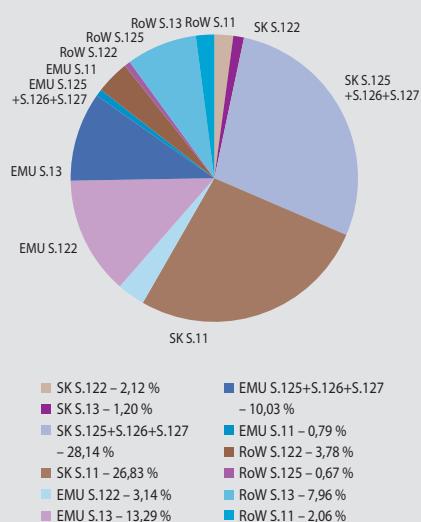
Graf 103 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

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

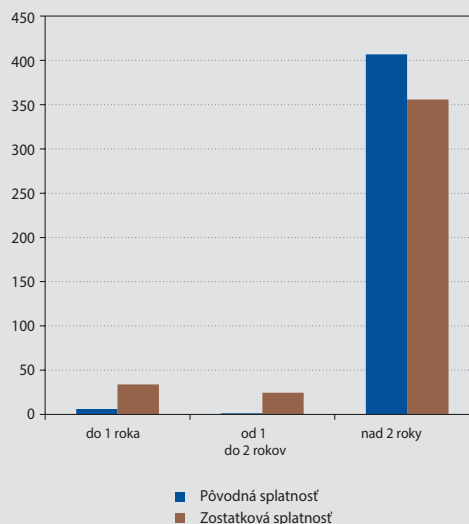
Graf 102 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

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

Graf 104 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2018 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.3.4 REALITNÉ FONDY

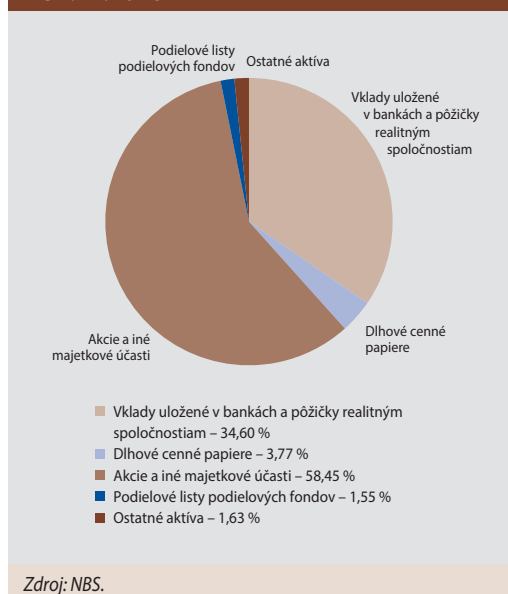
Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci štvrtého kvartálu 2018 klesol na hodnotu 34,60 %. Podiel akcií a iných majetkových účastí vzrástol o 2,56 p. b. z hodnoty 55,89 % k 30.9.2018 na 58,45 % ku koncu decembra 2018. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov s podielom 3,77 %, do podielových listov podielových fondov 1,55 % a do ostatných aktív 1,63 %.

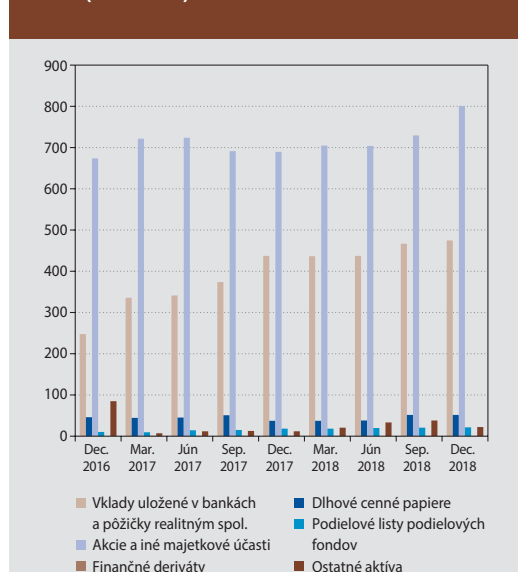
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 86,61 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ klesol oproti minulému

kvartálu na hodnotu 4,98 %. Podiel nefinančných spoločností zo zvyšku sveta k 31.12.2018 klesol na úroveň 8,19 % z hodnoty 9,04 %, ktorú sme evidovali na konci septembra 2018.

Graf 106 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2018

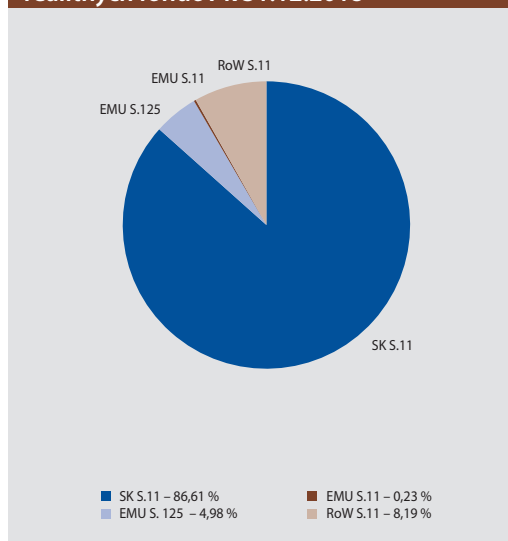


Graf 105 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 107 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

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

3.3.5 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.

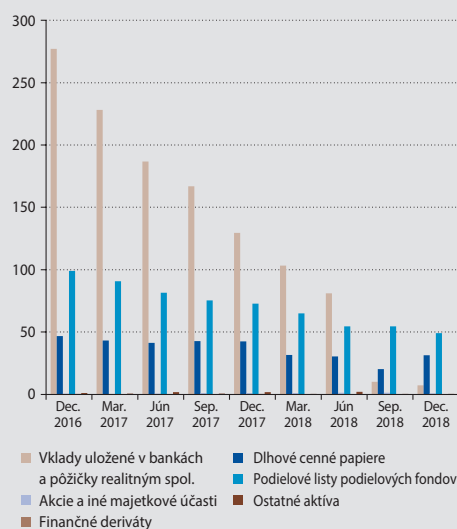
Najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov k 31.12.2018 boli podielové listy, ktorých podiel mal hodnotu 55,20 %. Podiel dlhových cenných papierov vzrástol o 11,79 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu a na konci decembra mal hodnotu podielu 35,26 %. Treťou najvýznamnejšou položkou boli vklady uložené v bankách s podielom 8,20 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov sa v štvrtom kvartáli roku 2018 zmenilo. Dominantnú pozíciu získali tuzemské cenné papiere s podielom 46,86 %, kde prišlo k nárastu o 19,07 p. b.. Nasledujú cenné papiere emitované zvyškom sveta s podielom 27,17 %, kde nastal pokles o 14,05 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrtroku a cenné papiere emitované ostatnými členskými štátmi eurozóny s podielom 25,97 %, čo predstavuje pokles o 5,02 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrtroku.

Zo sektorového hľadiska boli na konci decembra 2018 najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných nefinančnými spoločnosťami (S.11), ktorých podiel mal hodnotu 32,52 %, ďalej cenné papiere emitované bankami (S.122) s podielom 11,18 % a cenné papiere emitované verejnou správou (S.13) s podielom 10,80 %.

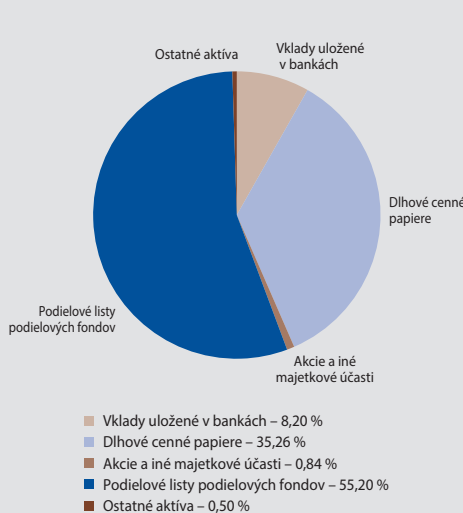
Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 8,77 % cenných papierov do jedného roka, 9,41 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 81,82 % cenných papierov nad dva roky.

Graf 108 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

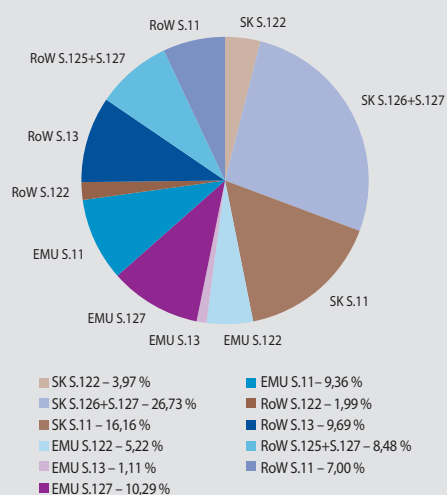
Graf 109 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.



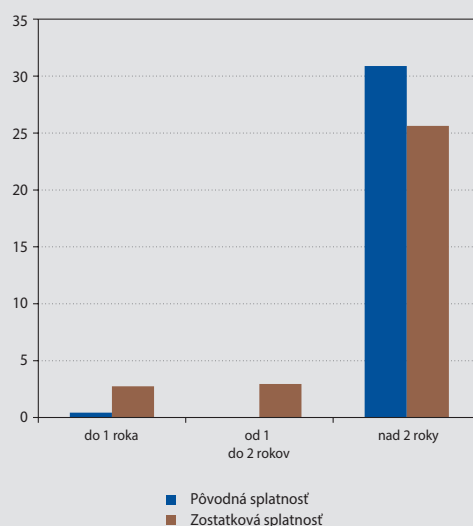
Graf 110 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2018



Zdroj: NBS.

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

Graf 111 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2018 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 4

LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

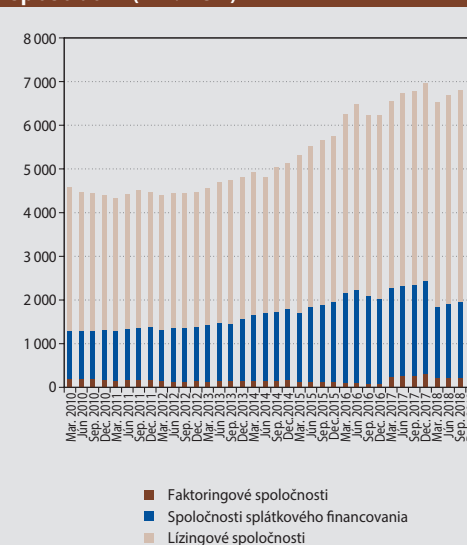
4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia³, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

Posledný kvartál 2018 mal z pohľadu aktív mimoriadne priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti. Spoločnosti splátkového financovania a faktoringové spoločnosti zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní pokles aktív.

Celková hodnota aktív lízingových spoločností k 31.12.2018 medziročne vzrástla o 9,99 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. V štvrtom kvartáli roku 2018 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne klesla o 20,20 % a hodnota aktív faktoringových spoločností klesla oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 19,82 %.

Graf 112 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

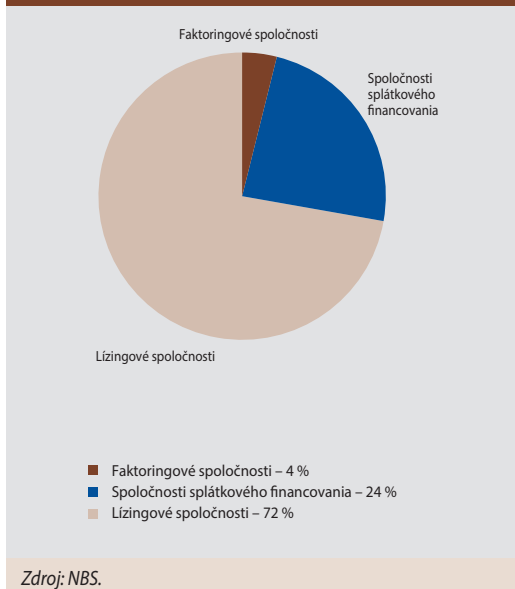
Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018
Lízing	11,35	4,59	3,81	6,88	7,42	9,54	8,30	9,39	9,99
Faktoring	-25,40	106,58	172,65	225,71	251,11	-7,64	-16,62	-13,88	-19,82
Splátkové financovanie	4,89	-1,01	-2,80	3,79	9,87	-19,47	-18,37	-17,21	-20,20

Zdroj: NBS.

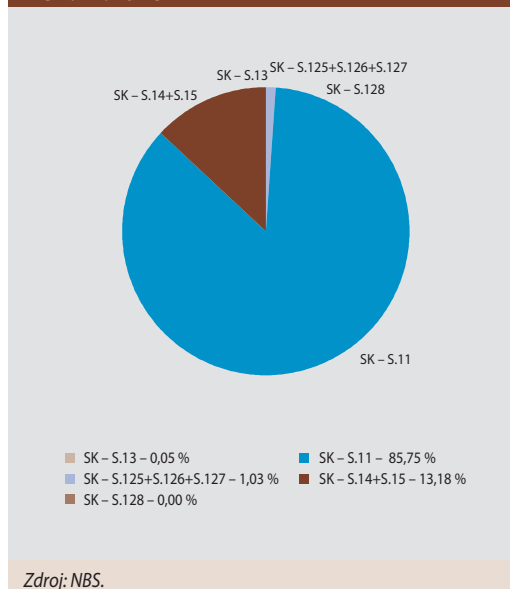
³ Európsky systém národných účtov (ESA 2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Graf 113 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2018



Na konci štvrtého kvartálu 2018 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 100 %. Medzi klientmi faktoringových spoločností na Slovensku dominovali domácnosti s podielom 68,51 %. Zvyšnú časť tvorili nefinančné spoločnosti (31,49 %).

Graf 114 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2018



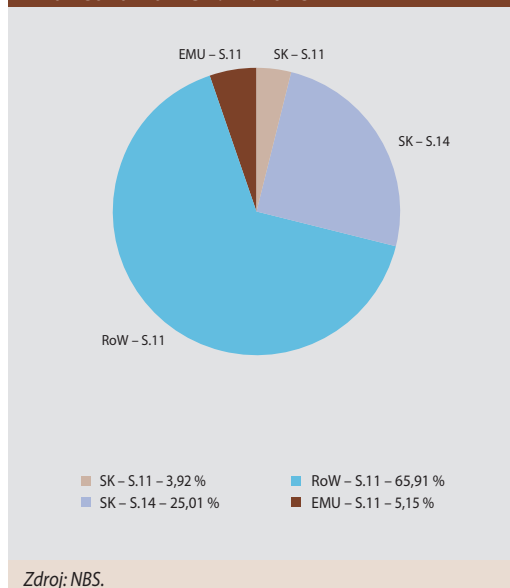
V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. V štvrtom kvartáli 2018 bol ich podiel na celkových aktívach 72 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (24 %) a faktoringové spoločnosti s podielom 4 %.

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

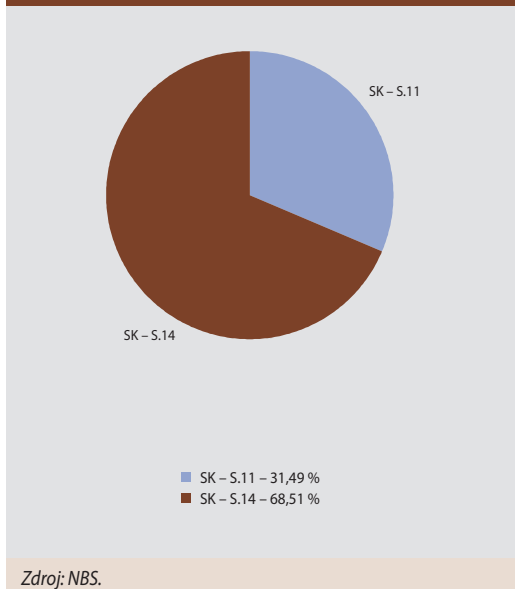
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 100 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (85,75 %), nasleduje sektor domácností (13,18 %). Ostatné sektory majú spolu podiel 1,08 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.12.2018 hodnotu 28,94 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 65,91 % a z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 5,15 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov je sektor domácností s podielom 86,44 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 13,56 %.

Graf 115 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2018



Graf 116 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2018



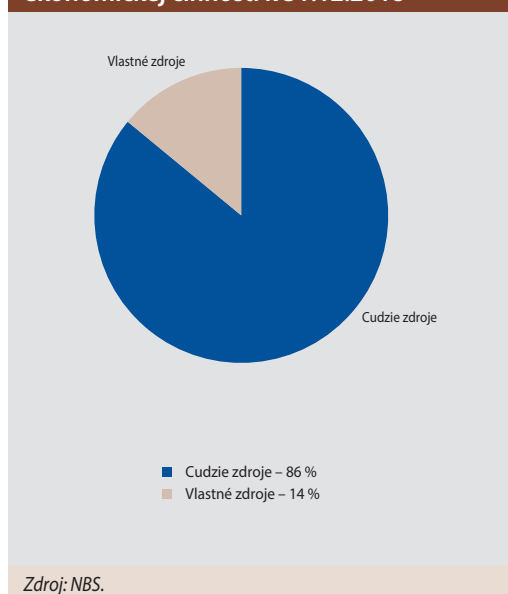
Z pohľadu finančných tokov v rámci jednotlivých ekonomických sektorov je zaujímavé rozdelenie zdrojov finančných prostriedkov pre činnosť analyzovaných typov spoločností. Tieto sú následne použité na poskytovanie úverov a pôžičiek nebankovým spôsobom.

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 85,95 % na celkových finančných zdrojoch. Me-

dzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31.12.2018 tvorili až 60,57 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (25,38 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 14,05 %.

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

Graf 117 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2018





NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5

5 CENNÉ PAPIERE

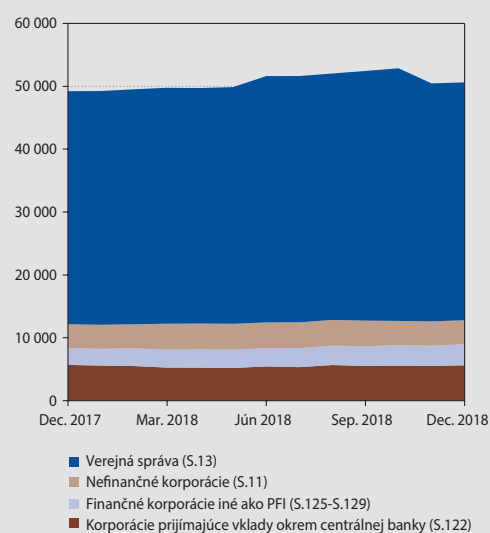
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu decembra 2018 predstavoval 37 843,8 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných peňažnými finančnými inštitúciami mala ku koncu štvrtého štvrťroka hodnotu 5 622,3 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 3 811,6 mil. € a na konci sú emisie nepeňažných finančných inštitúcií s objemom 3 354,6 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení pokles, t.j. novo emitovaných emisií bolo menej ako splatených, v celkovej výške 1 819,1 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas štvrtého štvrťroka 2018 výrazný pokles o 1 870,2 mil. eur. Ostatné sektory s výnimkou nefinančných spoločností zaznamenali nárast. Peňažné finančné inštitúcie o 103,2 mil. € a nepeňažné finančné inštitúcie o 222,3 mil. €. Nefinančné spoločnosti zaznamenali v sledovanom štvrťroku pokles čísiť emisií o 274,4 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroku 2018 úbytok o 3,45 %. V predchádzajúcom kvartáli zaznamenali zostatky emisií

Graf 118 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

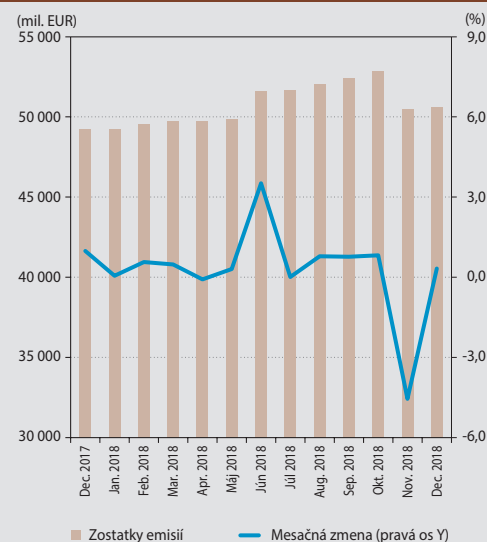
nárast o 1,56 %. Aktuálny vývoj bol ovplyvnený predovšetkým poklesom na zostatkoch emisií nefinančných inštitúcií o 6,65 % a verejnej správy o 4,71 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2018 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný nárast v októbri o 0,82 % a v decembri o 0,33 %. Naopak pokles sme zaznamenali v novembri, konkrétne o 4,55 %.

Tabuľka 14 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 / 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
2018 / 12	50 632 345	5 622 296	3 354 638	3 811 636	37 843 776	-1 819 137	103 152	222 337	-274 435	-1 870 191

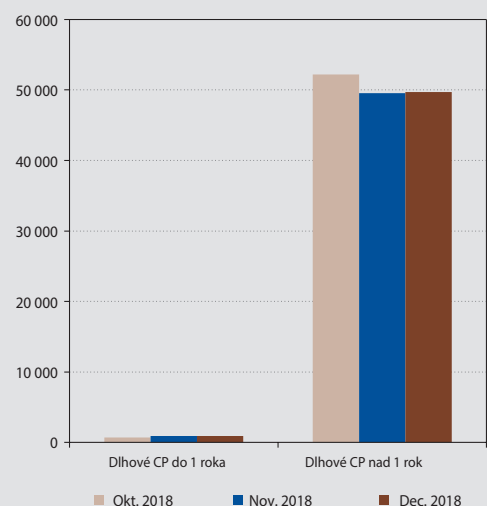
Zdroj: NBS.

Graf 119 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena


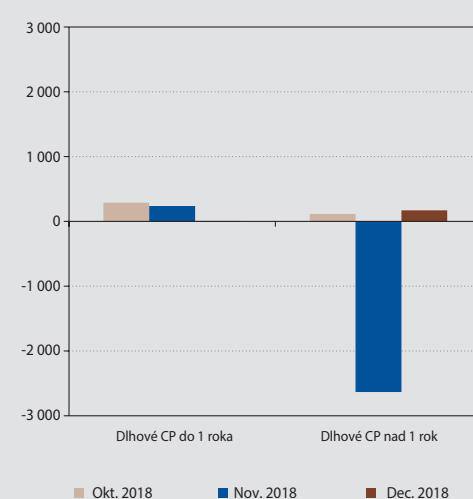
Zdroj: NBS.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu štvrtého štvrtého roka nárast o približne 530,1 mil. €, čo bolo spôsobené predovšetkým dvoma emisiami krátkodobých vládnych dlhopisov v mesiacoch október a november v celkovom objeme 505 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období klesli približne o 2,35 mld. eur. Najvýraznejšie klesli vládne dlhopisy, o 2,38 mld. eur, naopak prírastok čistých emisií sme zaznamenali pri dlhodobých cenných papieroch emitovaných kaptívnymi finančnými inštitúciami, o 241,4 mil. € a bankami o 109,9 mil. €.

Graf 120 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2018 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 121 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2018 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Počas štvrtého kvartálu 2018 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 29 nových emisií, pričom 10 z nich bolo vydaných nefinančnými spoločnosťami, 7 emisií emitovali banky, 2 emisií emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia, 8 emisií sme zaznamenali pri kaptívnych finančných spoločnostiach a 2 emisie vykázali pomocné finančné inštitúcie.

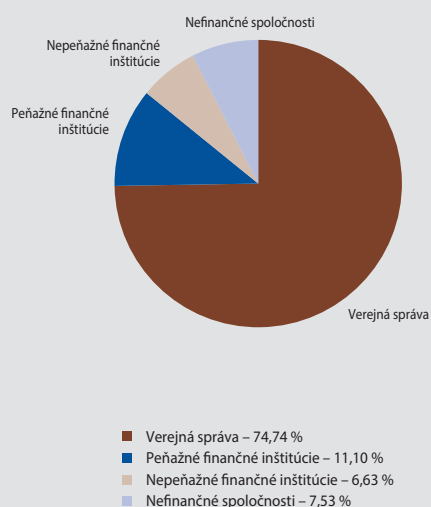
Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (74,74 %). Podiel ostatných sektorov bol k 31.12.2018 rádovo nižší, peňažných finančných inštitúcií (11,1 %), nefinančných spoločností (7,53 %) a nepeňažných finančných inštitúcií (6,63 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (91,5 %), nasledujú emisie

s nulovým kupónom (4,7 %) a emisie s variabilným kupónom (3,8 %). 94,4 % emisií je denominovaných v eurách a 5,6 % v cudzích menách.

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

Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len malý podiel (1,82 %), pod-

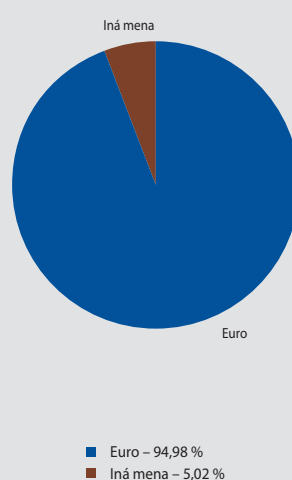
Graf 122 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2018

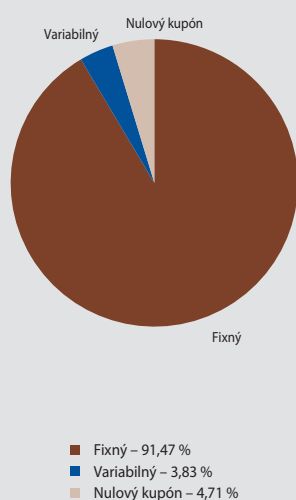
Graf 124 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2018.

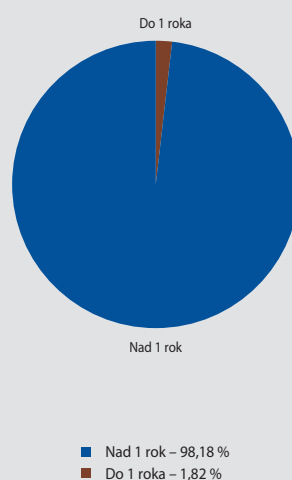
Graf 123 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2018.

Graf 125 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti

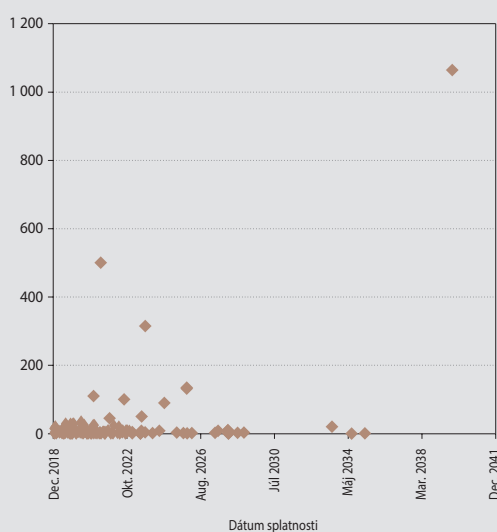


Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2018.

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

Graf 126 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)



Zdroj: NBS.

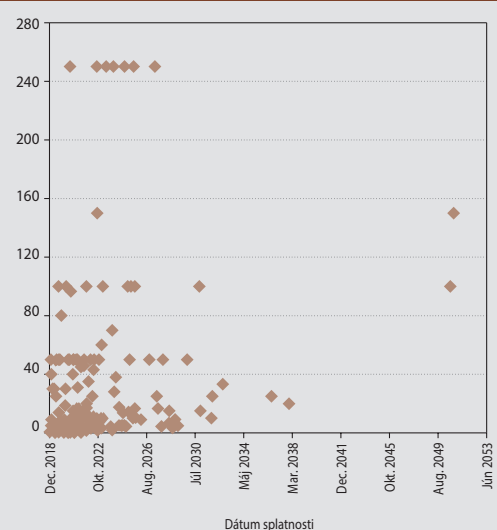
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2022. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 22 rokov.

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. eur a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2068.

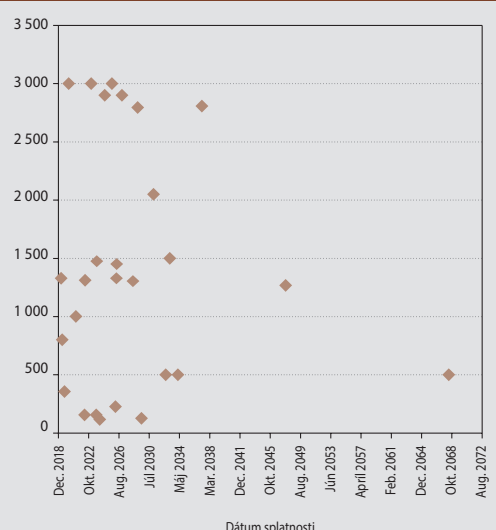
Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

Graf 127 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií bankových dlhopisov (zostatky emisií, mil. EUR)

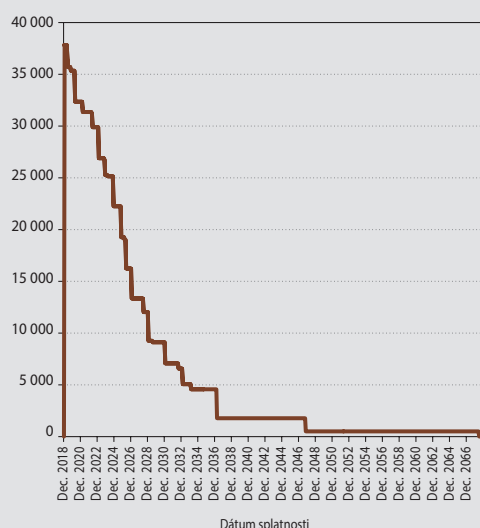


Zdroj: NBS.

Graf 128 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných vládnych dlhopisov (zostatky emisií, mil. EUR)

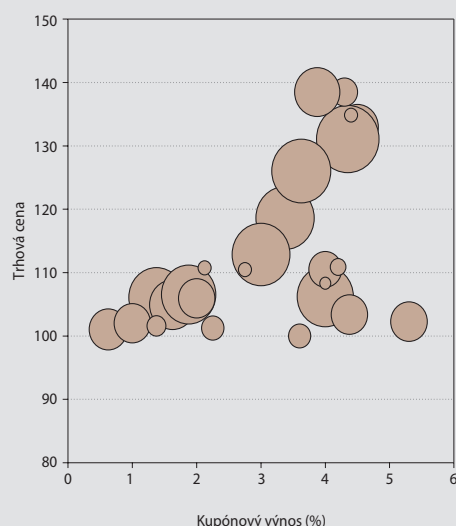


Zdroj: NBS.

Graf 129 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládných dlhopisov (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu štvrtého štvrťroka 2018. Priemerná

Graf 130 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládných dlhopisov (len s kupónom)


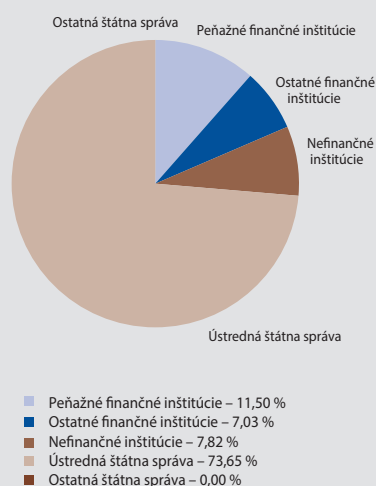
Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB.

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).

trhová cena⁴ týchto vládných dlhopisov bola 114,87 % a kupónový výnos 3,11 %.

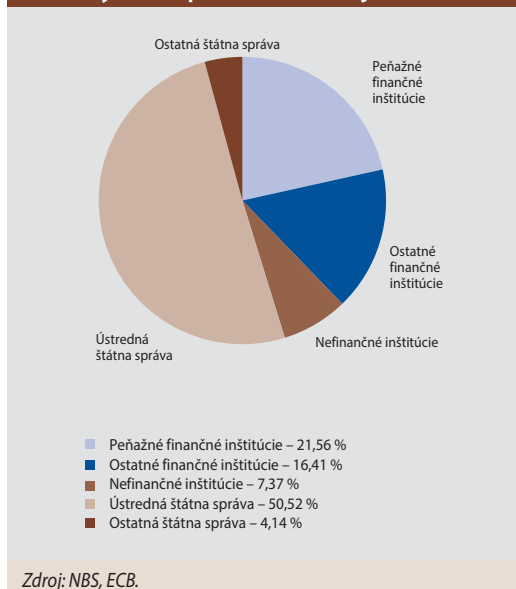
5.2 POROVNANIE DLHOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

Štruktúra zostatkov emisií dlhových cenných papierov podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Dominantný podiel za Slovensko (73,7 %) má sektor centrálna vláda. Významne menej sú zastúpené ostatné sektory – peňažné finančné inštitúcie s podielom 11,5 %, nefinančné spoločnosti s podielom 7,8 % a ostatné finančné inštitúcie s podielom 7 %. Za eurozónu ako celok je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s výrazne nižším podielom (50,5 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú peňažné finančné inštitúcie, s podielom 21,6 %. V porovnaní so Slovenskom je dôležitým sektorom pri vydávaní dlhových cenných papierov v eurozóne aj sektor finančné inštitúcie iné ako peňažné finančné inštitúcie, s podielom 16,4 %. Nefinančné inštitúcie majú podiel 7,4 % a verejná správa okrem centrálnej vlády 4,1 %.

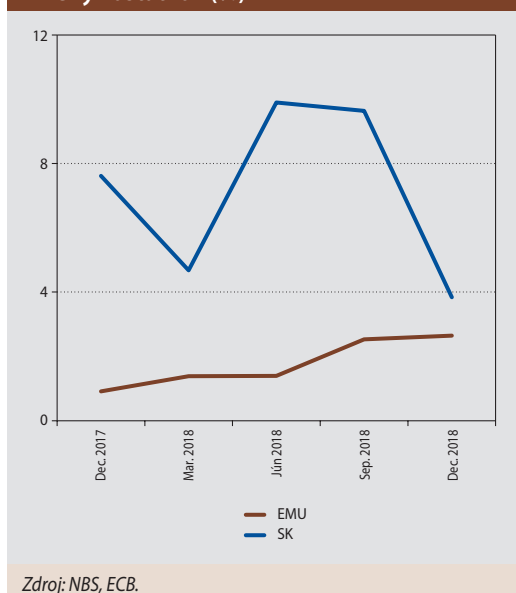
Graf 131 Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie


Zdroj: NBS, ECB.

⁴ Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

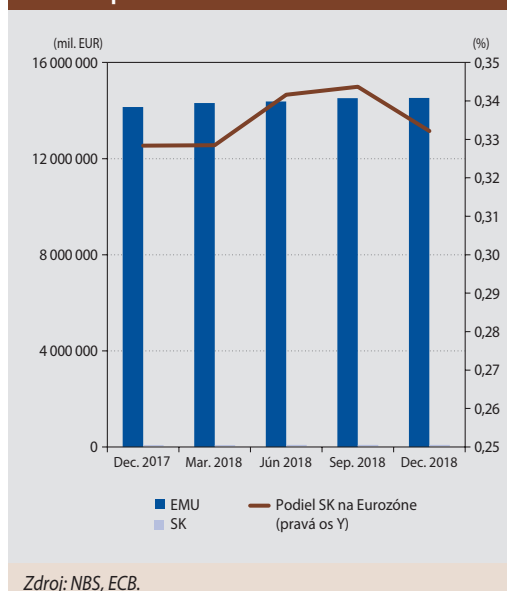
Graf 132 Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie


V priebehu roku 2018 medziročne rástli zostatky emisií vydané slovenskými rezidentmi v každom sledovanom štvrtroku. Ku koncu druhého a tretieho kvartálu 2018 rástli približne na úrovni 10 %, v prvom a štvrtom štvrtroku rástli pomalším tempom, v priemere na úrovni 4,26 %.

Graf 133 Dlhové cenné papiere – medziročná zmena zostatkov (%)


druhej strane zostatky emisií za eurozónu síce medziročne tiež rástli, dokonca stále rýchlejším tempom, ale v porovnaní so Slovenskom boli tieto miery rastu výrazne nižšie. V jednotlivých kvartáloch sa miera rastu pohybovala v rozmedzí od 1,4 % do 2,6 %.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je relatívne zanedbateľný. Počas celého roka 2018 nenastala žiadna významná zmena a podiel ostal k 31.12.2018 na úrovni z konca roku 2017 (0,33 %).

Graf 134 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne


5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

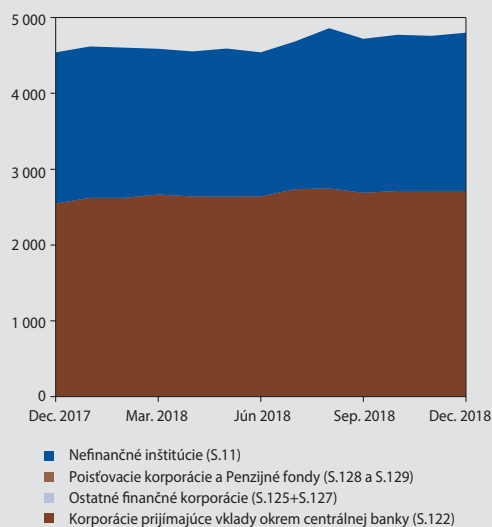
Ku koncu decembra 2018 stúpili zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 80,5 mil. €. Tento vývoj bol spôsobený hlavne nárastom zostatku emisií nefinančných spoločností o 55,5 mil. €. V sektore poisťovní sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrtroku nezmenili a v bankovom sektore stúpili o 25,4 mil. €. Celková tržová kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrtroku 2018 dosiahla úroveň 4 799,5 mil. €.



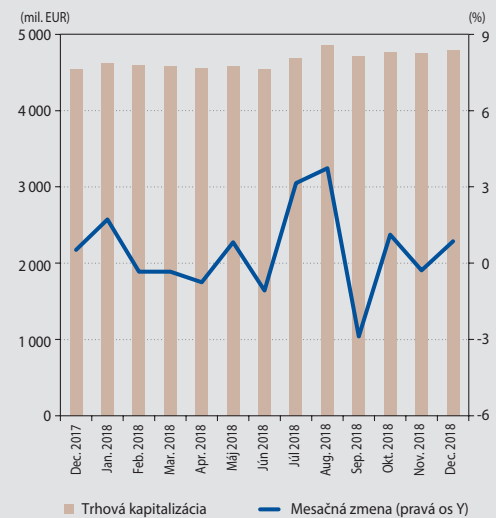
Tabuľka 15 Kótované akcie (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií			
	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
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
2018 / 12	4 799 489	2 713 512	225	2 085 752

Zdroj: NBS.

Graf 135 Kótované akcie – zostatky emisií
za jednotlivé sektory (mil. EUR)

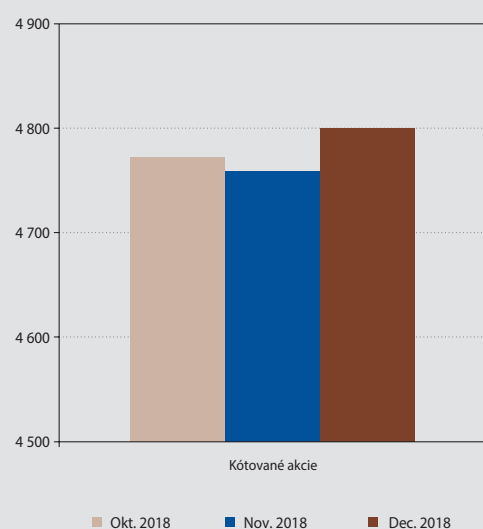
Zdroj: NBS.

Graf 136 Kótované akcie – zostatky emisií
a ich mesačná zmena

Zdroj: NBS.

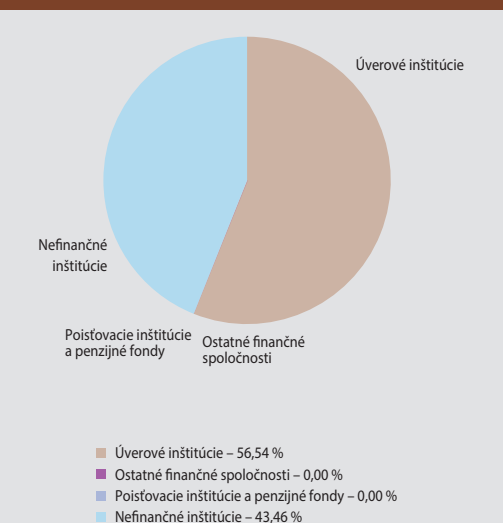
Zostatky emisií kótovaných akcií vzrástli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1,71 %. V sektore bánk bol zaznamenaný nárast na úrovni 0,95 % a v sektore nefinančných inštitúcií nárast o 2,71 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2018 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií nárast v októbri o 1,1 % a v decembri o 0,9 %, naopak v novembri zaznamenali pokles o 0,3 %.

**Graf 137 Kótované akcie – zostatky emisií
4. Q 2018 (mil. EUR)**


Zdroj: NBS.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii úverové inštitúcie s podielom 56,54 % a nefinančné spoločnosti s podielom 43,46 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

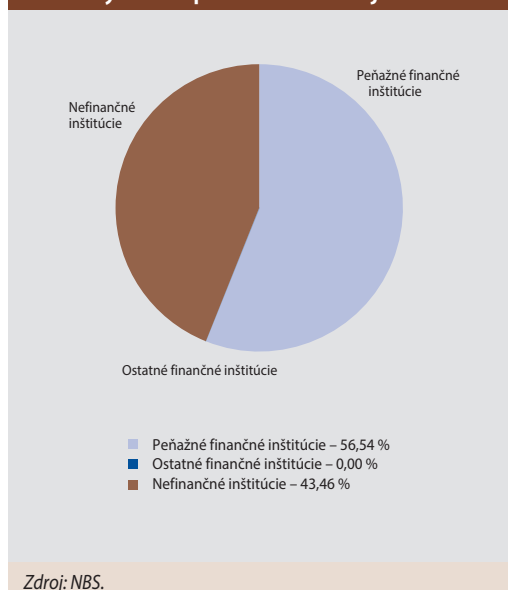
**Graf 138 Kótované akcie – sektorové
členenie**


Zdroj: NBS.

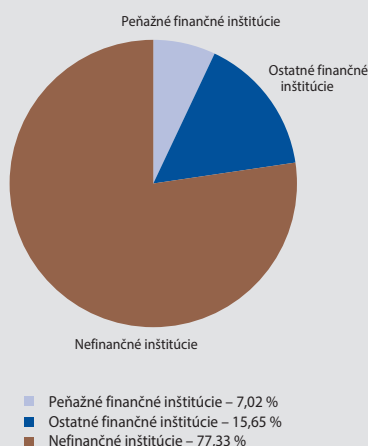
Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.12.2018.

5.4 POROVNANIE KÓTOVANÝCH AKCIÍ: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

Štruktúra zostatkov emisií kótovaných akcií podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Najvyšší podiel za Slovensko má sektor peňažných finančných inštitúcií (56,5 %). Významné zastúpenie má aj sektor nefinančných inštitúcií s podielom 43,5 %. Ostatné sektory sú zanedbateľné. Za eurozónu ako celok sú najvýznamnejším sektorom nefinančné spoločnosti, s podielom až 77,3 %. Druhým najvýznamnejším sektorom sú ostatné finančné inštitúcie, s podielom 15,7 %. Najnižší podiel na emitovaných kótovaných akciách v eurozóne majú peňažné finančné inštitúcie s hodnotou 7 %.

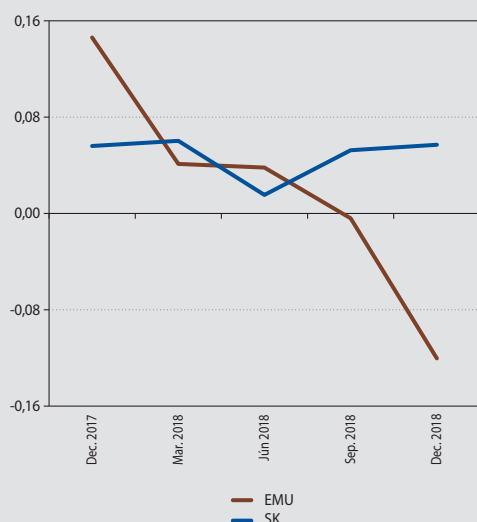
**Graf 139 Kótované akcie – Slovensko:
zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie**


Zdroj: NBS.

Graf 140 Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie


Zdroj: NBS.

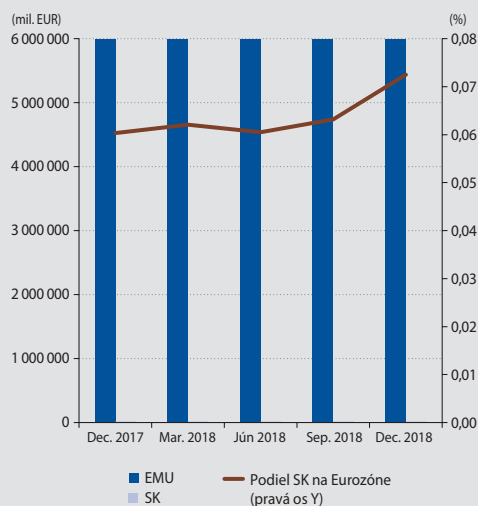
V priebehu roku 2018 sme zaznamenali rozdielny vývoj pri zostatkoch emisií za Slovensko a v eurozóne. Kým na Slovensku zostatky emisií

Graf 141 Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov (%)


Zdroj: NBS, ECB.

medziročne rástli počas celého roku, tak v eurozóne zaznamenali v druhom polroku medziročný pokles. Najvýraznejší rozdiel bol zaznamenaný k 31.12.2018 keď zostatky emisií na Slovensku medziročne vzrástli o 5,7 % zatiaľ čo v eurozóne medziročne klesli o 12 %.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané kótované akcie je zanedbateľný. Počas celého roka 2018 nenastala žiadna významná zmena, podiel sa mierne zvýšil až na konci roka o 0,01 p. b. na úroveň 0,07 %.

Graf 142 Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne


Zdroj: NBS, ECB.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

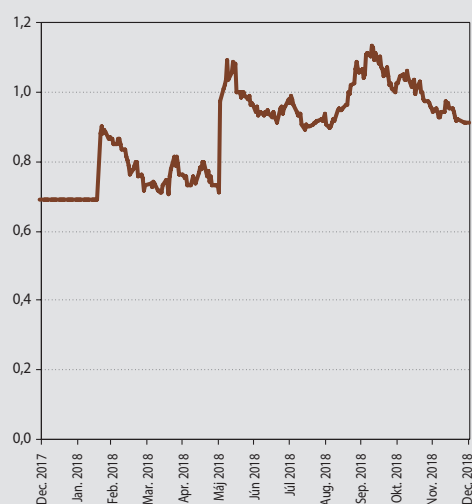
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA – BENCHMARK

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁵, 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 štvrtého štvrťroka 2018. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera znížila o 0,07 percentuálneho bodu, z úrovne 0,98 % na konci septembra 2018 na 0,91 % k 31.12.2018.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY

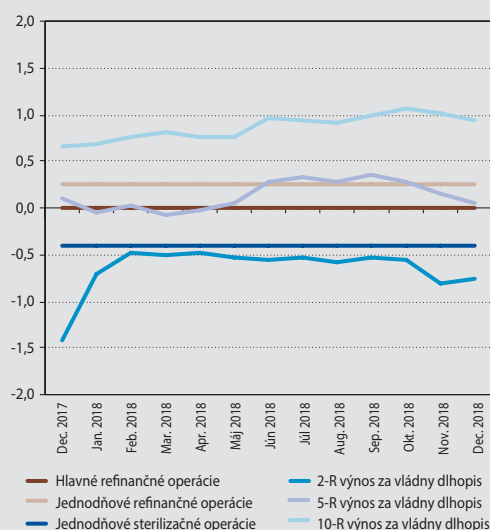
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s tretím štvrťrokom 2018 nezmenila, k 31.12.2018 ostala na úrovni 0,00 %⁶. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednoduchové refinančné operácie, ktorá mala na konci septembra 2018 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednoduchové sterilizačné operácie si zachovala zápornú hodnotu, k 31.12.2018 mala úroveň -0,40 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal na konci decembra 2018 hodnotu -0,76 % a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu 0,04 %. Výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu druhého štvrťroka mierny pokles z úrovne 0,98 % na 0,94 %.

Graf 143 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: BCPB.

Graf 144 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

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

6 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:

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

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 prevažnej miere investujú. Podielové fondy podľa

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

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

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej banky⁷.

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;

⁷ 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 vázenej priemernej životnosti a vázenej priemernej splatnosti sa zohľadňuje vplyv finančných derivátov, vkladov a metód efektívneho riadenia portfólia.

„Váženou priemernou splatnosťou“ sa rozumie vážený priemer doby splatnosti všetkých podkladových cenných papierov vo 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 vázenej priemernej splatnosti neumožňuje výpočet vázenej priemernej životnosti cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou a štruktúrovaných finančných nástrojov používať obdobie zostávajúce do ďalšej zmeny úrokovej sadzby a namiesto toho používa len stanovenú konečnú splatnosť cenného papiera. Vážená priemerná životnosť sa používa na meranie úverového rizika, pretože čím dlhšie je obdobie do splatenia istiny, tým väčšie je úverové riziko. Vážená priemerná životnosť sa tiež používa na obmedzenie rizika likvidity.

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

Európsky systém národných účtov (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 NBS⁸. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁹ 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 emisií (stavy) a toky, ktoré sa členia na emisie v hrubom vyjadrení a splate-

8 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)

9 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 (vid'. schéma nižšie).

ceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (vid'. 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. Použité dlhopisy by mali byť dostatočne *likvidné*. Táto požiadavka ovplyvňuje výber medzi prístupom orientovaným na „benchmark“ alebo „kôš dlhopisov“ v závislosti od národných podmienok. Prístup „benchmark“ považuje daný dlhopis za kľúčový ukazovateľ podmienok na trhu. Dlhopis, často najnovší, značne veľkej emisie, má zvyčajne najvyššiu likviditu a najvyšší obrat. Prístup „kôš dlhopisov“ je založený na výbere dlhopisov, ktorý sa skladá z rôznych dlhopisov s rôznymi kódmi ISIN. Obsiahnuté dlhopisy majú rovnaké váhy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SK4120010430 – Benchmark pre obdobie
06/2016 – 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, štvrtroka 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 Nefinančné spoločnosti**
 - S.12 Finančné spoločnosti**
 - S.121 Národná banka Slovenska
 - S.122 Úverové inštitúcie
 - S.123 Fondy peňažného trhu
 - S.124 Investičné fondy
 - S.125 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a penzijných fondov
 - S.126 Finančné pomocné inštitúcie
 - S.127 Kaptívne finančné inštitúcie
 - S.128 Poisťovne
 - S.129 Penzijné fondy
 - S.13 Verejná správa**
 - S.1311 Ústredná štátna správa
 - S.1312 Regionálna štátna správa
 - S.1313 Miestna samospráva
 - S.1314 Fondy sociálneho zabezpečenia
 - S.14 Domácnosti**
 - S.141 Zamestnávateľia
 - S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby
 - S.143 Zamestnanci
 - S.144 Prijemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov
 - S.145 Ostatné domácnosti
 - S.15 Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**
 - S.2 Zvyšok sveta (rezidenti štátov sveta okrem SR a eurozóny)**



ZOZNAM DOPLŇUJÚCICH LINIEK

Sektorové členenie:

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

Revízna politika:

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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii#ZOZPFI>

Zoznam investičných fondov:

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

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

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

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

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

Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii>

Menové agregáty za eurozónu:

https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/monetary_aggregates/html/index.en.html

Bilancie peňažných finančných inštitúcií za eurozónu:

https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/mfi_balance_sheets/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:

https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/bank_interest_rates/mfi_interest_rates/html/index.en.html



Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/dlhodobe-urokove-sadzby>

http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/VDSVD_CR.xls

Zlyhané úvery

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

Zdrojové štatistické údaje – výkazy

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii>

Štatistika podielových fondov

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

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania

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

Štatistika cenných papierov

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

Údajové kategórie SDDS

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK



ZOZNAM GRAFOV

Graf I	Úvery s pohyblivou sadzbou a fixáciou sadzby do 1 roka	8	Graf 18	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	28
Graf II	Úvery s fixáciou sadzby od 1 do 5 rokov	8	Graf 19	Opravné položky	29
Graf III	Úvery s fixáciou sadzby od 5 do 10 rokov	9	Graf 20	Pohľadávky voči klientom	29
Graf IV	Prevádzkové úvery	9	Graf 21	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	29
Graf V	Investičné úvery	9	Graf 22	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	29
Graf VI	Úvery na nehnuteľnosti	10	Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	30
Graf VII	Úvery celkom	10	Graf 24	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	30
Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2018	14	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	31
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2017	14	Graf 26	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	31
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2017	16	Graf 27	Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	31
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2018	17	Graf 28	Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	32
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2017	18	Graf 29	Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	32
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2018	18	Graf 30	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	32
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2018	18	Graf 31	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	33
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2018	19	Graf 32	Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne	33
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2018	20	Graf 33	Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v Eurozóne	33
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2018	20	Graf 34	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	34
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	21	Graf 35	Úvery domácnostiam podľa druhu úveru	34
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	22	Graf 36	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	35
Graf 13	Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2018	24	Graf 37	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2018	35
Graf 14	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2018	24	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	35
Graf 15	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2018	26	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	35
Graf 16	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2018	27	Graf 40	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	36
Graf 17	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	28			



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

Graf 41	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	36	úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	41
Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	36	Graf 58	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam
Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	36	Graf 59	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam
Graf 44	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	37	Graf 60	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam
Graf 45	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	37	Graf 61	Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna
Graf 46	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	37	Graf 62	Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna
Graf 47	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	37	Graf 63	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)
Graf 48	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	38	Graf 64	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	38	Graf 65	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)
Graf 50	Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	38	Graf 66	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)
Graf 51	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	39	Graf 67	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti
Graf 52	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	39	Graf 68	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna
Graf 53	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	40	Graf 69	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti
Graf 54	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	40	Graf 70	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti
Graf 55	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	40	Graf 71	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna
Graf 56	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	40	Graf 72	Vklady nefinančných spoločností podľa typu
Graf 57	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich			



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

Graf 73	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	47	Graf 94	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2018	57
Graf 74	Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	47	Graf 95	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2018	57
Graf 75	Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	47	Graf 96	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	58
Graf 76	Vklady domácností podľa typu	48	Graf 97	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2018	58
Graf 77	Vklady domácností podľa typu	48	Graf 98	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2018	58
Graf 78	Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne	48	Graf 99	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2018	59
Graf 79	Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne	49	Graf 100	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	59
Graf 80	Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne	49	Graf 101	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2018	60
Graf 81	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	49	Graf 102	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2018	60
Graf 82	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	50	Graf 103	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2018	60
Graf 83	Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna	50	Graf 104	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2018	60
Graf 84	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	51	Graf 105	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	61
Graf 85	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	51	Graf 106	Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2018	61
Graf 86	Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna	52	Graf 107	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2018	61
Graf 87	Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna	52	Graf 108	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	62
Graf 88	Vývoj aktív investičných fondov podľa investičnej stratégie	55	Graf 109	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2018	62
Graf 89	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2018	55	Graf 110	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2018	63
Graf 90	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2018	56	Graf 111	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2018	63
Graf 91	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2018	56	Graf 112	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	65
Graf 92	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	57	Graf 113	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2018	66
Graf 93	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2018	57			



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

Graf 114	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2018	66	Graf 128	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných vládnych dlhopisov	72
Graf 115	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2018	66	Graf 129	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	73
Graf 116	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2018	67	Graf 130	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	73
Graf 117	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2018	67	Graf 131	Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	73
Graf 118	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	69	Graf 132	Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	74
Graf 119	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	70	Graf 133	Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov	74
Graf 120	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2018	70	Graf 134	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne	74
Graf 121	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2018	70	Graf 135	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	75
Graf 122	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	71	Graf 136	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	75
Graf 123	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	71	Graf 137	Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2018	76
Graf 124	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	71	Graf 138	Kótované akcie – sektorové členenie	76
Graf 125	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	71	Graf 139	Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	76
Graf 126	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	72	Graf 140	Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	77
Graf 127	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií bankových dlhopisov	72	Graf 141	Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov	77
			Graf 142	Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne	77
			Graf 143	Benchmark – výnos do splatnosti	79
			Graf 144	Základné úrokové sadzby	79



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	12	Tabuľka 9	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny	25
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	13	Tabuľka 10	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR	26
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR	13	Tabuľka 11	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR k 31.12.2018	27
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	16	Tabuľka 12	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	54
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	17	Tabuľka 13	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	65
Tabuľka 6	Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív	21	Tabuľka 14	Dlhové cenné papiere	69
Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	22	Tabuľka 15	Kótované akcie	75
Tabuľka 8	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny	23			