



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

SEPTEMBER
2012

Vydavateľ:
© Národná banka Slovenska

Adresa:
Národná banka Slovenska
Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Kontakt:
Odbor štatistiky
Oddelenie menovej a finančnej štatistiky
02/5787 2690
02/5787 2179
mbs@nbs.sk

<http://www.nbs.sk>
<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika>

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

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

ISSN 1338-6328 (elektronická verzia)



OBSAH

ÚVODNÉ SLOVO	5	2.8.3 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Stavy)	31
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	7	2.8.4 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Stavy)	32
1.1 Prehľad subjektov	8	2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	33
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9	2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	33
1.3 Štruktúra základného imania bánk	10	2.9.2 Vklady prijaté od domácností	33
2 ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	11	2.10 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov	34
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12	2.10.1 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Stavy)	34
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13	2.10.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	35
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	35
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	36
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	16	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	37
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	18	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu podielových fondov	38
2.6.1 Zisk/Strata bežného obdobia	18	3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	39
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	20	3.2.1 Fondy peňažného trhu	39
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	21	3.4.2 Dlhopisové fondy	40
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21	3.4.3 Akciové fondy	42
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	21	3.4.4 Zmiešané fondy	43
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	22	3.4.5 Realitné fondy	45
2.7.4 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	23	3.4.6 Ostatné fondy	46
2.7.5 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	23	4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	48
2.7.6 Zlyhané úvery	24	5 CENNÉ PAPIERE	52
2.8 Úrokové miery a objemy poskytnutých úverov	27	5.1 Dlhové cenné papiere	53
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	27	5.2 Kótované akcie	57
2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	30		



6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	60		
6.1	Dlhodobá úroková miera	61	7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov 67
6.2	Základné úrokové sadzby ECB	61	7.5	Štatistika cenných papierov 67
7	METODICKÉ POZNÁMKY	62	7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov 67
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	63	7.5.2	Dlhové cenné papiere 68
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	64	7.5.3	Kótované akcie 69
7.3	Štatistika podielových fondov	65	7.6	Dlhodobá úroková miera 69
			TERMINOLÓGIA A SKRATKY	71
			ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	78



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 september 2012. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability. V záverečnej kapitole sú sumarizované metodické poznámky za jednotlivé analyzované štatistiky.

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

Poskytované informácie obsahujú spracované údaje, ktoré sú predkladané tuzemskými finančnými inštitúciami, a to konkrétne bankami a pobočkami zahraničných bánk, subjektmi kolektívneho investovania, obchodníkmi s cennými papiermi, lízingovými spoločnosťami, faktorin-govými 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 robiť publikáciu, ktorá Vám uľahčí a urýchli pohľad na existujúce údaje. Vaše pripomienky a námety na jej skvalitňovanie sú preto vítané na mbs@nbs.sk.

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

Z dôvodu ukončenia činnosti HSBC Bank plc, pobočky zahraničnej banky sa v treťom štvrťroku 2012 znížil počet úverových inštitúcií na finančnom trhu v SR.

Preklasifikovaním dvoch podielových fondov z kategórie ostatných fondov do kategórie akciových fondov nastali menšie pohyby aj v rámci skupiny investičných fondov.

Výrazný presun medzi peňažnými finančnými inštitúciami a ostatnými finančnými sprostred-

kovateľmi na prelome rokov 2011 a 2012, viditeľný v tabuľke 1, nastal v dôsledku implementácie spoločnej definície európskych fondov peňažného trhu, ktorú 19. mája 2010 vydal Výbor európskych regulačných orgánov cenných papierov (CESR) a ktorá bola následne prenesená do európskej¹ a národnej² legislatívy. Na základe uvedených legislatívnych zmien bolo v priebehu decembra 2011 a januára 2012 preklasifikovaných 11 fondov peňažného trhu do novovytvorenej kategórie krátkodobých dlhopisových fondov, respektíve do kategórie fondov krátkodobých investícií, ktoré podľa definície ECB zahrňujeme medzi dlhopisové fondy.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	IX. 2011	XII. 2011	III. 2012	VI. 2012	IX. 2012
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	45	40	33	33	32
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Úverové inštitúcie (S.122)	31	31	30	30	29
Banky	11	11	11	11	11
Pobočky zahraničných bánk	15	15	15	15	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	2	2	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.122)	13	8	2	2	2
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	222	228	234	234	233
Investičné fondy	66	71	79	80	80
Akciové fondy	11	11	11	11	13
Dlhopisové fondy	12	17	22	22	22
Zmiešané fondy	27	28	27	25	25
Realitné fondy	5	5	5	5	5
Ostatné fondy	11	10	14	17	15
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	70	72	72	72	72
Spoločnosti splátkového financovania	62	61	61	61	61
Faktoringové spoločnosti	7	7	5	5	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	17	17	17	16	16
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	19	18	18	18	18
Správčovské spoločnosti	8	7	7	7	7
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	5	5	5	5	5
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	54	54	53	53	53
Poistovne	20	20	18	18	18
Penzijné fondy	34	34	34	34	35

Zdroj: NBS.

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

1 NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 883/2011 z 25. augusta 2011, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 25/2009 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (ECB/2008/32) (ECB/2011/12)

2 OPATRENIE Národnej banky Slovenska z 13. septembra 2011 o kritériách, limitoch a obmedzeniach, ktoré musí spĺňať fond krátkodobého peňažného trhu a fond peňažného trhu



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

	IX. 2011	XII. 2011	III. 2012	VI. 2012	IX. 2012
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	79 938	79 643	80 505	78 888	78 237
Centrálna banka (S.121)	19 865	21 619	20 785	19 798	18 535
Úverové inštitúcie (S.122)	58 600	57 641	59 490	58 898	59 529
Fondy peňažného trhu (S.122)	1 473	383	230	192	173
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	6 479	7 357	7 520	7 713	7 859
Investičné fondy	1 932	2 863	3 090	3 248	3 414
Lízingsové spoločnosti (finančný lízing)	3 155	3 077	3 084	3 080	3 085
Spoločnosti splátkového financovania	1 191	1 218	1 187	1 225	1 216
Faktoringové spoločnosti	176	174	136	139	144
Obchodníci s cennými papiermi	24	25	23	23	22
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	263	265	271	266	263
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	12 054	12 226	12 895	13 014	13 391
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	6 475	6 437	6 633	6 636	6 696
Penzijné fondy	5 579	5 789	6 262	6 378	6 695

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.

Pokles v počte subjektov za sektor ostatných finančných sprostredkovateľov bol spôsobený ukončením činnosti faktoringovej spoločnosti Transfactor Slovakia a.s.

V rámci ostatných sektorov finančného trhu v SR nenastali počas sledovaného štvrťroku žiadne zmeny v počte subjektov.

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V treťom štvrťroku 2012 pokračoval rast počtu pracovníkov v bankovom sektore z predchádzajúceho štvrťroku. K 30.9.2012 stúpol o 0,58 % oproti stavu k 30.6.2012, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo 114 pracovníkov a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka stúpol o 0,64 % respektíve o 125 zamestnancov.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2010		2011				2012		
	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.
Bankový sektor spolu	19 429	19 313	19 411	19 410	19 531	19 527	19 494	19 542	19 656
Centrálna banka	1 083	1 079	1 082	1 070	1 072	1 075	1 033	1 020	1 021
Banky a pobočky zahraničných bánk	18 346	18 234	18 329	18 340	18 459	18 452	18 461	18 522	18 635
z toho: Banky	17 746	17 587	17 569	17 561	17 652	17 633	17 634	17 679	17 802
Pobočky zahraničných bánk	600	647	760	779	807	819	827	843	833

Zdroj: NBS.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrtroku medziročne znížil o 0,64 p. b., z hodnoty 8,22 % k 30.9.2011 na 7,59 % k 30.9.2012.

Z 29 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu tretieho štvrtroka 2012 v štruktúre upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie 10 subjektov, z ktorých dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobili so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk vzrástol medziročne o 0,64 p. b. K 30.9.2011 bol na úrovni 91,78 % a k 30.9.2012 mal hodnotu 92,41 %.

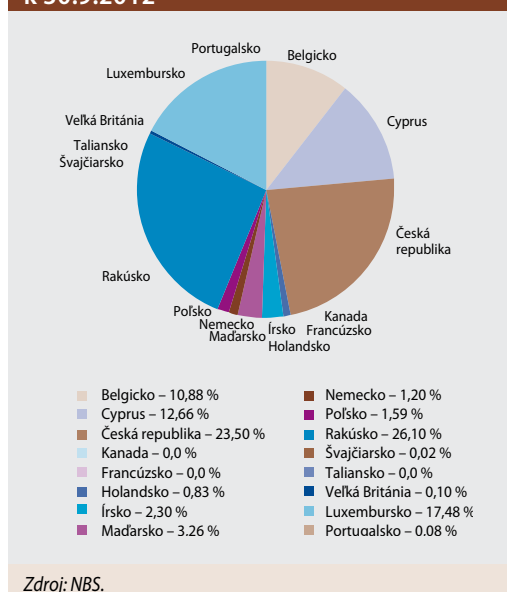
Pri porovnaní s hodnotou zahraničného základného imania na konci tretieho štvrtroka 2011, vzrástol jeho objem k 30.9.2012 v absolútnom vyjadrení o 314,5 mil. EUR, respektíve v relatívnom vyjadrení o 15,06 %.

Najväčší príspevok na tomto raste mal zahraničný kapitál z Cypru a Českej republiky. Objem zahraničného základného imania z Českej republiky sa k 30.9.2012 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšil na 1,29 násobok a jeho podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk sa zvýšil o 2,6 percentuálnych bodov. Cyprus zaznamenal nárast podielu na upísanom zahraničnom imaní o 4,68 p. b. na úroveň 12,56 % ku koncu septembra 2012.

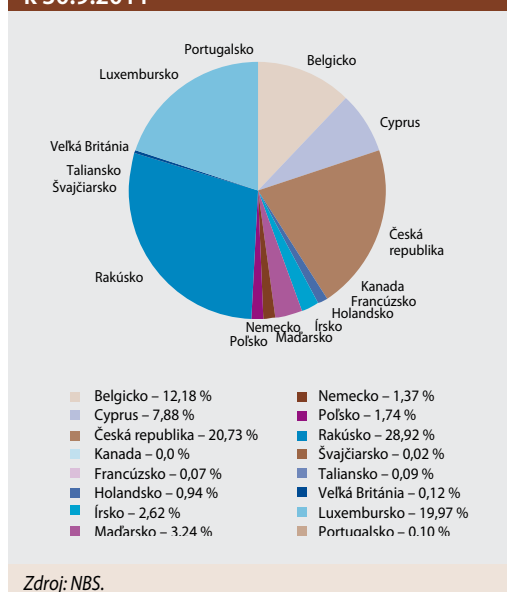
Z pohľadu jednotlivých úverových inštitúcií boli v štruktúre základného zahraničného imania na konci tretieho kvartálu 2012, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka, zaznamenané nasledovné zmeny: v Dexia banke Slovensko a.s. získal majoritný podiel cyperský kapitál, ktorý nahradil podiel akcionárov z Luxemburska a Rakúska. Uvedená zmena mala za následok pokles podielu jednotlivých krajín na zahraničnom základnom imaní, Luxemburska o 2,62 p. b. a Rakúska o 3,01 p. b. Zvýšenie podielu Českej republiky bolo ovplyvnené naj-

mä nárastom finančných zdrojov poskytnutých Komerční banke, a.s., pobočke zahraničnej banky. Plánované ukončenie činnosti pobočky zahraničnej banky Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. koncom septembra 2012 spôsobilo zníženie zahraničného kapitálu z Francúzska na nulu.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2012



Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2011





NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2 ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (ďalej len „úverových inštitúcií“ ku koncu III. štvrťroka 2012 dosiahli 59,5 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 1,58 % najmä vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok a cenných papierov iných ako akcie a podielové listy.

Najväčší podiel na celkových aktívach, k 30.9.2012 medziročne nižší o 0,41 p. b., pripadal na úverové pohľadávky (69,37 %). Ich stav medziročne vzrástol o 0,99 % (0,4 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov. Stav pohľadávok s kratšou lehotou splatnosti sa medziročne znížil.

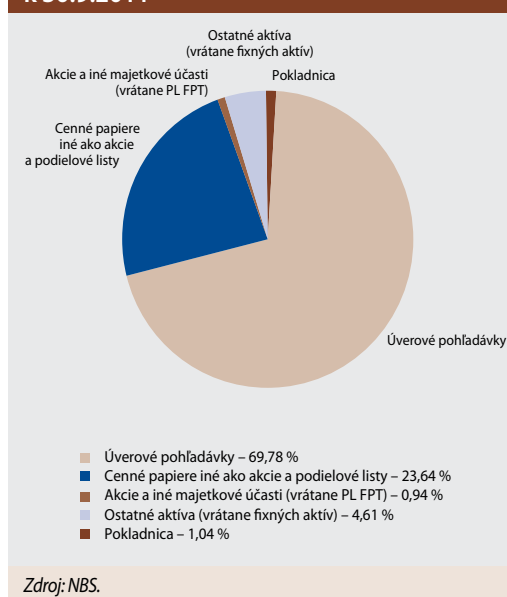
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktorý sa medziročne zvýšil o 0,25 p. b., ku koncu III. štvrťroka t. r. predstavoval 23,89 %. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 2,68 % v dôsledku zvýšenia stavu cenných papierov s lehotou splatnosti do 1 roka.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach sa k 30.9. tohto roku oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka zvýšil o 0,05 p. b. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 6,86 %.

Podiel ostatných aktív na celkových aktívach sa medziročne zvýšil o 0,09 p. b. Stav ostatných aktív bol oproti koncu III. štvrťroka predchádzajúceho roka vyšší o 3,57 %, čo bolo v značnej miere ovplyvnené vyšším objemom fixných aktív, prechodných a evidenčných položiek.

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach sa k 30.9.2012 medziročne zvýšil o 0,01 p. b. Ich stav oproti rovnakému obdobiu minulého roka vzrástol o 2,77 %.

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2011



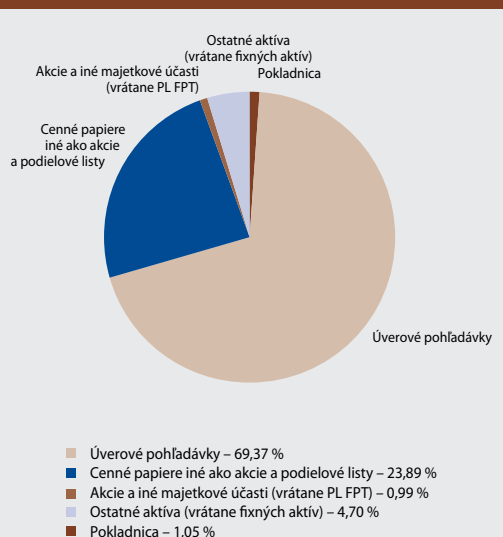
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	IX. 11	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12
AKTÍVA CELKOM	58 600 253	57 639 819	59 489 616	58 897 854	59 528 524
Pokladnica	607 151	718 446	611 572	608 455	623 939
Úverové pohľadávky	40 889 514	40 006 661	41 779 766	41 101 757	41 296 135
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	13 850 430	13 394 378	13 876 995	13 963 163	14 221 118
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	549 984	544 097	568 836	554 228	587 721
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 703 174	2 976 237	2 652 447	2 670 251	2 799 611

Zdroj: NBS.

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

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

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2012


Zdroj: NBS.

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

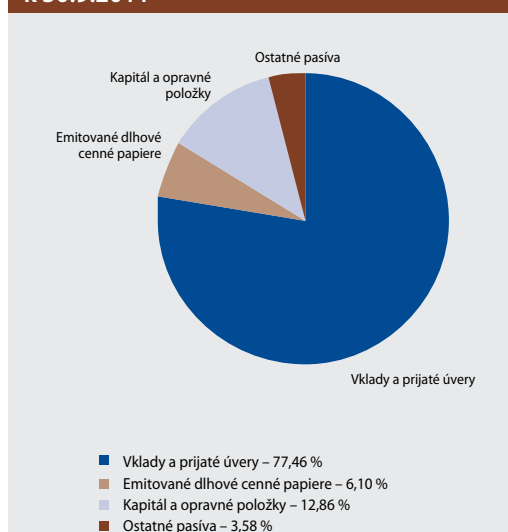
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu III. štvrťroka 2012 dosiahli 59,5 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 1,58 % spôsobil najmä zvýšenie kapitálu a opravných položiek i emitovaných dlhových cenných papierov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery, ktorý sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížil o 1,03 p. b. a k 30.9. t.r. dosiahol 76,42 %. Ich stav medziročne mierne vzrástol o 0,23 % (o 0,1 mld. €) v dôsledku zvýšenia prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti nad jeden rok (o 2,5 mld. €). Objem krátkodobých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka medziročne klesol.

Opačnú zmenu podielu na pasívach úverových inštitúcií, nárast o 0,79 p. b., vykázal kapitál a opravné položky. Medziročne sa stav kapitálu a opravných položiek spolu zvýšil o 7,83 %.

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 0,44 p. b. Stav týchto cenných papierov ku koncu III. štvrťroka t. r. predstavoval 3,9 mld. €. Medziročne vzrástol o 8,90 % v dôsledku vyššieho stavu cenných papierov so splatnosťou nad dva roky a do jedného roka.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií sa medziročne znížil o 0,19 p. b. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala pokles o 3,94 %.

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2011


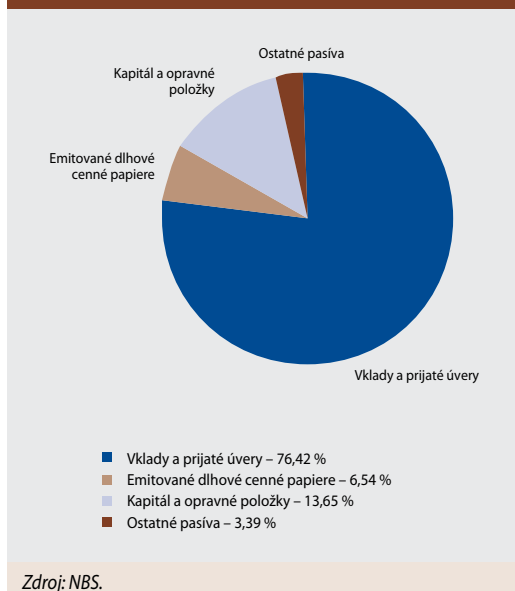
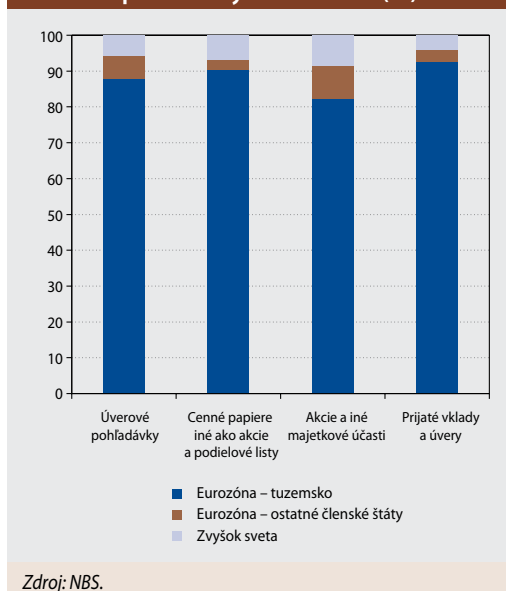
Zdroj: NBS.

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

	IX. 11	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12
P A S Í V A CELKOM	58 600 253	57 639 819	59 489 616	58 897 854	59 528 524
Vklady a prijaté úvery	45 390 377	44 405 945	45 929 420	45 263 785	45 493 437
Emitované dlhové cenné papiere	3 572 389	3 528 990	3 611 482	3 700 304	3 890 432
Kapitál a opravné položky	7 537 265	7 859 661	7 892 854	7 929 764	8 127 185
Ostatné pasíva	2 100 222	1 845 223	2 055 860	2 004 001	2 017 470

Zdroj: NBS.

1) Vklady a prijaté úvery – vrátane neobchodovateľných dlhových cenných papierov.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2012

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.9.2012 (%)


2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (41,3 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (87,85 %). Ich stav ku koncu III. štvrťroka 2012 dosiahol 36,3 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 6,34 % (2,7mld. €) a voči zvyšku sveta 5,81 % (2,4 mld. €).

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 14,2 mld. €. Výrazný podiel (90,31 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (12,8 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny bol 3,01 % a zo zvyšku sveta 6,68 %.

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,6 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere (82,28 %). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 9,34 % a zo zvyšku sveta 8,38 %.

Prijaté vklady a úvery dosiahli 45,5 mld. €. Z toho 92,56 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (42,1 mld. €). Podiel veri-

teľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 3,36 % a zo zvyšku sveta 4,07 %.

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (36,3 mld. €) ku koncu III. štvrťroka t.r. najviac (94,84 %) tvorili pohľadávky voči sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie (PFI) a verejná správa. Z ich objemu najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu (18,3 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (15,1 mld. €). Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 1,98 % a voči tuzemskej verejnej správe 3,18 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu III. štvrťroka t.r. vo svojom portfóliu v objeme 12,8 mld. €, najväčší podiel (95,90 %) tvorili štátne cenné papiere. Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 3,06 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 1,04 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,5 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 94,83 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 5,17 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 42,1 mld. €. Najvyšší podiel (90,85 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 2,72 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 6,43 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu III. štvrťroka t.r. dosiahli 2,6 mld. €, mali najväčší podiel (68,44 %) pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Podiel pohľadávok voči ostatným sektorom tvoril 31,56 %.

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 III. štvrťroka t.r., predstavovala 0,4 mld. €. Z toho 49,86 % pripadalo na štátne cenné papiere, 27,38 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 22,76 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

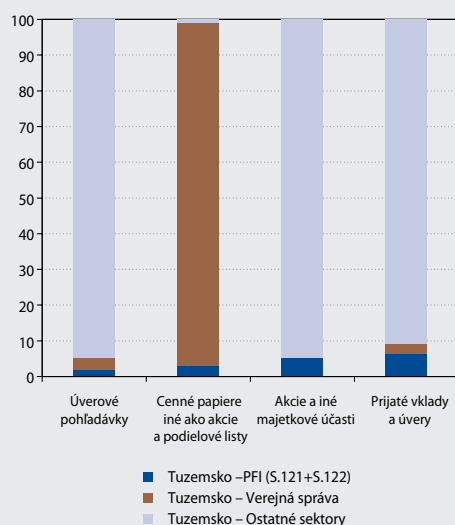
Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola len 0,05 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 99,37 % a peňažnými finančnými inštitúciami len 0,63 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 1,5 mld. €. Najvyšší podiel (84,0 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií. Vklady ostatných sektorov tvorili 15,92 % a verejnej správy len 0,08 %.

Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu III. štvrťroka 2012 predstavovali 2,4 mld. €. Najvyšší podiel, 69,0 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Na ostatné sektory pripadalo 30,85 % a na verejnú správu len 0,15 %.

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.9.2012 (%)

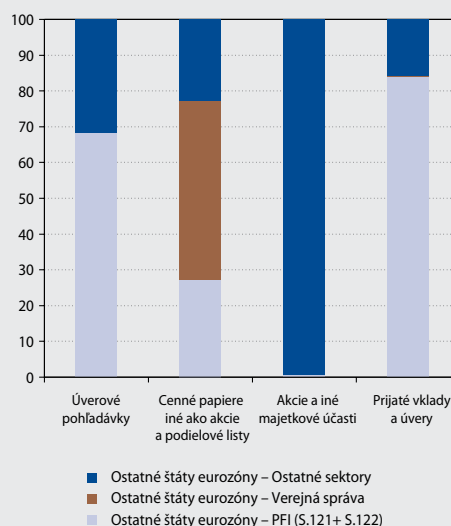


Zdroj: NBS.

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

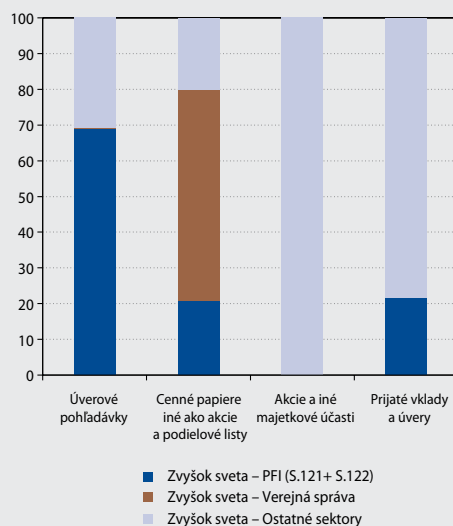
2) Ostatné sektory = Ostatní finanční sprostředkovatelé a Finanční pomocné inštitúcie (S.123 a S.124) + Poistovne and penzijné fondy (S.125) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 30.9.2012 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 1,0 mld. €. Z nich 59,04 % tvorili štátne cenné papiere. Na cenné papiere emitované ostatnými sektormi pripadalo 20,15 % a peňažnými finančnými inštitúciami 20,81 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí emitovaných zvyškom sveta v portfóliu úverových inštitúcií v SR bola nízka, len 0,05 mld. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu III. štvrťroka t.r. 1,9 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 78,19 %, na peňažné finančné inštitúcie 21,52 %. Podiel vkladov a úverov verejnej správy predstavoval len 0,29 %.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 30.9. 2011 do 30.9.2012. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 3. štvrťroka 2011, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 5,58 % (o 3,1 mld. €).

Na uvedenú najvýraznejšiu zmenu aktív v 3. štvrťroku minulého roka mali najväčší vplyv úverové pohľadávky, ktorých stav medziročne vzrástol o 10,71 % (o 4,0 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov a krátkodobých pohľadávok so splatnosťou do 1 roka.

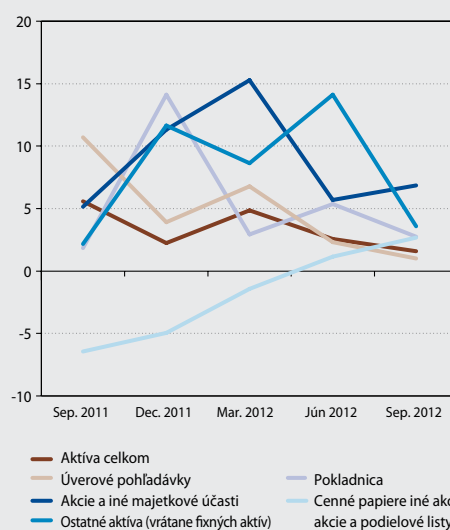
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu stavu ku koncu 3. štvrťroka 2011, keď bol ich stav medziročne nižší o 6,43 % (o 1,0 mld. €).

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu), ktorý bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (nepresiahol 0,57 mld. €), sa najviac zmenil ku koncu 1. štvrťroka 2012. Medziročne vzrástol o 15,28 % (o 0,08 mld. €).

Ostatné aktíva vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu 2. štvrťroka 2012. Ich stav sa zvýšil o 14,13 % (o 0,3 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené vyšším stavom derivátov s kladnou reálnou hodnotou a fixných aktív.

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa najvýraznejšie zmenil ku koncu 4. štvrť-

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



Zdroj: NBS.



Tabuľka 6 Medziročné zmeny aktív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

	IX. 11	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12
AKTÍVA CELKOM	3 098 790	1 264 352	2 751 363	1 471 120	928 271
Pokladnica	10 939	88 820	17 486	30 947	16 788
Úverové pohľadávky	3 954 926	1 506 834	2 647 119	923 409	406 621
Úver. pohľadávky do 1R vrátane	1 250 746	-810 981	581 699	-453 946	-838 850
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-32 872	-153 989	-99 500	-133 074	-219 007
Úver. pohľadávky nad 5R	2 737 052	2 471 804	2 164 920	1 510 429	1 464 478
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	-951 244	-697 439	-199 089	156 407	370 688
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1roka	-758 350	-332 269	249 270	551 865	719 947
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	14 235	-277 081	-263 092	-262 622	-276 282
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-207 129	-88 089	-185 267	-132 836	-72 977
Akcie a iné majetkové účasti	26 960	55 309	75 410	29 805	37 737
Ostatné aktíva	57 209	310 828	210 437	330 552	96 437

Zdroj: NBS.

roka 2011, keď medziročne vzrástol o 14,11 % (o 0,09 mld. €). Na náraste sa najviac podieľali peňažné prostriedky v EUR.

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrtrokov v období od 30.9.2011 do 30.9.2012 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu, ktorá predstavovala nárast o 5,58 % (o 3,1 mld. €), zaznamenali ku koncu 3. štvrtroka 2011.

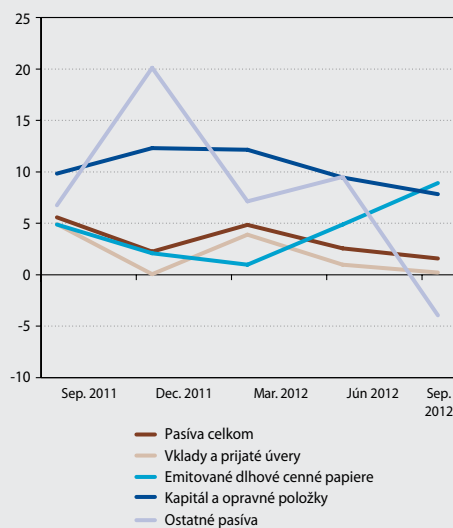
Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem medziročne vzrástol o 4,91 % (o 2,1 mld. €). Zvýšil sa najmä stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu 2. štvrtroka 2012, keď vzrástol o 4,87 % (o 0,2 mld. €) vplyvom vyššieho stavu cenných

Tabuľka 7 Medziročné zmeny pasív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

	IX. 11	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12
PASÍVA CELKOM	3 098 790	1 264 352	2 751 363	1 471 120	928 271
Vklady a prijaté úvery	2 125 862	22 143	1 724 341	439 837	103 060
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	380 443	-3 168 035	-1 794 139	-2 720 208	-2 352 150
Vklady a prijaté úvery nad 1 rok	1 745 419	3 190 178	3 518 480	3 160 045	2 455 210
Emitované dlhové cenné papiere	165 792	72 628	34 873	171 979	318 043
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	0	60 000	60 000	60 000	153 030
Emitované dlhové cenné papiere nad 1 do 2 rokov	-68 347	-115 738	-114 326	-148 931	-55 989
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	234 139	128 366	89 199	260 910	221 002
Kapitál a opravné položky	674 179	860 503	855 259	684 954	589 920
Ostatné pasíva	132 957	309 078	136 890	174 350	-82 752

Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

papierov so splatnosťou nad 2 roky a do jedného roka. Rovnakú medziročnú zmenu vykázal aj ku koncu 3. štvrťroka 2011.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu 4. štvrťroka 2011. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 12,29 % (o 0,9 mld. €). Podobne sa medziročne zmenili aj ku koncu 1. štvrťroka 2012 (o 12,15 %).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu 4. štvrťroka 2011, kedy zaznamenal nárast o 20,12 % (o 0,3 mld. €). Na uvedenú zmenu malo okrem iného vplyv aj zvýšenie hodnoty časového rozlíšenia úrokov z prijatých vkladov a úverov, derivátov so zápornou hodnotou a prechodných položiek.

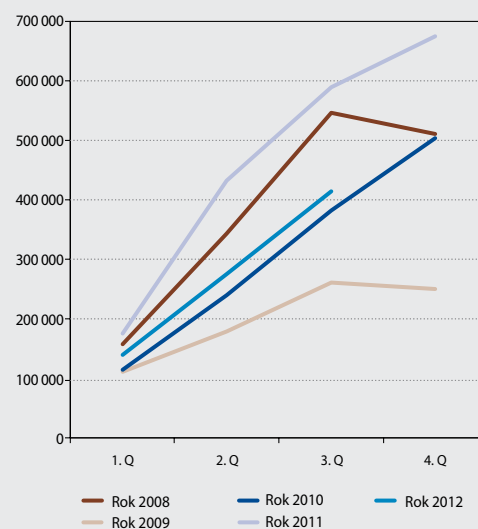
2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.6.1 ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA

Zisk bežného obdobia vykázaný úverovými inštitúciami k 30.9.2012 bol v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 30 % nižší. Pokles zisku bežného obdobia bol spôsobený najmä troma položkami: vykázané náklady na úroky z vkladov klientov sú vyššie o 10 %, prijaté dividendy sú o 59 % nižšie, vykázaná prevádzková strata je o 147 % vyššia. Najväčší podiel na vysokej prevádzkovej strate majú straty z postúpených pohľadávok a iné prevádzkové náklady.

Úverové inštitúcie po vykonaní inventúr tvoria opravné položky k pohľadávkam s identifikovaným znehodnotením a k zlyhaným pohľadávkam. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom k 30.9.2012 majú mierne rastúci trend, opravné položky k úverom klientov mierne poklesli. Podiel opravnej položky na pohľadávkach klesol z hodnoty 4,16 % na 4,12 %.

Zlyhané úvery, ku ktorým sú vytvorené opravné položky až do výšky 100 %, a pohľadávky s identifikovaným znehodnotením úverové inštitúcie odpíšu do nákladov alebo postúpia – predajú tretej strane. Predaj pohľadávok tretej strane banka môže vykonať podľa IFRS, takýto predaj sa vo výnosoch/nákladoch z postúpených pohľadávok nevykáže. V grafickom znázornení postúpených pohľadávok voči klientom sú tieto pohľadávky zahrnuté.

Graf 13 Zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)


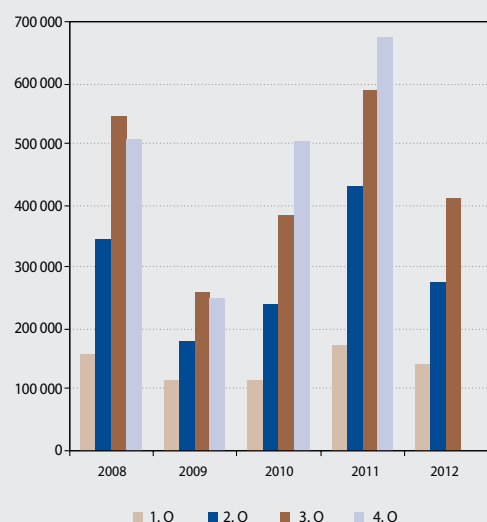
Zdroj: NBS.



Úverové inštitúcie zaznamenali na konci tretieho štvrťroka 2012 pomerne vysokú čistú stratu z postúpených pohľadávok. Jej hodnota bola v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka až trojnásobne vyššia.

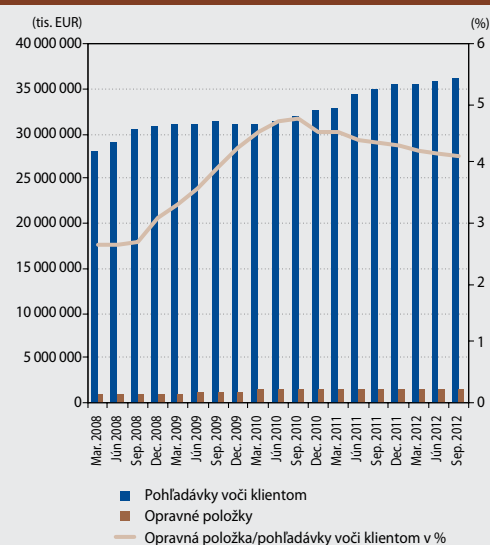
Náklady a výnosy sa vyčíslujú agregovane za tri mesiace príslušného štvrťroka. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom a opravné položky k úverom klientov sú vykazované kumulovane k danému obdobiu.

Graf 14 Zisk/strata bežného obdobia
(tis. EUR)



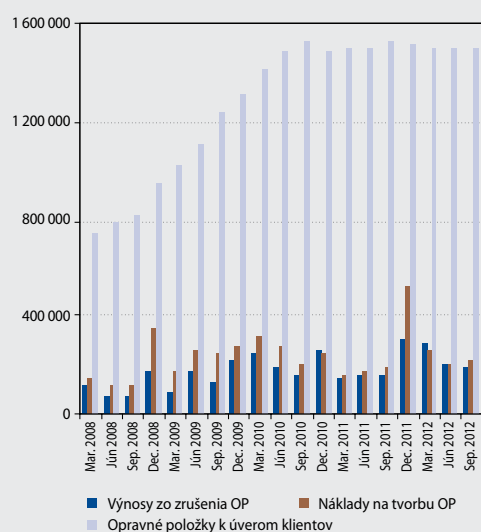
Zdroj: NBS.

Graf 16 Pohľadávky voči klientom



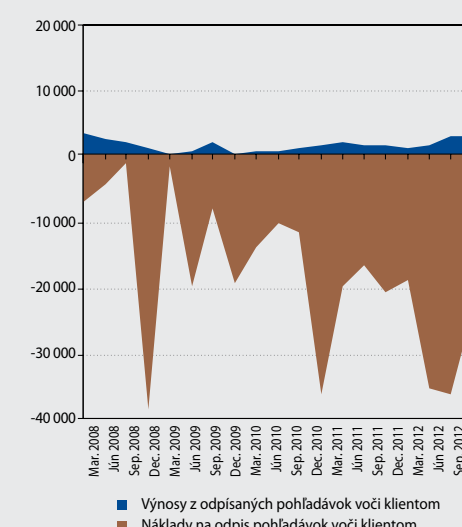
Zdroj: NBS.

Graf 15 Opravné položky (tis. EUR)

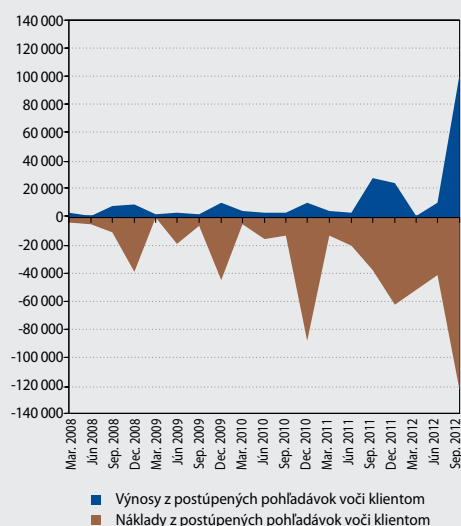


Zdroj: NBS.

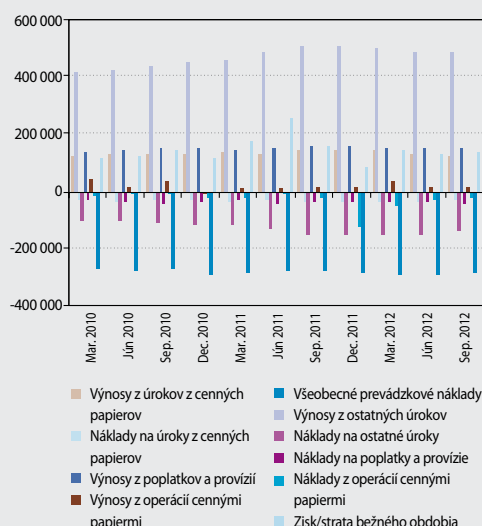
Graf 17 Odpísané pohľadávky (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 18 Postúpené pohľadávky voči klientom (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

2.6.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

Výnosové úroky z poskytnutých úverov a výnosy z poplatkov a provízií k 30.9.2012 dosiahli úroveň posledných dvoch štvrtrokov.

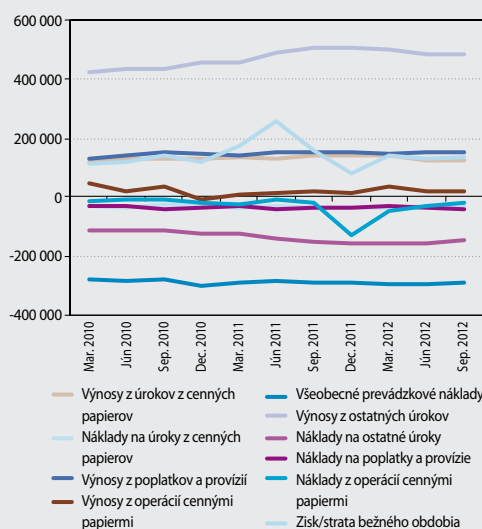
Nákladové úroky z vkladov klientov k 30.9.2012 dosiahli približne hodnoty prvých dvoch štvrtrokov roku 2012 a sú o 10 % vyššie ako hodnoty vykázané k 30.9.2011.

Náklady na poplatky a provízie dosiahli v treťom štvrtroku 2012 najvyššiu hodnotu.

Výnosy/náklady z operácií s cennými papiermi za sledovaný štvrtrok poklesli oproti predchádzajúcim dvom štvrtrokom, ale medziročne, oproti stavu k 30.9.2011, sa ich hodnota takmer zdvojnásobila.

Hodnota všeobecných prevádzkových nákladov sa oproti predchádzajúcemu štvrtroku výrazne nezmenila.

Zisk bežného obdobia sa v treťom štvrtroku znížil oproti predchádzajúcemu štvrtroku. Tento pokles bol spôsobený vyššími nákladmi na úroky z vkladov klientov, nižšími dividendami, vysokými stratami z postúpených pohľadávok a vyššími prevádzkovými nákladmi.

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


Zdroj: NBS.

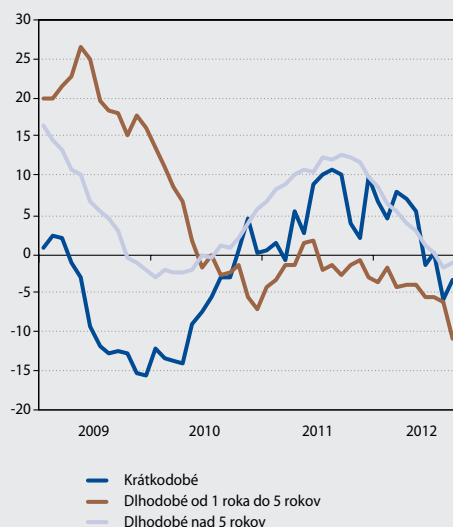
Vybrané sú výnosy a náklady spojené s hlavnými činnosťami úverových inštitúcií. Hodnoty výnosov a nákladov sú vyčíslené agregovane za tri mesiace príslušného štvrtroka.

2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

2.7.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

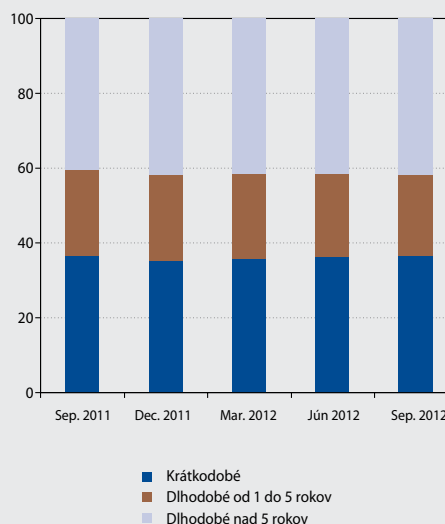
Takmer počas celého tretieho štvrtroku 2012 hodnota úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam pre všetky pásma splatnosti medziročne klesala. Najviac medziročne klesala hodnota dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov, keď v júli oproti júnu 2012 sa najprv tempo úbytku zmiernilo o 0,1 p.b. na -5,8 %, ale v ďalších mesiacoch sa tempo zrýchľovalo a to v auguste oproti júlu 2012 o 0,7 p.b. na -6,5 % a v septembri oproti augustu 2012 o 4,4 p.b. na -10,9 %. Tempo úbytku hodnoty úverov do 1 roka sa v júli oproti júnu 2012 zmenilo o 1,6 p.b. na 0,2 %, aj v auguste oproti júlu 2012 bola zmena hodnoty tempa a to o 6,1 p.b. na -5,9 % a v septembri oproti augustu 2012 sa tempo spomalilo o 2,2 p.b. na -3,7 %. Medziročný pokles u úverov nad 5 rokov bol najmenší. Najprv v júli oproti júnu 2012 došlo ku zastaveniu medziročného rastu, keď tempo prírastku spomalilo o 1,1 p.b. na 0,1 %, v auguste proti júlu 2012 došlo k zmene tempa prírastku o 1,9 p.b. na -1,7 % úbytku a v septembri oproti augustu 2012 sa tempo zmiernilo o 0,7 p.b. na -1,1 %.

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



Zdroj: NBS.

Graf 22 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)

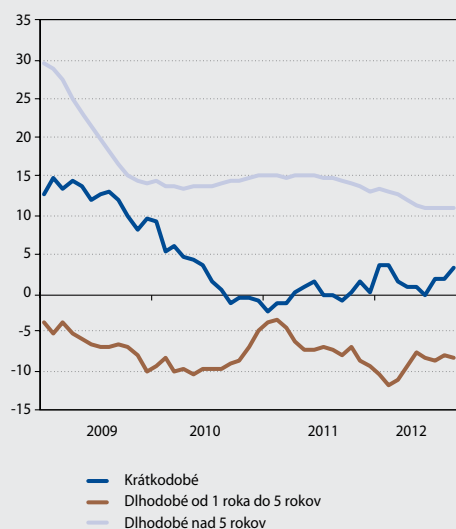


Zdroj: NBS.

Štruktúra úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti je pomerne stabilná. Najväčšiu časť tvorili v septembri 2012 úvery nad 5 rokov s podielom 42 % čo predstavuje pokles o 0,7 p.b. oproti júnu 2012. Ďalej podľa veľkosti objemu nasledujú krátkodobé úvery s 36,6 % čo je o 0,5 p.b. menej ako v júni 2012. Najmenší podiel s hodnotou 21,4 % tvorili v septembri 2012 dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov, pričom ich podiel narástol o 1,2 p.b. oproti júnu 2012.

2.7.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Hodnota úverov nad 5 rokov poskytnutých domácnostiam medziročne rástla v treťom štvrtroku 2012 ako aj hodnota krátkodobých úverov, zatiaľ čo hodnota úverov nad 1 do 5 rokov medziročne klesala. Podrobnejšie podľa splatností: Tempo prírastku úverov nad 5 rokov sa v júli 2012 nezmenilo oproti júnu 2012 zostalo na úrovni 10,8 %, v auguste 2012 sa tempo prírastku spomalilo oproti júlu 2012 o 0,1 p.b. na 10,7 % a v septembri oproti augustu 2012 sa tempo prírastku zrýchľilo o 0,2 p.b. na 10,9 %. Tempo medziročného poklesu úverov od 1 do 5 rokov sa menilo nasledovne; v júli oproti júnu 2012 sa zrýchľilo o 0,5 p.b. na -8,8 %, spomalilo v auguste oproti júlu 2012 o 0,6 p.b. na -8,2 %

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


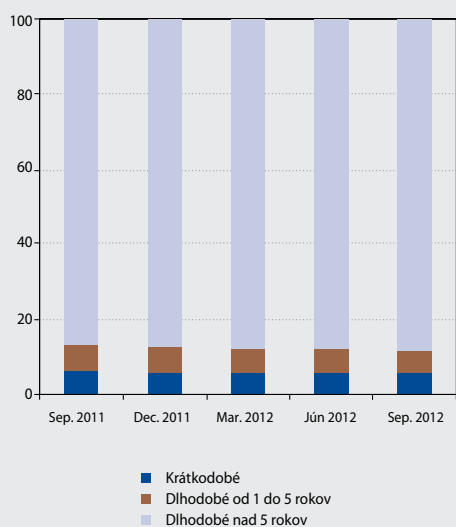
Zdroj: NBS.

a v septembri mierne zrýchľilo oproti augustu 2012 o 0,3 p.b. na -8,5 %. Tempo prírastku krátkodobých úverov sa zrýchľovalo v júli oproti júnu 2012 o 1,9 p.b. na 1,7 %, v auguste oproti júli 2012 o 0,6 p.b. na 2 % a v septembri oproti augustu 2012 o 1,4 p.b. na 3,4 %.

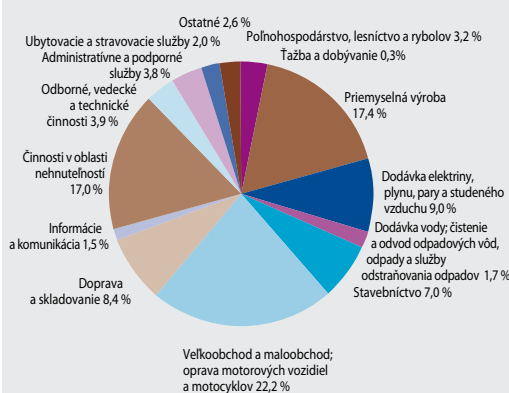
Štruktúra úverov domácnostiam podľa splatnosti je stabilná s veľmi malými zmenami. Najväčšiu časť úverov v septembri 2012 tvorili dlhodobé úvery nad 5 rokov s podielom 87,7 %, čo predstavuje nárast o 0,3 p.b. oproti júnu 2012. Hodnota podielu krátkodobých úverov bola v 6,3 % v septembri 2012, čo je o 0,1 p.b. menej ako v júni 2012 a hodnota podielu úverov od 1 do 5 rokov bola 6 % v septembri 2012, čo je o 0,2 p.b. menej ako v júni 2012.

2.7.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

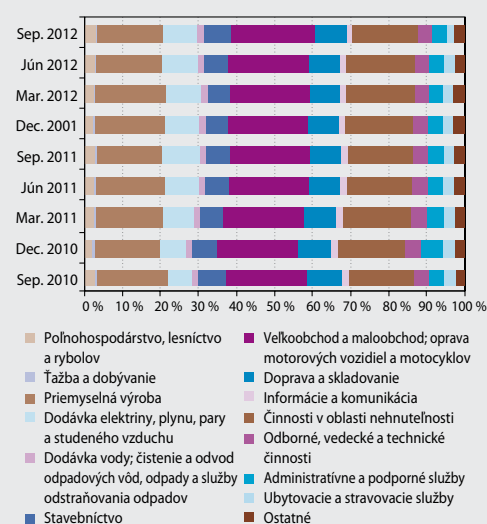
V septembri 2012 bolo najviac úverov poskytnutých odvetviam: „Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov“ s podielom 22,2 % na celkových úveroch (nárast 0,7 p.b. oproti júnu 2012), „Priemyselná výroba“ s 17,4 % (pokles o 0,1 p.b. oproti júnu 2012), „Činnosti v oblasti nehnuteľností“ s 17 % (pokles o 1,1 p.b. oproti júnu 2012), „Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu“ s 9 % (pokles o 0,2 p.b. oproti júnu 2012), „Doprava a skladovanie“ s 8,4 % (nárast o 0,3 p.b. oproti júnu 2012). Týchto 5 odvetví predstavuje celkovo 74 % podiel na celkových úveroch v septembri 2012 čo je o 0,2 p.b. menej ako v júni 2012.

Graf 24 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

Graf 25 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30. 9. 2012


Zdroj: NBS.

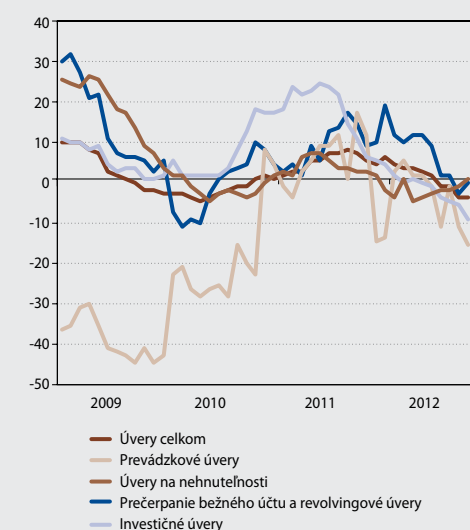
Graf 26 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti


Zdroj: NBS.

2.7.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Takmer počas celého tretieho štvrťroku 2012 medziročne klesali všetky druhy úverov nefinančným spoločnostiam. Najvýraznejšie medziročne klesla hodnota prevádzkových úverov, keď sa najprv v júli oproti júnu 2012 medziročné tempo poklesu spomalilo o 9,9 p.b. na -1,6 %, v au-

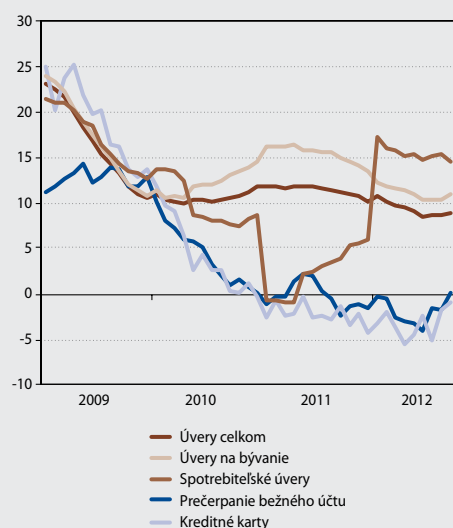
Graf 27 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

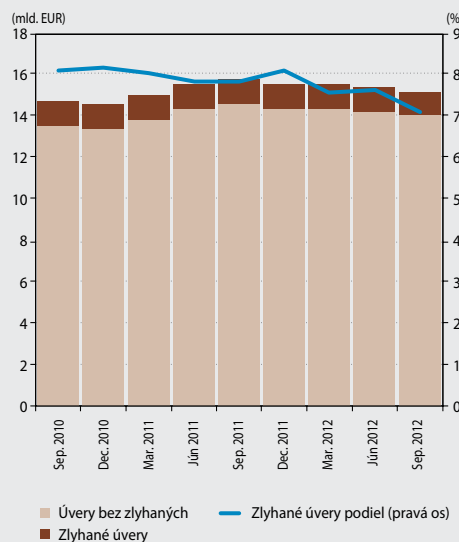
guste oproti júlu 2012 sa tempo úbytku zrýchlilo o 10 p.b. na -11,6 % a v septembri oproti augustu 2012 sa zrýchlilo o 3,7 p.b. na -15,4 %. Naďalej sa prehľboval aj medziročný pokles hodnôt investičných úverov a to nasledovne; v júli oproti júnu 2012 tempo úbytku zrýchlilo o 1,2 p.b. na -4,9 %, v auguste oproti júnu 2012 o 0,7 p.b. na -5,5 % a v septembri oproti augustu 2012 o 3,8 p.b. na -9,4 %. Hodnota úverov na nehnuteľnosti najprv mierne medziročne klesala, pričom sa v júli oproti júnu 2012 tempo úbytku mierne zrýchlilo o 0,1 p.b. na -2,1 %, ale v auguste oproti júlu spomalilo o 0,6 p.b. na -1,5 % a v septembri oproti augustu 2012 spomalenie o 1,5 p.b. spôsobilo 0 % medziročný rast hodnoty. Medziročné zmeny hodnôt úverov poskytnutých formou „prečerpania bežného účtu a revolvingových úverov“ boli nasledovné; najprv v júli oproti júnu 2012 medziročné tempo prírastku mierene zrýchlilo o 0,6 p.b. na 1,6 %, v auguste oproti júlu došlo k zmene tempa o 4,8 p.b. na -3,2 % a v septembri oproti augustu 2012 došlo k spomaleniu tempa úbytku o 2,4 p.b. na -0,8 %.

2.7.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Medziročný rast hodnôt pokračoval u spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie, zatiaľ čo u úverov formou kreditných kariet bol zaznamenaný medziročný pokles počas celého štvrťroku a pri úveroch formou prečerpania bežného účtu sa medziročný pokles zastavili v septembri 2012. V treťom štvrťroku 2012 nedošlo k výraznejším zmenám v medziročných tempách prírastkov hodnôt úverov poskytnutých domácnostiam v porovnaní s predchádzajúcim štvrťkom. Podrobnejšie; tempo prírastku spotrebiteľských úverov v júli oproti júnu 2012 zrýchlilo o 0,3 p.b. na 15,1 %, v auguste oproti júlu 2012 o 0,3 p.b. na 15,4 % a v septembri oproti augustu 2012 spomalilo o 0,8 p.b. na 14,5 %. Medziročné tempo prírastku úverov na bývanie v júli 2012 oproti júnu 2012 spomalilo o 0,1 p.b. na 10,4 %, v auguste oproti júlu 2012 spomalilo o 0,1 p.b. na 10,3 % a v septembri oproti augustu 2012 zrýchlilo o 0,7 p.b. na 11 %. Medziročné tempo úbytku hodnoty úverov vo forme kreditných kariet v júli oproti júnu 2012 zrýchlilo o 2,7 p.b. na -5 %, v auguste oproti júlu 2012 spomalilo o 3,3 p.b. na -1,8 % a v septembri oproti augustu 2012 tiež spomalilo o 0,9 p.b. na -0,8 %. Medziročné tempo úbytku hodnoty úverov vo forme „prečerpania bežného účtu“ v júli oproti júnu 2012 spomalilo

Graf 28 Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam


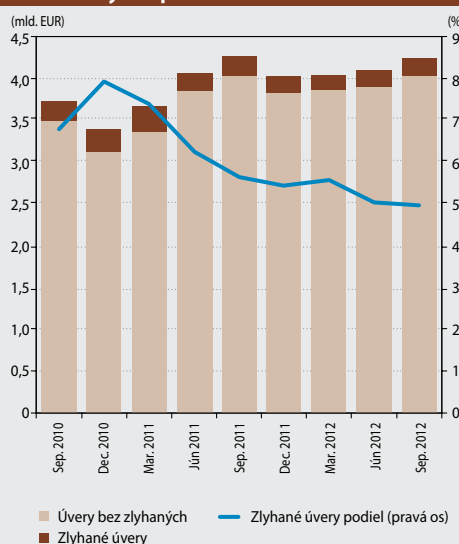
Zdroj: NBS.

o 2,6 p.b. na -1,5 %, v auguste oproti júlu 2012 mierne zrýchliło o 0,3 p.b. na -1,8 %. V septembri 2012 bolo medziročné tempo prírastku 0,1 % čo predstavuje zmenu tempa úbytku oproti augustu o 1,9 p.b.

2.7.6 ZLYHANÉ ÚVERY

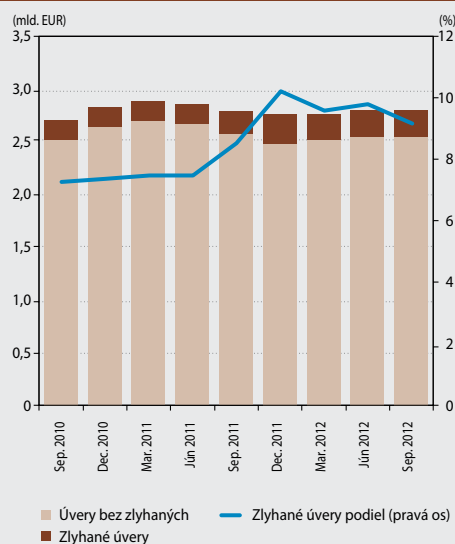
2.7.6.1 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam ku koncu septembra oproti júnu 2012 klesol o 0,6 p.b. na 7,1 %. Podrobnejšie; podiel zlyhaných úverov klesol v nasledovných kategóriách úverov: „Prečerpania a revolvingové úvery“ o 0,1 p.b. na 4,9 %; „Investičné úvery“ o 1,2 p.b. na 6,1 %; „Úvery na nehnuteľnosti“ o 0,7 p.b. na 9,1 %; „Kreditné karty“ o 0,1 p.b. na 17,9 %. Nárast podielu zlyhaných úverov bol len v kategórii „Prevádzkových úverov“, keď v septembri oproti júnu 2012 vzrástol o 0,5 p.b. na 8,6 %.

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


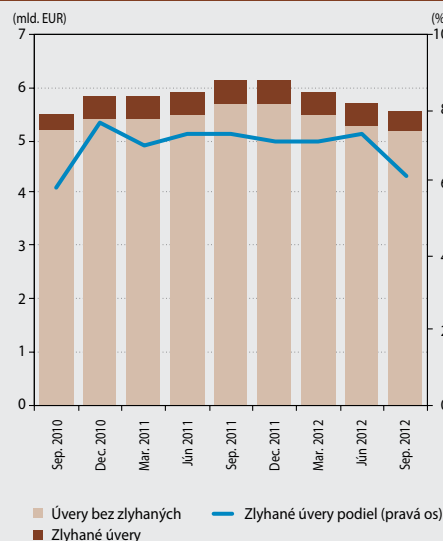
Zdroj: NBS.

Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



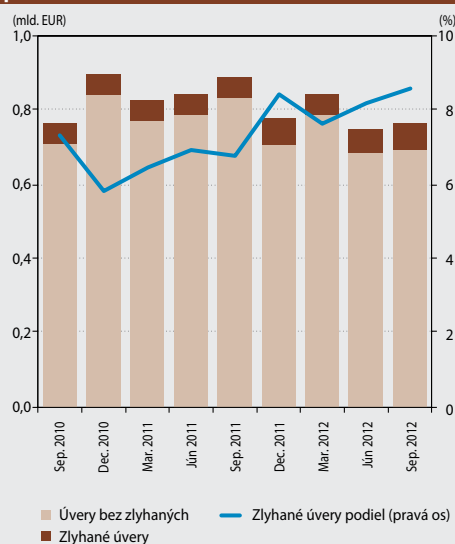
Zdroj: NBS.

Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



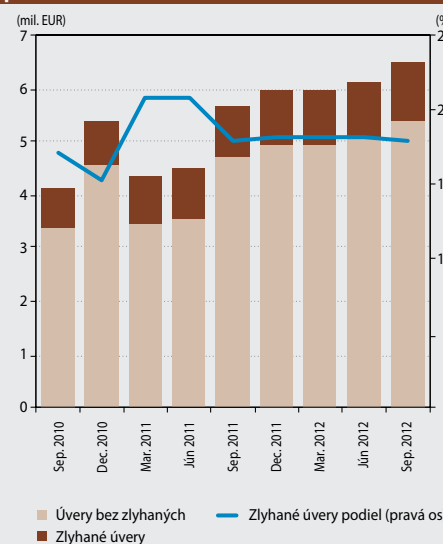
Zdroj: NBS.

Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

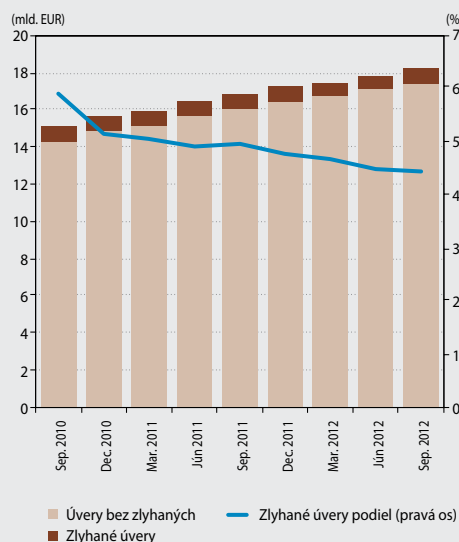
2.7.6.2 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch poskytnutých domácnostiam bol 4,5 % v septembri 2012 čo je rovnaká hodnota ako v júni 2012. Podrobnejšie podľa kategórií úverov; v kategórii „Prečerpanie bežného účtu“ v septembri

oproti júnu 2012 bol mierny nárast podielu zlyhaných úverov o 0,6 p.b. na 11,3 % a aj kategórii „Úvery na bývanie“ o 0,1 p.b. na 3,0 %. Mierny pokles zlyhaných úverov bol v kategórii „Kreditné karty“ o 1,1 p.b. na 6,5 % a v kategórii „Spotrebiteľské úvery“ o 0,1 p.b. na 8,4 %.

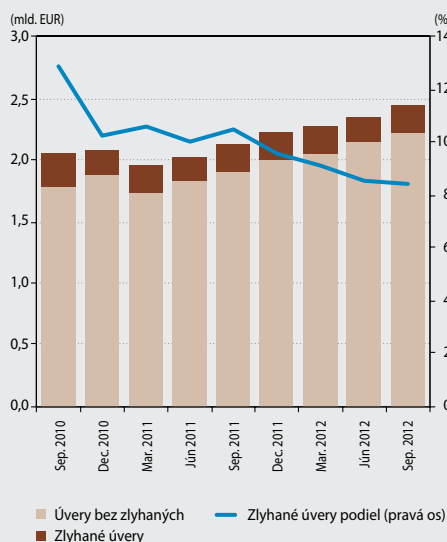


Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



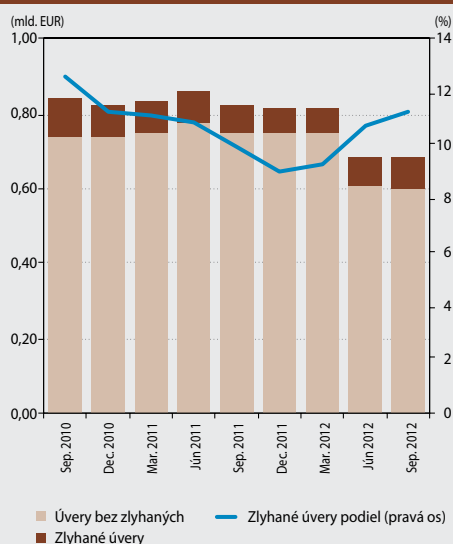
Zdroj: NBS.

Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na spotrebitel'ských úveroch domácnostiam



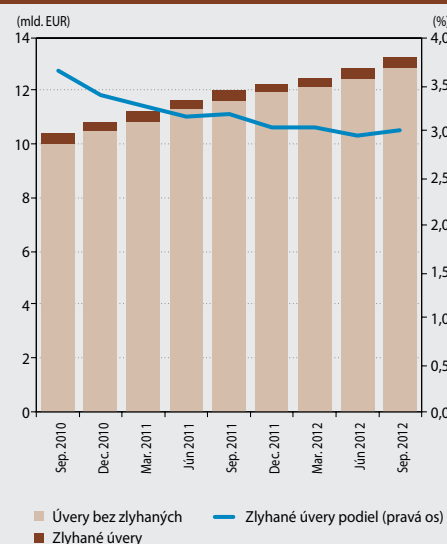
Zdroj: NBS.

Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam

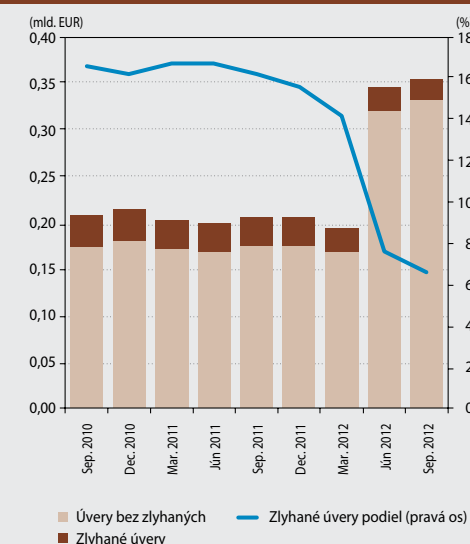


Zdroj: NBS.

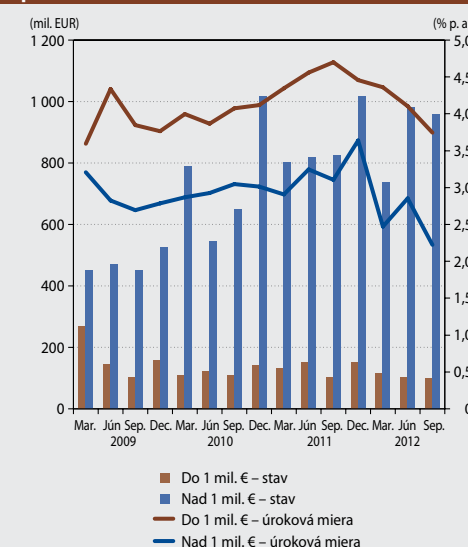
Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 40 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


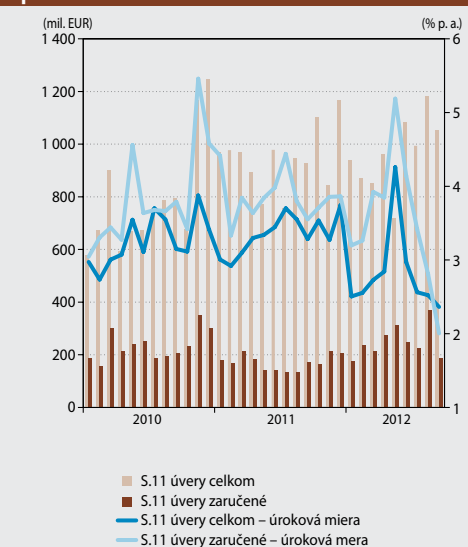
Zdroj: NBS.

2.8 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

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

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v treťom kvartáli 2012 vzrástol o 22,6 % v porovnaní s tretím kvartálom 2011. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období klesol o 17,7 % v porovnaní s tretím kvartálom 2011. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov taktiež klesol z 13,0 % na 8,7 %. Úročenie kleslo z priemernej hodnoty 4,6 % p.a. na priemernú hodnotu 3,9 % p.a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v treťom kvartáli 2012 naopak významne vzrástol o 28,6 % v porovnaní s tretím kvartálom 2011. Podiel objemu nových úverov „**úvery nad 1 mil. €**“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam vzrástol v sledovanom období o 4,3 % na 91,3 % pri poklese úročenia o 1,0 % na priemernú hodnotu 2,4 % p.a.

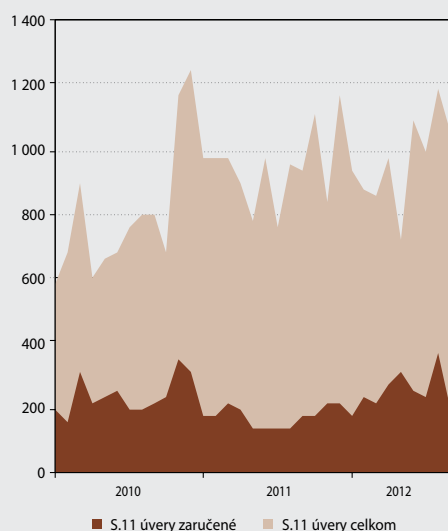
V treťom kvartáli 2012 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam celkom v medzioročnom porovnaní výraznejšie vzrástol zo 16,9 % na 24,2 %. Priemerná úroková

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


Zdroj: NBS.

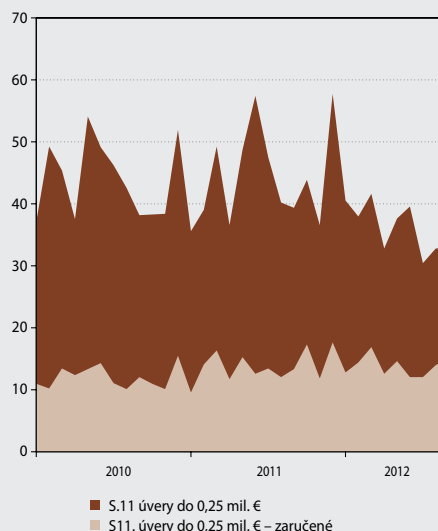
miera zaručených úverov klesla z 3,9 % p.a. v treťom kvartáli 2011 na 2,8 % p.a. v treťom kvartáli 2012. Rovnako v sledovanom období klesla aj priemerná úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam z 3,5 % p.a. na 2,5 % p.a.

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



Zdroj: NBS.

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

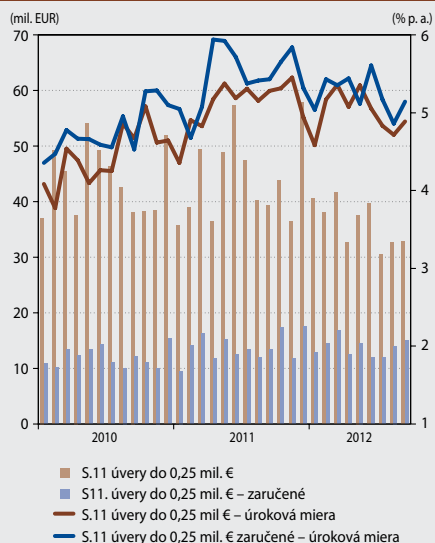


Zdroj: NBS.

V treťom kvartáli 2012 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ vzrástol

z 30,6 % na 42,8 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla z 5,4 % p.a. v treťom kvartáli 2011 na 5,1 % p.a. v porovnateľnom období roku 2012. Priemerná úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ v sledovanom období klesla z 5,2 % p.a. na 4,8 % p.a.

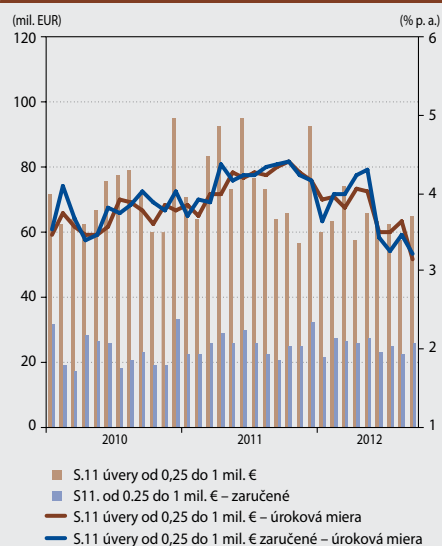
Graf 43 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

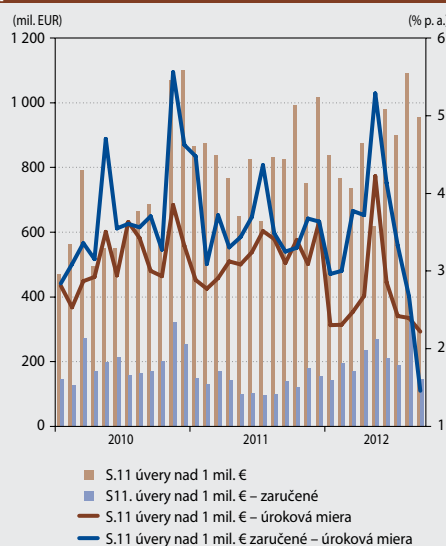
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ vzrástol z 32,2 % na 39,8 % v treťom kvartáli 2012. Priemerná úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla zo 4,3 % p.a. v treťom kvartáli 2011 na 3,3 % p.a. v porovnateľnom období roku 2012. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ v sledovanom období zaznamenala pokles o 0,9 % na priemernú úroveň 3,4 % p.a.

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



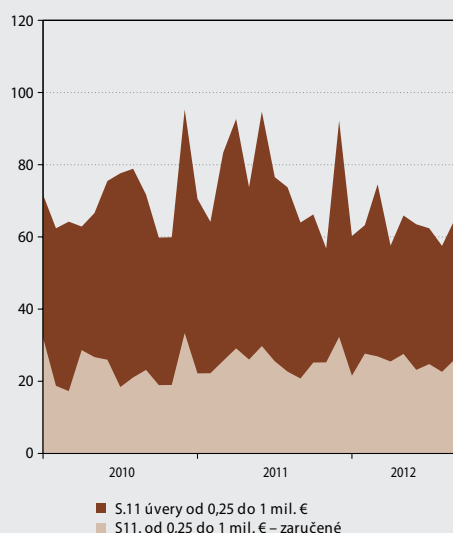
Zdroj: NBS.

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



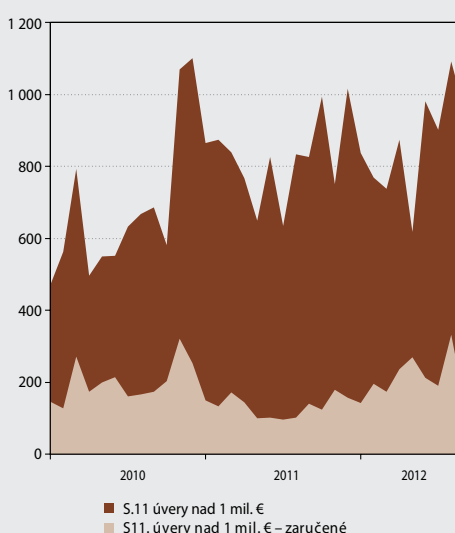
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 48 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 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 sledovanom období výrazne vzrástol zo 14,7 % v treťom kvartáli 2011 na 22,6 % v treťom kvartáli 2012. Priemerná úroková miera zaručených úve-

rov v tejto kategórii naopak klesla z 3,6 % p.a. na 2,6 % p.a. v treťom kvartáli 2012. Priemerná úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery nad 1 mil. eur**“ v treťom kvartáli 2012 klesla o 1,0 % na úroveň 2,3 % p.a.

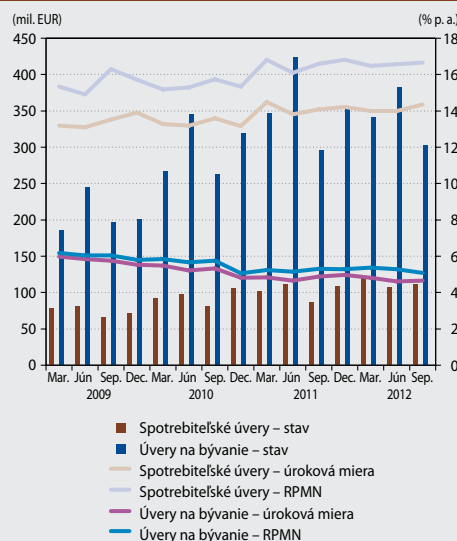
2.8.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Pri dopyte po úveroch v sektore domácností má výraznú preferenciu financovanie bývania. Priemerná úroková miera úverov na bývanie v treťom kvartáli 2012 zostala na nezmenenej úrovni 4,8 % p.a v porovnaní s tretím kvartálom 2011. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „**medziúverov**“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, výrazne vzrástlo o 1,2 % na priemernú úrokovú mieru 5,0 % p.a. Úročenie **stavebných úverov** zostalo bez zmeny na priemernej hodnote 4,8 % p.a. Úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“ zaznamenalo mierny pokles o 0,2 % na priemernú hodnotu 4,7 % p.a. Priemerné úročenie **hypotekárnych úverov** v sledovanom období kleslo o 0,3 % na hodnotu 4,9 % p.a.

Výška ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN) spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V treťom kvartáli 2012 v porovnaní s tretím kvartálom 2011 zostalo na rovnakej úrovni nielen úročenie úverov na bývanie (4,8 % p.a.), ale aj priemerná výška RPMN, a to na hodnotu 5,3 % p.a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala mierne rastúci trend. Priemerné úročenie spotrebiteľských úverov v treťom kvartáli 2012 mierne vzrástlo o 0,1 % na hodnotu 14,1 % p.a.

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

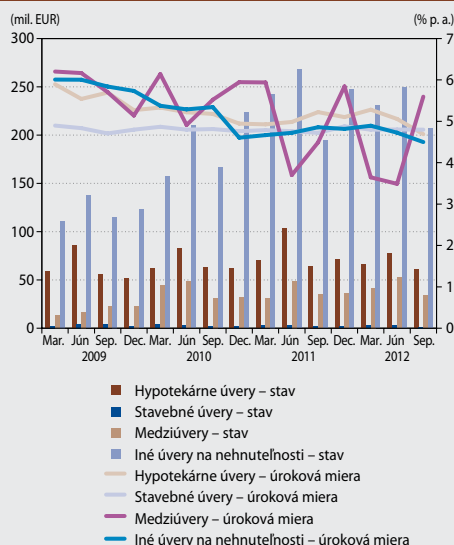


Zdroj: NBS.

Rovnako aj priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach vzrástla, a to o 0,2 % na hodnotu 16,6 % p.a.

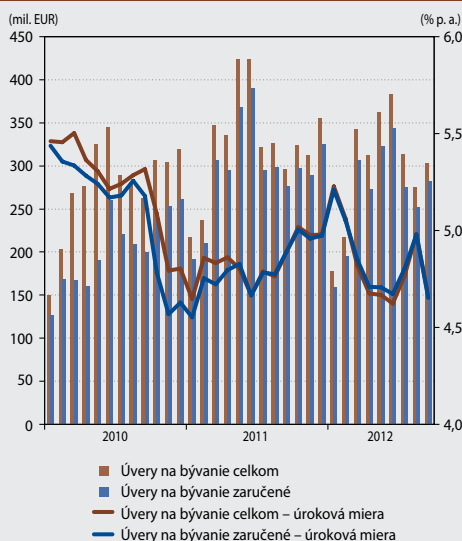
Podiel objemu nových úverov na bývanie, ktoré sú zaručené, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v treťom kvar-

Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



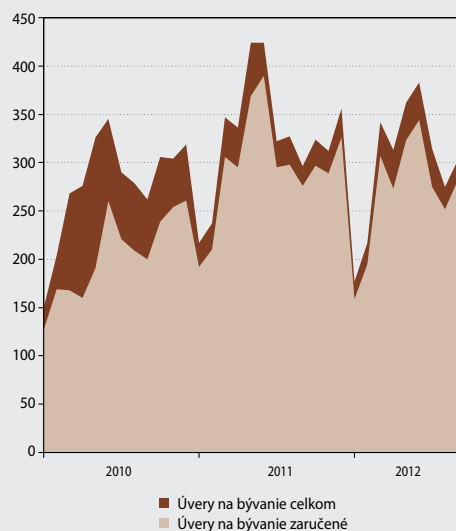
Zdroj: NBS.

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



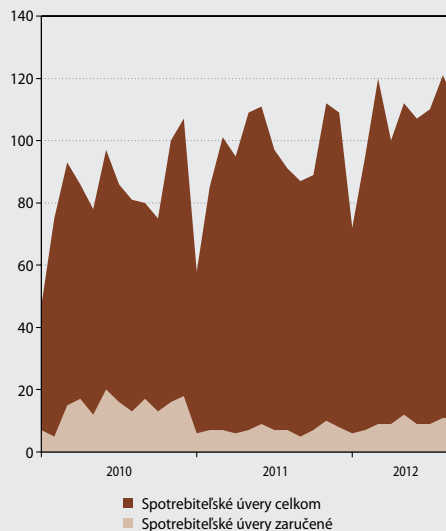
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

táli 2012 mierne klesol o 1,3 % na 90,7 % v porovnaní s tretím kvartálom 2011. Priemerná vážená úroková miera zaručených úverov v sledovanom období zostala na nezmenenej úrovni 4,8 % p.a.

V prípade spotrebiteľských úverov je podiel zaručených úverov podstatne nižší ako v prípade

úverov na bývanie. V medzročnom porovnaní v druhom kvartáli 2012 podiel vzrástol zo 6,9 % na 9,0 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov mierne kleslo o 0,1 % na 11,4 % p.a. v treťom kvartáli 2012.

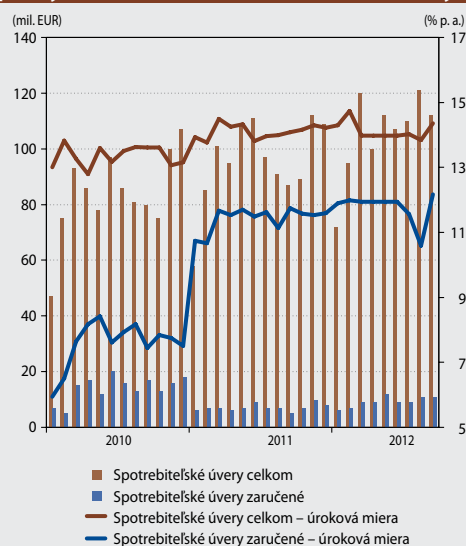
2.8.3 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (STAVY)

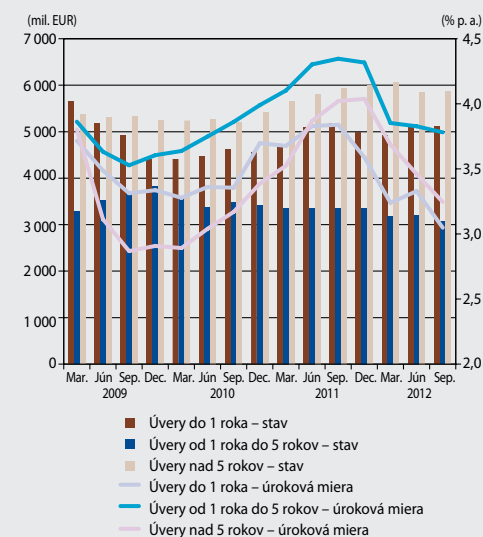
Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v treťom kvartáli 2012.

Priemerné úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam vo všetkých splatnostiach zaznamenalo v treťom kvartáli 2012 pokles v porovnaní s tretím kvartálom 2011. Najvýznamnejší pokles bol zaznamenaný pri priemernom úročení úverov so splatnosťou do 1 roka o 0,7 % na úroveň 3,1 % p.a. a rovnaký pokles zaznamenalo aj priemerné úročenie úverov so splatnosťou nad 5 rokov, ktoré v treťom kvartáli 2012 malo priemernú úroveň

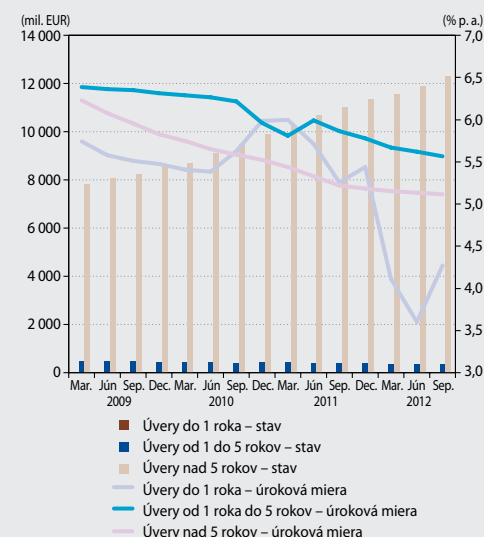
Graf 53 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



Zdroj: NBS.

Graf 55 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

3,3 % p.a. Priemerné úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov kleslo v treťom kvartáli 2012 v porovnaní s tretím kvartálom 2011 o 0,6 % na hodnotu 3,8 % p.a.

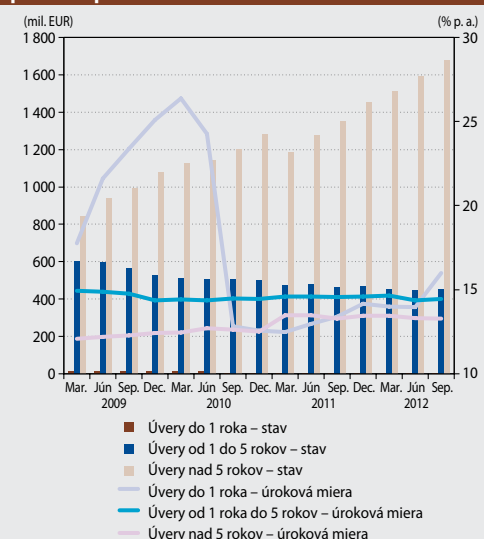
2.8.4 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

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

Úročenie úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam má v sledovanom období celkovo klesajúci trend. Najvýraznejší pokles v treťom kvartáli 2012 v porovnaní s tretím kvartálom 2011 zaznamenali priemerné úrokové miery úverov na bývanie so splatnosťou do 1 roka o 1,2 % na hodnotu 4,1 % p.a. Priemerné úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,3 % na hodnotu 5,6 % p.a. Najnižší pokles zaznamenali úvery na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,1 % na hodnotu 5,1 % p.a.

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú zanedbateľné, čo výrazne vplyva na vývoj úrokovej miery. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov má mierne klesajúci trend. Objemovo najvýznamnejšia je kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

Priemerné úročenie spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období mierne klesajúci trend vo všetkých splatnostiach okrem spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka, kde v treťom kvartáli 2012 v porovnaní s tretím kvartálom 2011 úročenie výrazne vzrástlo o 1,9 % na priemernú úroveň 15,3 % p.a., avšak objemy týchto úverov sú na-

Graf 57 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

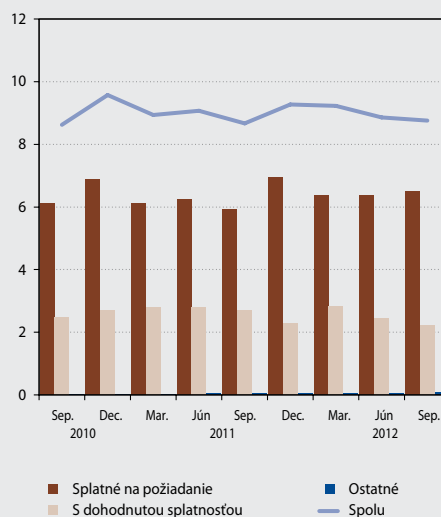
dalej nevýznamné. Mierne klesajúci trend malo úročenie dlhodobých spotrebiteľských úverov. Konkrétne spotrebiteľské úvery so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov zaznamenali pokles o 0,2 % na priemernú hodnotu 14,4 % p.a. a úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov kleslo o 0,1 % – na priemernú hodnotu 13,3 % p.a.

2.9 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.9.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

Počas tretieho štvrťroka 2012 hodnota vkladov splatných na požiadanie medziročne rástla, zatiaľ čo hodnota vkladov s dohodnutou splatnosťou čoraz rýchlejšie klesala. Podrobnejšie, tempo medziročného prírastku hodnoty vkladov splatných na požiadanie sa v júli oproti júnu 2012 zrýchlilo o 9,1 p.b. na 11,3 % a v auguste oproti júli 2012 o 1,1 p.b. na 12,4 %, zatiaľ čo v septembri oproti augustu 2012 spomalilo o 2,9 p.b. na 9,6 %. Tempo medziročného poklesu vkladov s dohodnutou splatnosťou sa v júli oproti júnu 2012 len mierne spomalilo o 0,1 p.b. na -12,8 %, zatiaľ čo v auguste sa oproti júli 2012 zrýchlilo o 1,8 p.b. na -14,6 % a v septem-

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

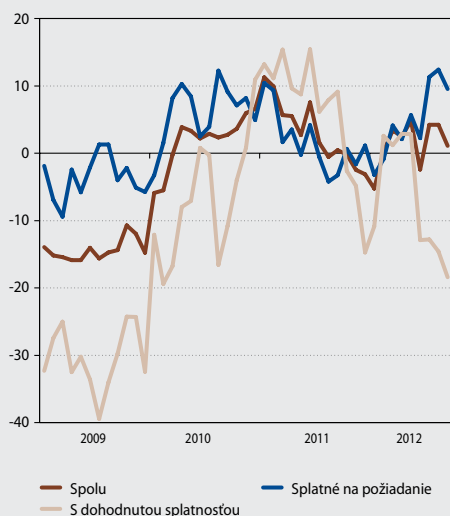


Zdroj: NBS.

bri oproti augustu 2012 sa zrýchlilo o 2,9 p.b. na -18,4 %.

Štruktúra vkladov od nefinančných spoločností sa mierne zmenila v septembri 2012 oproti júnu 2012, keď podiel vkladov splatných na požiadanie vzrástol o 2,1 na 74,1 % a podiel vkladov s dohodnutou splatnosťou klesol o 2,4 p.b. na 25,2 % a podiel ostatných vkladov vzrástol o 0,3 p.b. na 0,7 %.

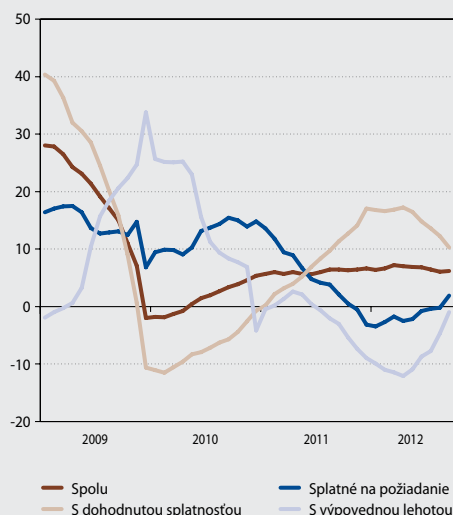
Graf 58 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS.

2.9.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Medziročne hodnota vkladov s výpovednou lehotou klesala celý tretí štvrťrok 2012. Hodnota vkladov splatných na požiadanie najprv mierne medziročne klesla v júli a auguste 2012 ale v septembri 2012 už mierne rástla. Hodnota vkladov s dohodnutou splatnosťou medziročne rástla celý tretí štvrťrok 2012 ale čoraz pomalším tempom. Podrobnejšie; tempo zmeny hodnoty vkladov splatných na požiadanie v júli oproti júnu 2012 spomalilo o 0,4 p.b. na -0,4 % úbytku, v auguste oproti júli o 0,2 p.b. na -0,2 %, avšak septembri oproti augustu 2012 sa tempo zmenilo o 2,2 p.b. na 1,9 % prírastok. Medziročné tempo úbytku hodnoty vkladov s výpovednou lehotou sa spomaľovalo v júli oproti júnu 2012 o 1 p.b. na -7,7 % aj v auguste oproti júli 2012 o 3 p.b. na -4,7 % a nakoniec aj v septembri oproti augustu o 3,7 p.b. na -1 %. Medziročné tempo prírastku

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


Zdroj: NBS.

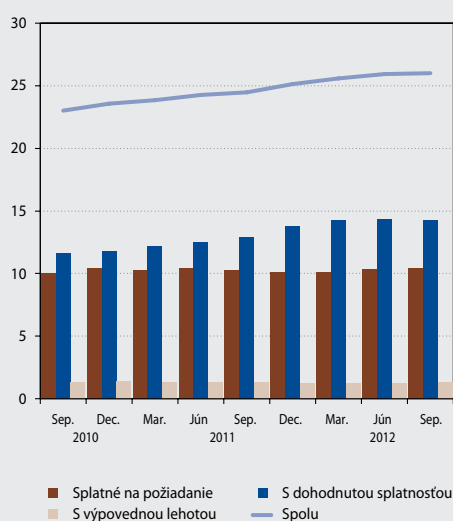
vkladov s dohodnutou splatnosťou sa spomaľovalo nasledovne v júli oproti júnu 2012 o 1,2 p.b. na 13,6 %; v auguste oproti júlu 2012 o 1,4 p.b. na 12,2 % a v septembri oproti augustu 2012 o 1,9 p.b. na 10,3 %.

Štruktúra vkladov prijatých od domácností sa takmer nezmenila v septembri 2012 oproti júnu 2012, keď podiel vkladov splatných na požiadanie vzrástol o 0,4 p.b. na 40,2 %, podiel vkladov s dohodnutou splatnosťou klesol o 0,6 p.b. na 54,8 % a podiel vkladov s výpovednou lehotou vzrástol o 0,2 p.b. na 5 %.

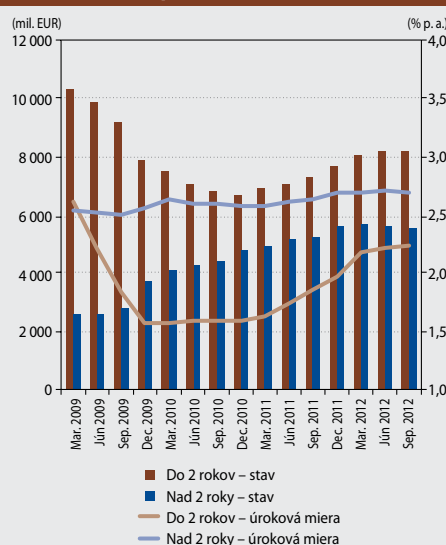
2.10 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV

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

Podiel Podiel objemu zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností za tretí kvartál 2012 v porovnaní s údajmi za tretí kvartál 2011 mierne vzrástol o 0,9 % na úroveň 59,4 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období vzrástlo o 0,4 % na priemernú hodnotu 2,2 % p.a. Úroková miera vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky v sledovanom období zaznamenala tiež rast úročenia, avšak miernejší z 2,6 % p.a. na 2,7 % p.a.

Graf 61 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 62 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností


Zdroj: NBS.

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

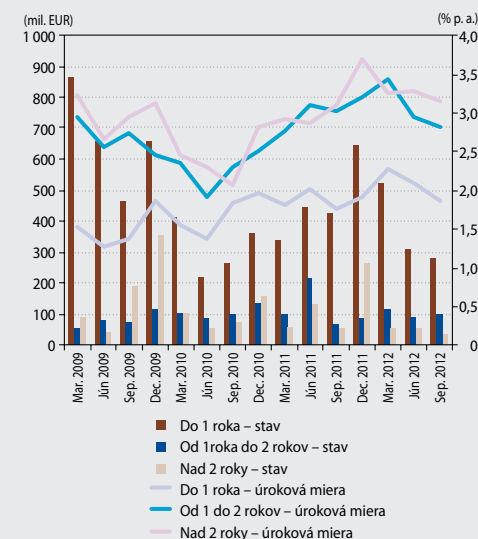
Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období mierne rastúci trend s výnimkou vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov. Najvýraznejší rast bol zaznamenaný pri úročení vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka – o 0,5 % na priemernú hodnotu 2,2 % p.a. pri náraste podielu týchto vkladov zo 64,8 % na 70,7 % nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností celkom. Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov kleslo o 0,2 % v treťom kvartáli 2012 na priemernú hodnotu 2,9 % p.a. pri poklese podielu týchto vkladov o 4 % na 21,4 % podielu na novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Mierne rástlo úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky z priemernej hodnoty 3,1 % p.a. na 3,2 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov s dohodnutou splatnosťou bola aj v treťom

kvartáli 2012 objemovo najmenej významná. V sledovanom období klesol podiel týchto vkladov o 1,9 % na 7,9 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

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

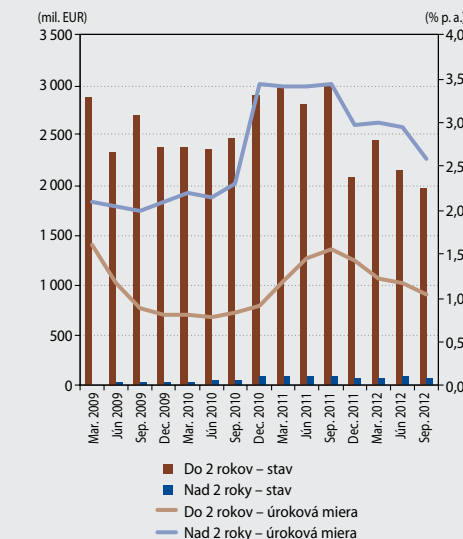
Podiel objemu zostatkov vkladov so splatnosťou nad 2 roky prijatých od nefinančných spoločností v treťom kvartáli 2012 v porovnaní s tretím kvartálom 2011 mierne vzrástol o 0,9 % na hodnotu 4,6 % z objemu celkových zostatkov vkladov nefinančných spoločností pri poklese priemernej úrokovej miery o 0,7 % na úroveň 2,8 % p.a. Priemerná úroková miera vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov v sledovanom období zaznamenala miernejší pokles o 0,5 % na úroveň 1,1 % p.a. pri miernom poklese podielu týchto vkladov na hodnotu 95,4 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

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



Zdroj: NBS.

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

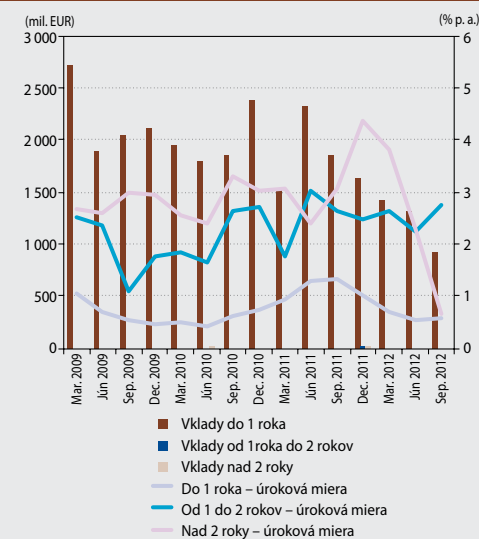


Zdroj: NBS.

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

Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo vo všetkých splatnostiach v treťom kvartáli 2012 v porovnaní s tretím kvartálom 2011 klesajúci trend. Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky bol zaznamenaný najväčší pokles úročenia – o 3,9 % na priemernú hodnotu 1,6 % p.a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný. Rovnako nevýznamný bol aj podiel nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov, ktorých úročenie kleslo o 1,5 % na priemernú hodnotu 1,5 % p.a. Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka taktiež kleslo, avšak menej výrazne o 0,7 % na priemernú úroveň 0,6 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje skoro 100 % podielu nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností.

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



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené siedmimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami, ktoré mali k 30.9.2012 v správe 82 otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

- Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.
- Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
- ČSOB Asset Management, 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.

3.1 AKTUÁLNY VÝVOJ NA TUZESKOM TRHU PODIELOVÝCH FONDŮ

V treťom štvrtroku 2012 sa na trhu podielových fondov naďalej prejavovali zmeny, ktoré vyplývali z nového zákona o kolektívnom investovaní. Prísnejšie nastavené kritériá a limity pre štruktúru portfólia podielových fondov peňažného trhu sa prejavili na nezáujme správcovských spoločností ponúkať investorom tento typ investície. Podiel fondov peňažného trhu na celkových aktívach podielových fondov sa oproti predchádzajúcemu štvrtroku znížil o ďalší percentuálny bod, na hodnotu 5 %. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov, sa v sledovanom štvrtroku zvýšil o 2 percentuálne body, z 22 % na konci júna 2012 na 24 % ku koncu septembra 2012. Pozitívny vývoj v danom segmente bol

spôsobený rastúcim záujmom investorov o novovzniknuté podielové fondy. Dominantné postavenie si udržali dlhopisové fondy s podielom 34 % na celkových aktívach podielových fondov. Treťou najväčšou skupinou boli k 30.9.2012 zmiešané fondy s podielom 16 %, nasledovali realitné fondy s podielom 13 % ku koncu septembra 2012. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrtroku akciové fondy s podielom 8 percent. Ich podiel sa však v sledovanom štvrtroku zvýšil o jeden percentuálny bod.

Tretí štvrtrok bol pozitívny pre akciové fondy, ktoré zaznamenali po roku opäť medziročný rast, konkrétne o 13,62 % oproti hodnote aktív zo septembra 2011.

Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi si dlhodobo udržiava rastúcu tendenciu. Ku koncu septembra 2012 medziročne vzrástli ich aktíva o 33,43 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Tempo ich rastu sa však oproti predchádzajúcemu kvartálu výrazne spomalilo, k 30.9.2012 až o 28,5 percentuálnych bodov.

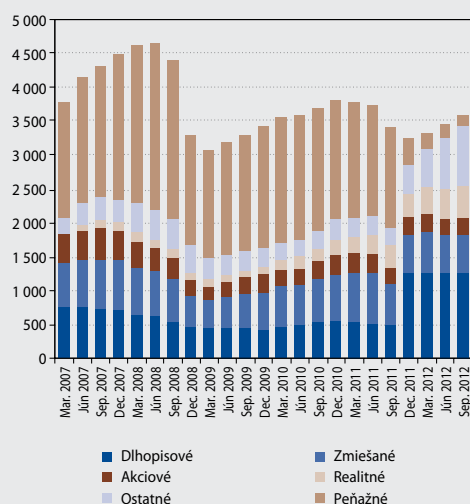
Kategória ostatných fondov zaznamenala vplyvom nových špeciálnych fondov výrazný medziročný nárast aktív až o 242 % v septembri 2012, oproti septembru 2011. Rastúci záujem investorov o tento typ fondov sa prejavil aj v rastúcom tempe rastu ich celkových aktív.

Vzhľadom na reklasifikáciu fondov v priebehu decembra 2011 a januára 2012 nebudeme hodnotiť medziročné zmeny fondov peňažného trhu a dlhopisových fondov.

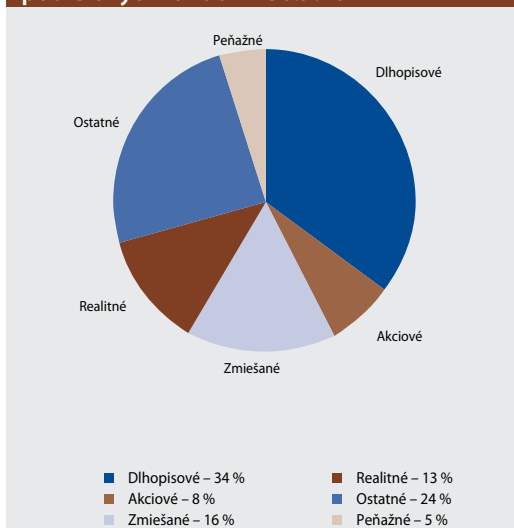
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	IX. 11	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12
Dlhopisové	-9,14	124,57	131,97	136,17	151,76
Akciové	-13,73	-21,04	-17,27	-17,29	13,62
Zmiešané	-4,80	-15,51	-15,27	-21,91	-5,85
Realitné	104,01	78,60	66,75	61,95	33,43
Ostatné	-0,66	39,71	109,58	170,62	242,13
Peňažné	-19,21	-78,16	-86,66	-88,29	-88,29

Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

Graf 67 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.9.2012


Zdroj: NBS.

3.2 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.2.1 FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU

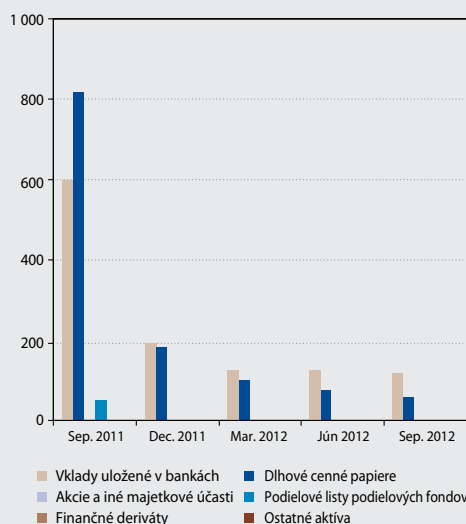
Fondy peňažného trhu sú najmenej rizikové podielové fondy a získané prostriedky investujú v prevažnej miere do nástrojov peňažného trhu a likvidných cenných papierov.

Štruktúra aktív sa po už spomínanom presune podielových fondov na prelome rokov 2011 a 2012 stabilizovala.

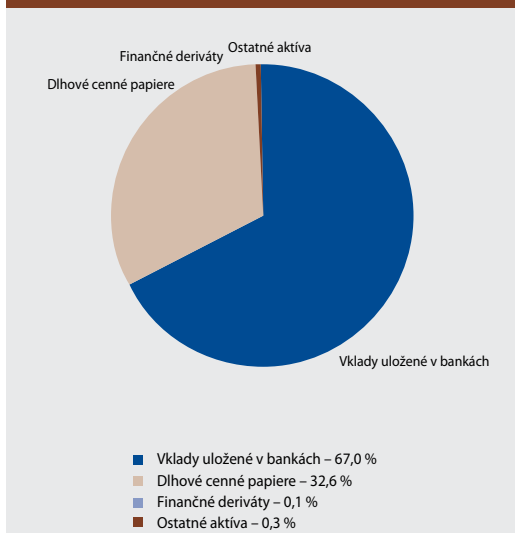
Ku koncu tretieho štvrťroku 2012 investovali fondy peňažného trhu 67 % do vkladov v bankách a 32,6 % finančných prostriedkov do dlhových cenných papierov. Zvyšných 0,4 % tvorili finančné deriváty a ostatné aktíva. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku mierne narástol podiel vkladov v bankách o 3,8 percentuálneho bodu, čo bolo spôsobené poklesom podielu dlhových CP vplyvom ich splatnosti v sledovanom období.

V portfóliu cenných papierov v majetku fondov peňažného trhu dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel k 30.9.2012 oproti predchádzajúcemu štvrťroku narástol o 5,3 p. b., na úroveň 97,3 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 2,7 %.

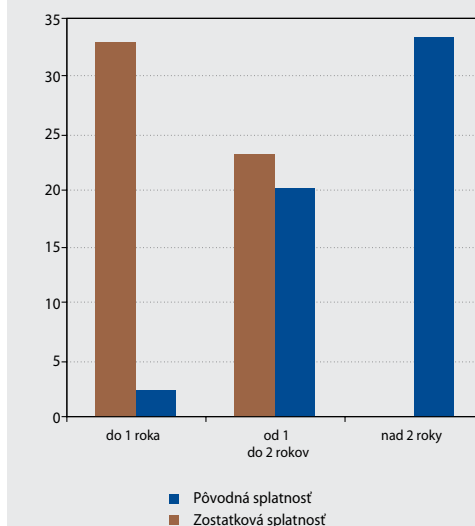
Zo sektorového hľadiska investovali fondy peňažného trhu približne polovicu prostriedkov do cenných papierov emitovaných bankami (sektor S.122). Ich podiel v portfóliu fondov peňažného trhu dosiahol ku koncu septembra 2012 hodnotu 50,9 %. Druhú polovicu portfólia tvorili vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 49,1 %.

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


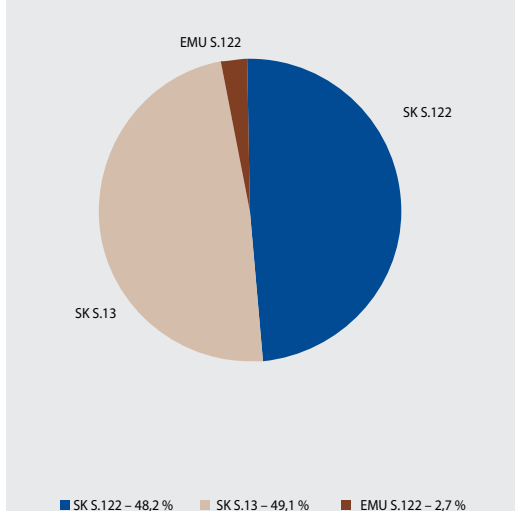
Zdroj: NBS.

Graf 69 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30.9.2012


Zdroj: NBS.

Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30.9.2012


Zdroj: NBS.

Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30.9.2012


Zdroj: NBS.

Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny.

tou splatnosťou nad dva roky je až 33 %, tak pri pohľade na zostatkovú splatnosť sa tento podiel zníži na nulu, čo je až o 22 p. b. menej ako v treťom štvrtroku 2011, kedy tvorili 22 % na všetkých cenných papieroch v držbe. Tento posun bol spôsobený sprísnením kritérií a investičných limitov pre fondy peňažného trhu a ich následnou reklasifikáciou na dlhopisové fondy.

3.2.2 DLHOPISOVÉ FONDY

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

K 30.9.2012 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrtroku znížil len o pol percentuálneho bodu na úroveň 61,68 %. Významná časť finančných prostriedkov bola umiestnená aj do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci septembra 34,41 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov (3,76 %) a zvyšných približne 0,16 % tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

V portfóliu cenných papierov dlhopisových fondov dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel bol na konci tretieho štvrtroku 2012 na úrovni 53,7 %, nasledovali cenné papiere emito-

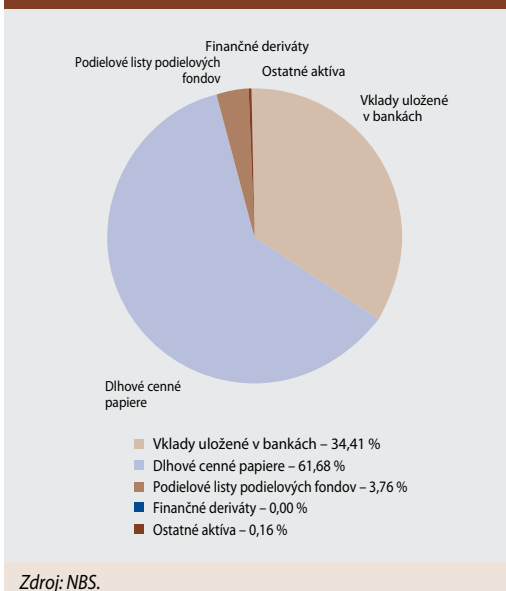
Likvidita cenných papierov v portfóliu podielových fondov je dôležitým ukazovateľom pri zisťovaní miery rizika. Zaujímavým z tohto pohľadu je porovnanie pôvodnej a zostatkovej splatnosti cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu, kým podiel cenných papierov s dohodnu-

vané mimo územia eurozóny s podielom 29,4 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 16,9 %.

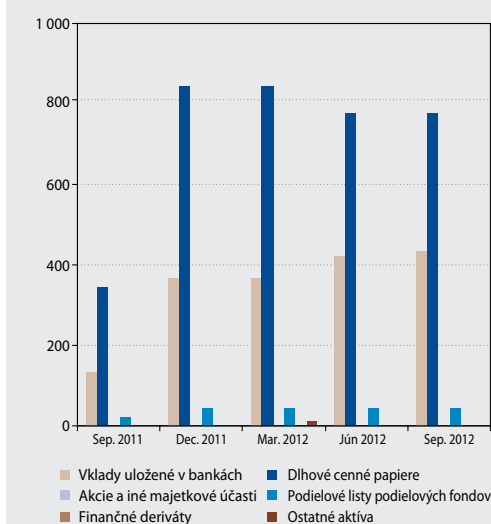
Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy s podielom 50,9 % a dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 30.9.2012 na úrovni 41,2 %. Zvyšných približne 8 percent tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými sprostredkovateľmi.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov majú dlhopisové fondy v portfóliu 44,6 % cenných papierov splatných do jedného roka, 24,0 % cenných papierov, ktorých splatnosť je v intervale od jedného do dvoch rokov a 31,4 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

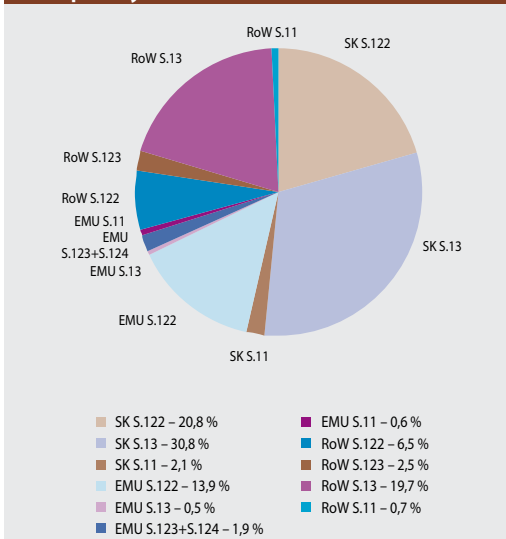
Graf 73 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2012



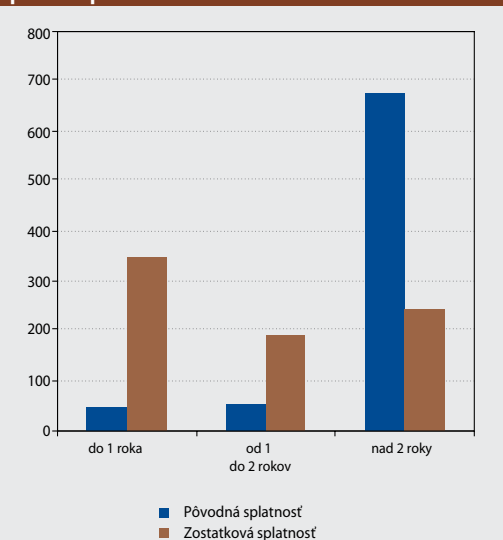
Graf 72 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



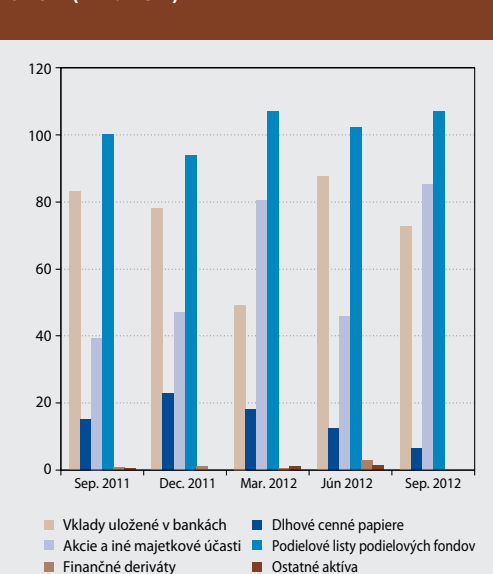
Graf 74 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2012



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

Graf 75 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.9.2012


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

3.2.3 AKCIOVÉ FONDY

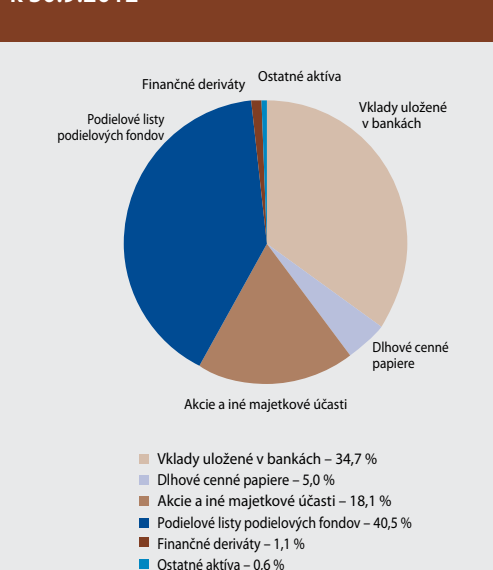
V treťom štvrtroku 2012 sa zmenila pozícia akcií a iných majetkových účasti v portfóliu akciových fondov oproti stavu v predchádzajúcom štvrtroku. Nákupom predovšetkým akcií nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny a z krajín zo zvyšku sveta stúpol ich podiel v portfóliu akciových fondov o 13,3 p. b. na úroveň 31,4 %. Najvýznamnejšou súčasťou majetku sú dlhodobo podielové listy podielových fondov, ktorých podiel na celkových aktívach bol k 30.9.2012 na úrovni 39,3 %. Nákup akcií mal za následok pokles prostriedkov uložených v bankách, ktorých podiel na majetku klesol o 8 p. b. na hodnotu 26,7 %. V štruktúre aktív akciových fondov sa ďalej nachádzajú dlhové cenné papiere (2,4 %) a ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov s podielom približne 0,2 %.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrtroku výrazne nezmenilo. Ku koncu tretieho štvrtroka 2012 bolo 44 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 36 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 20 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

Pomer podielových listov fondov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov

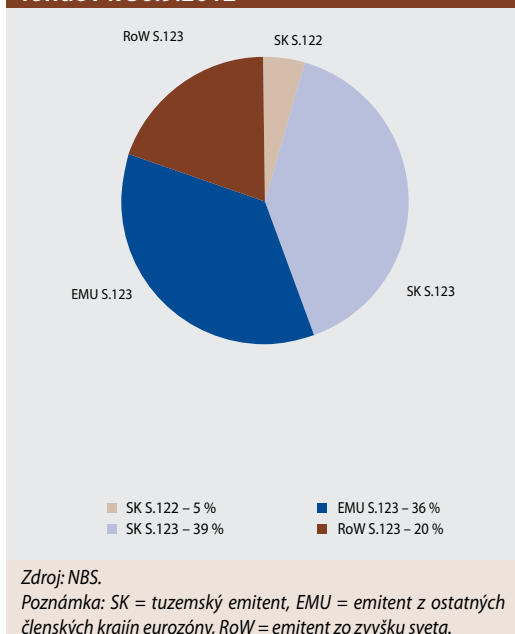
sa nezmenil. Podiel podielových listov investičných fondov na všetkých podielových listoch v portfóliu bol ku koncu septembra 2012 na úrovni 95 %.

V portfóliu akcií v majetku akciových fondov dominujú akcie nefinančných spoločností zo

Graf 77 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2012


Zdroj: NBS.

Graf 78 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2012



zvyšku sveta s podielom 57 %, významný podiel majú aj akcie nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny (20 %) a akcie bánk z ostatných členských štátov eurozóny (13 %).

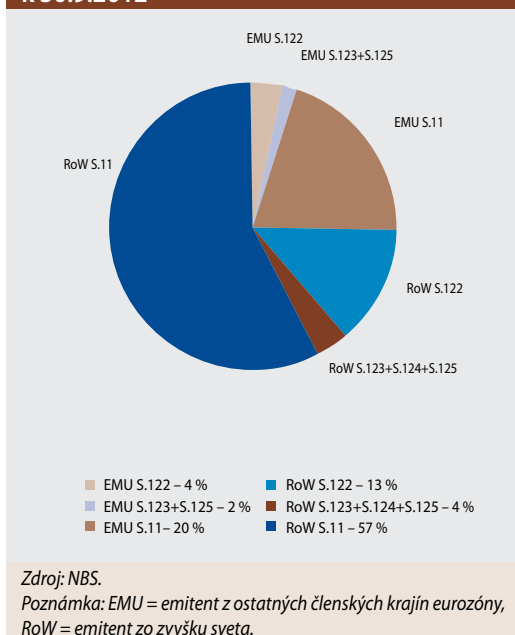
3.2.4 ZMIEŠANÉ FONDY

Najvýznamnejšími položkami aktív zmiešaných fondov sú dlhodobé podielové listy podielových fondov a dlhové cenné papiere. Podiel podielových listov v majetku bol ku koncu septembra 2012 na úrovni 45,3 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli dlhové cenné papiere (28,6 %), vklady uložené v bankách (15,7 %) a akcie (10,2 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 30.9.2012 hodnotu 0,2 %.

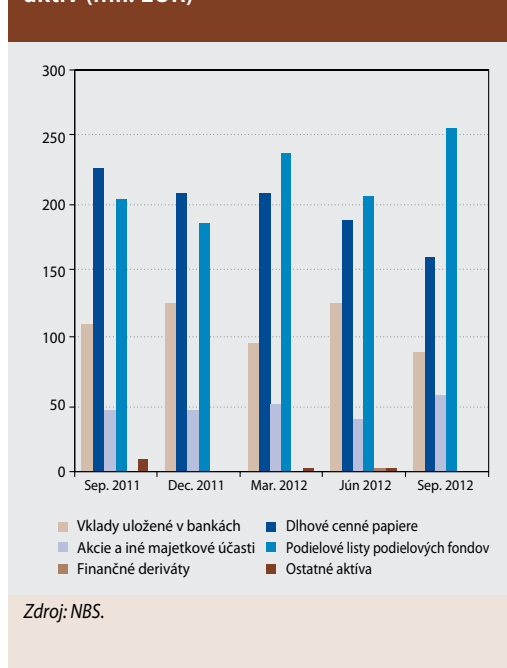
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov zmenila v treťom štvrťroku 2012 v prospech podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta. Ich podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o približne 7,5 p. b. na 24,55 %. Najvýznamnejšou súčasťou portfólia podielových listov sú dlhodobé podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi, s podielom 50,28 % k 30.9.2012. Podielové listy emitované v ostatných členských štátoch eurozóny mali na konci tretieho štvrťroku podiel 25,18 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci septembra 2012 najväčšiu skupinu dlhopisy zo zvyšku sveta s podielom 43 % nasledovali cenné papiere emitované tuzemskými spoločnosťami,

Graf 79 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.9.2012



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





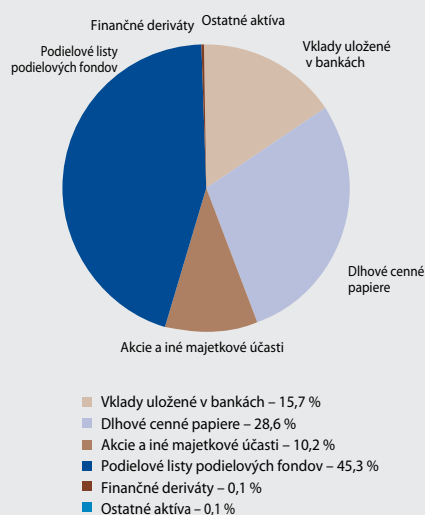
s podielom 42 % a cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny, s podielom 15 %.

Z pohľadu sektorov je dominantná verejná správa, sektor S.13, ktorej podiel v portfóliu zmieša-

ných fondov bol na konci septembra 2012 na úrovni 61 %.

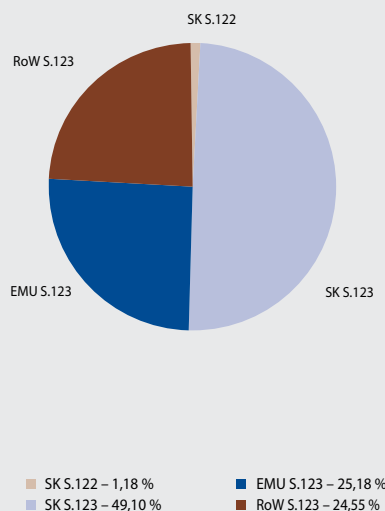
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci tretieho kvartálu 2012 zmieša-

Graf 81 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

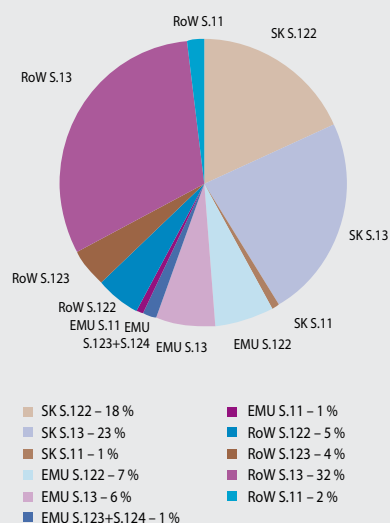
Graf 83 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

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

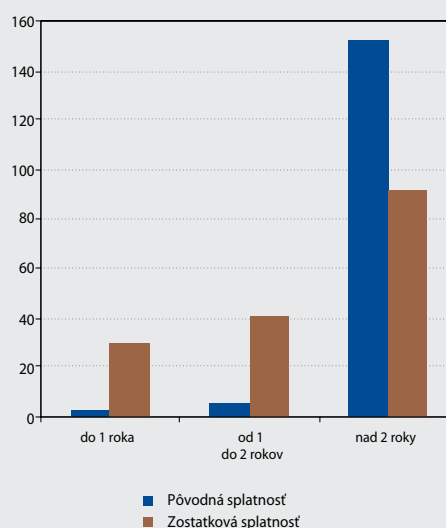
Graf 82 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

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

Graf 84 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.9.2012 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

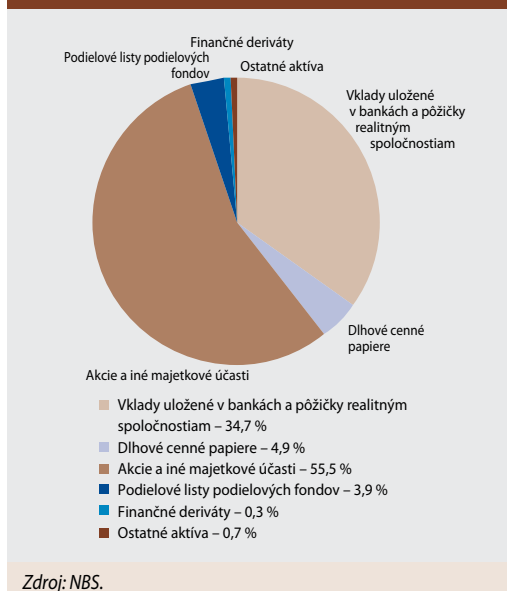
né fondy v portfóliu 17,9 % cenných papierov do jedného roka, 25,1 % od jedného do dvoch rokov a 57 % nad dva roky.

3.2.5 REALITNÉ FONDY

Realitné fondy sa pri investovaní zameriavajú na akcie a majetkové účasti v realitných spoločnostiach a v zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam. Podiel bilančnej položky *vkłady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam* sa ku koncu tretieho štvrťroku 2012 znížil o 1 p. b. na hodnotu 35 %, práve na úkor položky *akcie a iné majetkové účasti* ktorej podiel stúpol z hodnoty 54 % k 30.6.2012 na 55 % ku koncu septembra 2012. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (5 % portfólia), do podielových listov podielových fondov (4 %) a do ostatných aktív vrátane finančných derivátov (1 %).

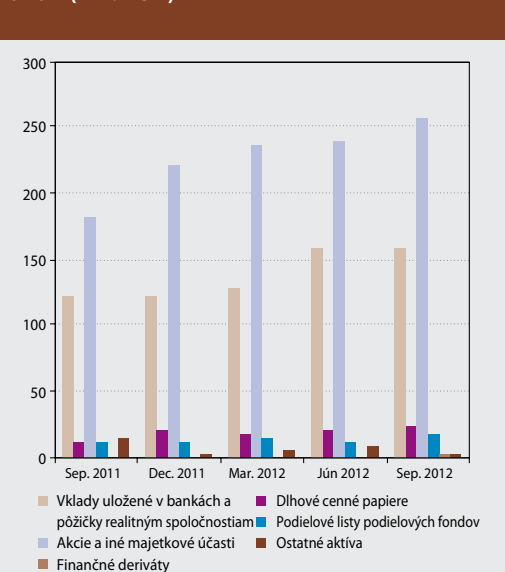
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastiach v portfóliu realitných fondov, až 93 %, tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11), zvyšných

Graf 86 Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2012



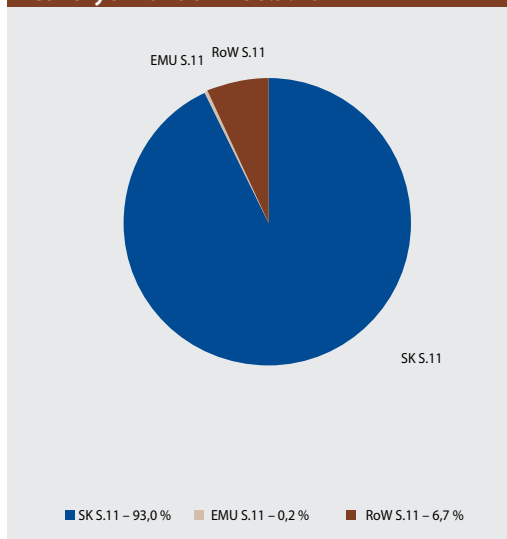
7 % tvoria nefinančné spoločnosti z ostatných členských štátov EÚ (6,7 %) a nefinančné spoločnosti z ostatných členských štátov eurozóny (0,3 %).

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



Zdroj: NBS.

Graf 87 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

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

3.2.6 OSTATNÉ FONDY

Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú podielové fondy, ktorých investičná stratégia sa nedá jednoznačne zaradiť ani do jednej z predchádzajúcich kategórií. Zaraďujeme sem takzvané zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií (napríklad komoditné fondy), špeciálne fondy cenných papierov, špeciálne fondy profesionálnych investorov a iné. Hlavnými zložkami majetku ostatných fondov v správe tuzemských správcofských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov. Ich vývoj je v priebehu roka 2012 výrazne ovplyvnený vznikom nových fondov v danej kategórii, ktorých aktíva v prvých mesiacoch od získania licencie pozostávali iba z vkladov v bankách. Na základe uvedeného boli k 30.9.2012 vklady uložené v bankách najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov. Ich podiel na aktívach bol na konci septembra na úrovni 62,6 %. Podiel dlhových cenných papierov sa k 30.9.2012 zvýšil oproti predchádzajúcemu kvartálu o necelé tri percentuálne body na úroveň 23 % a podiel podielových listov podielových fondov sa takmer nezmenil, mal hodnotu 13,8 %.

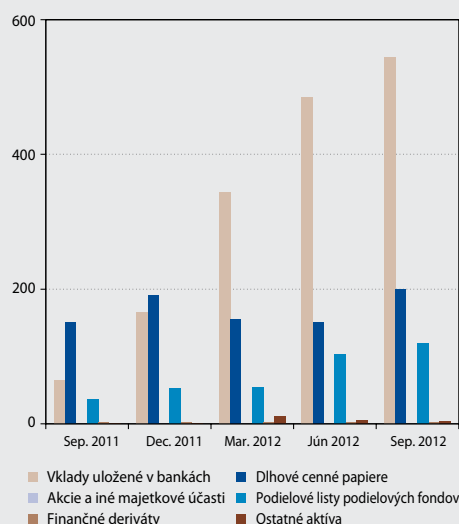
Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodobo udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, ktorých podiel mal k 30.9.2012 hodnotu 88,7 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 7,8 % a dlhopisy so zvyšku sveta s podielom 3,5 %.

Zo sektorového hľadiska boli najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (sektor S.122), ktorých podiel mal hodnotu 63,2 % a vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 33,23 % na konci tretieho kvartálu 2012.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov boli podiely jednotlivých splatností nasledov-

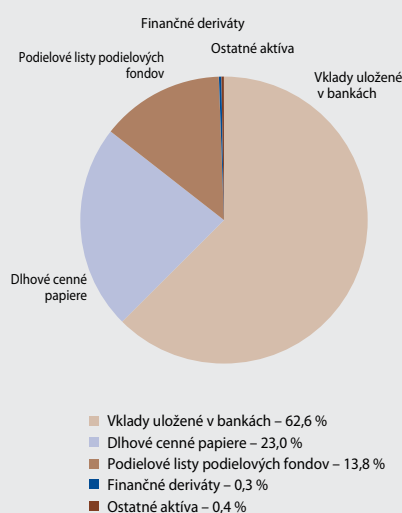
né: 29,6 % cenných papierov do jedného roka, 13,2 % od jedného do dvoch rokov a 57,2 % nad dva roky.

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



Zdroj: NBS.

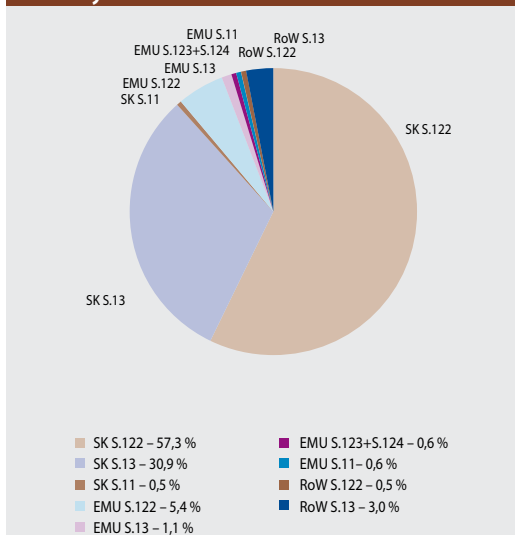
Graf 89 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2012



Zdroj: NBS.



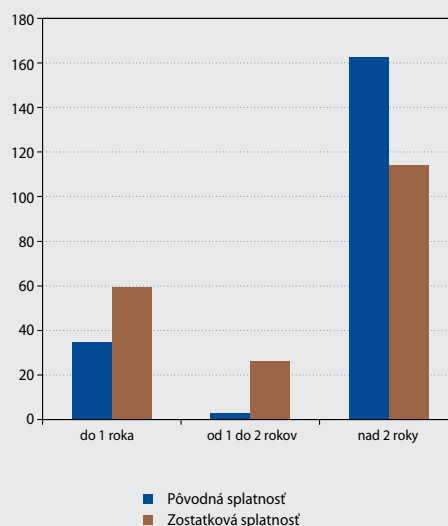
Graf 90 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

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

Graf 91 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.9.2012 (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 súčasťou sektora S.123 – ostatní finanční sprostredkovatelia³, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

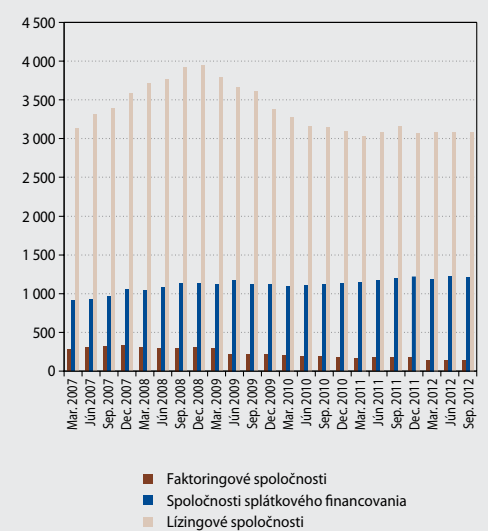
Na trhu spoločností splátkového financovania pokračoval v treťom štvrtroku 2012 pozitívny vývoj z predchádzajúceho roka a zo začiatku aktuálneho roka. Celková hodnota ich aktív medziročne vzrástla, k 30.9.2012 približne o 2 percentá oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka, tempo prírastku sa však oproti predchádzajúcemu kvartálu spomalilo.

Výrazný medziročný pokles aktív faktoringových spoločností (o 18,17 %) bol spôsobený zánikom troch faktoringových spoločností v priebehu roka 2012.

Celkové aktíva lízingových spoločností majú za posledné 2 roky približne konštantný vývoj a ich hodnota sa pohybuje približne na úrovni 4,43 mil. €. K 30.9.2012 klesla hodnota ich aktív oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 2,23 % a oproti predchádzajúcemu štvrtroku iba o 0,01 %.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobu najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spo-

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



Zdroj: NBS.

ločnosti. Aktuálne, na konci tretieho štvrtroku 2012 bol ich podiel na úrovni 70 percent.

Pri pohľade na geografické členenie úverových pohľadávok tuzemských spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom je zrejmé, že sú využívané prevažne tuzemskými klientmi. V prípade lízingových spoločností tvorili tuzemskí klienti na konci tretieho štvrtroku 2012 takmer 100 %. Úverovanie cez tuzemské

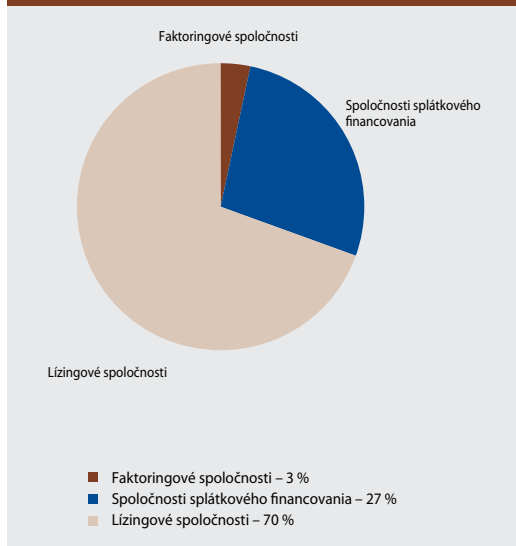
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	IX. 11	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12
Lízing	0,40	-0,47	1,65	-0,05	-2,23
Faktoring	-5,98	0,58	-14,29	-19,14	-18,17
Splátkové financovanie	7,04	7,84	3,51	4,90	2,04

Zdroj: NBS.

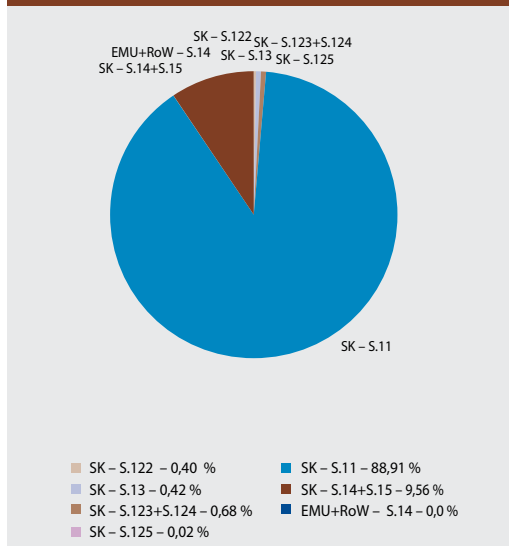
³ Európsky systém národných účtov (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Graf 93 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

Graf 94 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

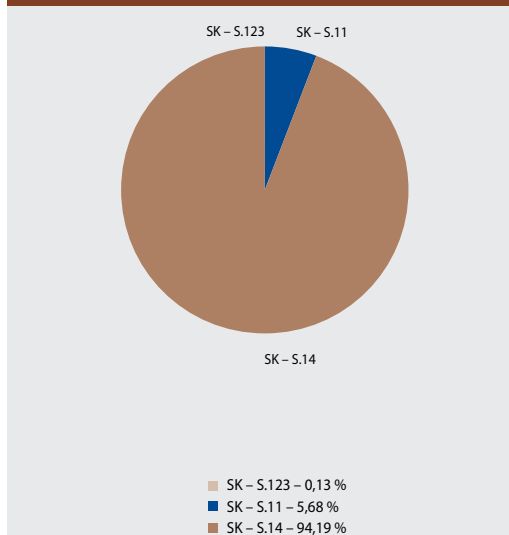
Poznámka: SK = tuzemský dlžník, EMU = dlžník z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = dlžník zo zvyšku sveta.

spoločnosti splátkového financovania je využívané výhradne tuzemskými klientmi. Pri faktoringových spoločnostiach sa podiel tuzemských klientov oproti predchádzajúcemu štvrtroku zvýšil o 6 percentuálnych bodov, z úrovne 79 % k 30.9.2012 na hodnotu 85 % k 30.9.2012. Tento nárast bol spôsobený zánikom faktoringovej spoločnosti, ktorá evidovala významný podiel klientov z krajín EÚ. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej Únie, ktorých podiel mal ku koncu tretieho kvartálu 2012, po už spomenutom poklese, hodnotu približne 10 %. Zvyšných 5 % tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny.

Medzi tuzemskými klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal na konci septembra 2012 hodnotu 99 %. Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (88,91 %), nasleduje sektor domácností (9,56 %) a ostatné sektory (1,53 %).

Nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností. Z tohto dôvodu je dominant-

Graf 95 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2012

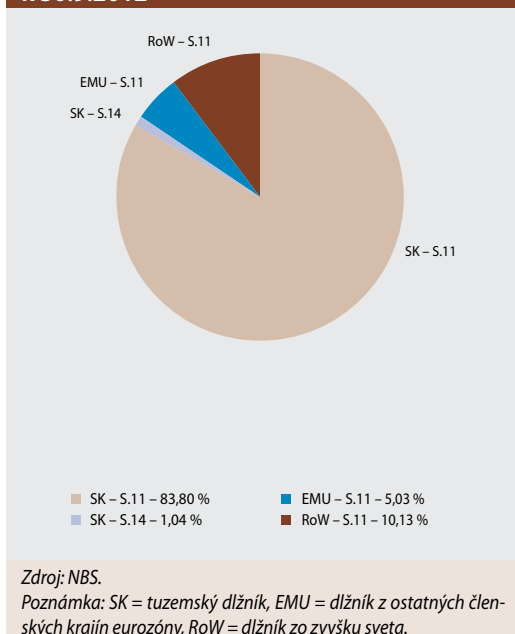


Zdroj: NBS.

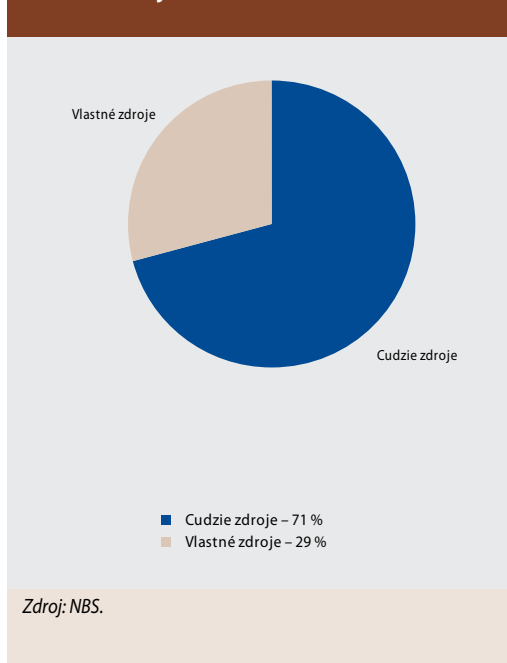
Poznámka: SK = tuzemský dlžník.

ným sektorom spomedzi tuzemských klientov sektor S.14 – domácnosti, s podielom 94,19 % k 30.9.2012, nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 5,68 % a ostatné sektory, ktorých podiel bol 0,13 %.

Graf 96 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2012



Graf 97 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2012



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

Hlavnú časť tvoria cudzie zdroje s podielom 71 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzí-

mi zdrojmi sú dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 30.9.2012 tvorili až 86,8 %. Zvyšných 2,4 % tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov a 10,8 % tvorili pôžičky v rámci podnikov v skupine.

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5 CENNÉ PAPIERE

5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

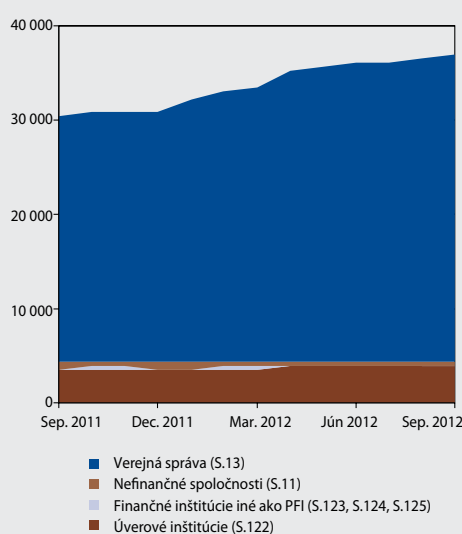
Zostatky emisií vládou vydaných štátnych dlhopisov predstavujú dlhodobo najvýznamnejší podiel na celkových emisiách. Stav ku koncu septembra 2012 predstavoval 32 426,5 mil. €. Bankami emitované dlhopisy, resp. hypotekárne záložné listy predstavujú druhý najvýznamnejší sektor s objemom 3 890,0 mil. eur. Podiel nepeňažných finančných inštitúcií je v porovnaní s dvoma predchádzajúcimi sektormi relatívne zanedbateľný (590,4 mil. €).

V porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení rast najviac za verejnú správu (o 232,0 mil. €). V prípade peňažných finančných inštitúcií bol objem emisií v čistom vyjadrení záporný (-9,6 mil. €), t.j. splatených emisií bolo viac ako novo emitovaných, a v prípade nepeňažných finančných inštitúcií predstavoval tento objem rast o 3,4 mil. €.

Zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrtroku narástli o viac ako dve percentá (2,05 %). Oproti predchádzajúcemu štvrtroku bol tak

zaznamenaný nižší rast o viac ako päť percent (v druhom štvrtroku 2012 sa zostatky emisií zvýšili o 7,29 %). Tento rast bol spôsobený zvýšením

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



Zdroj: NBS.

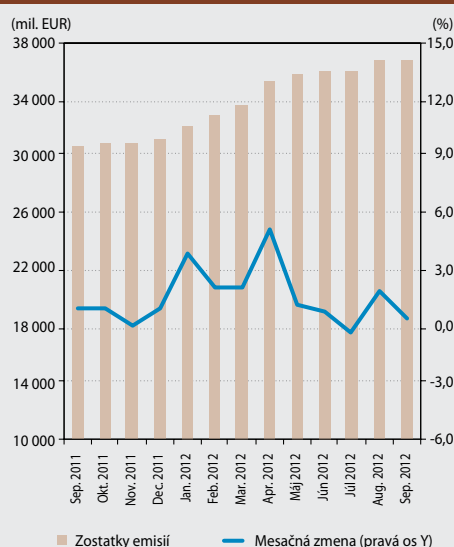
Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií				Emisie v čistom vyjadrení			
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Verejná správa
2008 / 12	20 876 803	3 563 131	700 079	16 613 592	-95 912	-605 269	-25 328	534 685
2009 / 03	21 049 147	3 378 972	660 627	17 009 549	324 377	-120 053	-13 170	457 600
2009 / 06	23 119 105	3 398 930	616 560	19 103 615	254 224	-95 743	-67 517	417 484
2009 / 09	24 451 656	3 579 006	601 642	20 271 008	453 324	4 379	2 090	446 856
2009 / 12	24 494 589	3 529 206	599 489	20 365 894	317 192	-1 492	-1 671	320 355
2010 / 03	24 930 854	3 424 545	576 692	20 929 618	962 302	-16 547	149	978 700
2010 / 06	27 143 833	3 431 300	603 346	23 109 187	608 614	1 232	-22 676	630 058
2010 / 09	26 959 713	3 405 045	612 221	22 942 447	473 296	113 662	3 634	356 000
2010 / 12	29 079 118	3 456 746	536 958	25 085 415	-44 069	100 379	-41 916	-102 532
2011 / 03	29 945 462	3 578 407	543 277	25 823 778	84 116	97 111	-6 726	-6 269
2011 / 06	30 417 674	3 529 410	530 354	26 357 910	290 325	-39 747	-4 328	334 400
2011 / 09	30 471 809	3 572 702	561 877	26 337 229	319 272	63 085	8 685	247 501
2011 / 12	31 136 310	3 530 656	576 303	27 029 351	323 589	-89 718	35 457	377 850
2012 / 03	33 706 048	3 612 950	588 280	29 504 818	692 600	17 434	7 249	667 917
2012 / 06	36 164 383	3 707 922	583 968	31 872 493	312 512	-22 355	3 837	331 030
2012 / 09	36 906 875	3 890 007	590 398	32 426 470	225 839	-9 560	3 399	232 000

Zdroj: NBS.

zostatkov emisií vo všetkých sledovaných sektoro-
ch. V absolútnom vyjadrení zaznamenal naj-
vyšší rast sektor verejnej správy (o 554,0 mil. €).
V sektore peňažné finančné inštitúcie rástli zo-
statky emisií najvýznamnejšie v relatívnom vy-
jadrení (o 4,91 %) a v sektore nepeňažné finanč-
né inštitúcie bol zaznamenaný rast zostatkov
emisií o 1,1 %.

**Graf 99 Dlhové cenné papiere – zostatky
emisií a ich mesačná zmena**



Zdroj: NBS.

V priebehu tretieho štvrťroku 2012 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný mierny pokles za mesiac júl (0,3 %), naopak za mesiace august a september bol zaznamenaný rast oproti predchádzajúcemu mesiacu (1,8 %, resp. 0,5 %).

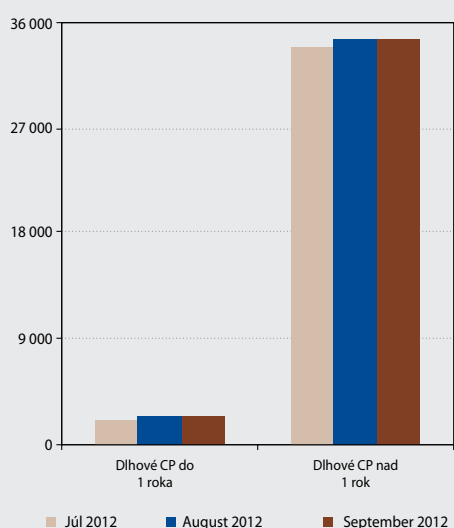
Počas 3. kvartálu 2012 bolo na trhu s cennými pa-
piermi umiestnených celkovo 22 nových emisií,
pričom 13 z nich bolo vydaných bankami, jedna
emisía štátnych pokladničných poukázok bola vy-
daná vládou, dve nové emisie vládných dlhopisov
a 6 emisií emitovali nefinančné spoločnosti.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vy-
jadrení zaznamenali v priebehu tretieho štvrťro-
ka pokles o 297,1 mil. €, pričom pokles za vládny
sektor predstavoval 391,8 mil. €, naopak sektory
peňažné finančné inštitúcie a nefinančné spo-
ločnosti zaznamenali nárast v čistom vyjadrení
(92,5 mil. €, resp. 2,2 mil. €).

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné pa-
piere v uvedenom období vzrástli o 1 061,5 mil. €. V prípade štátnych dlhopisov⁴ bol zaznamenaný nárast o 969,8 mil. €, dlhopisy emitované bankami narástli o 87,9 mil. € a v ostatných sektoro-
ch bol rast o 3,8 mil. €.

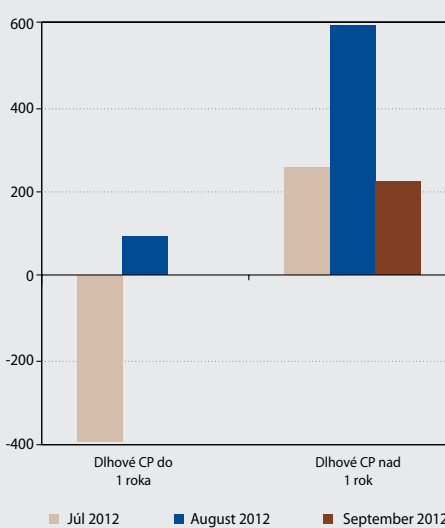
Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje naj-
väčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa

**Graf 100 Dlhové cenné papiere – zostatky
emisií 3. Q 2012 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 101 Dlhové cenné papiere – emisie
v čistom vyjadrení 3. Q 2012 (mil. EUR)**



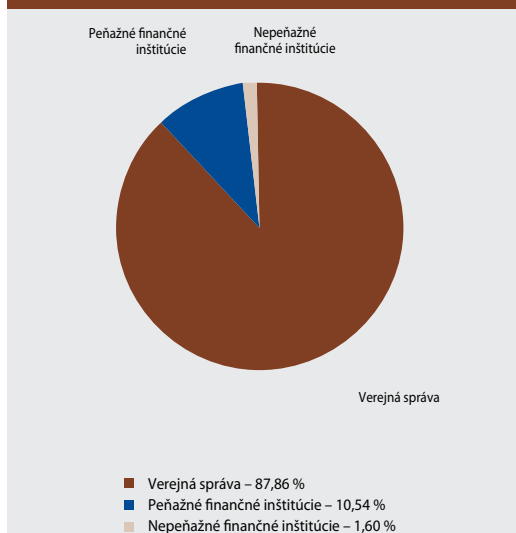
Zdroj: NBS.

⁴ V prípade štátnych dlhopisov boli okrem nových emisií na trhu umiestnené aj nové tranže v rámci už existujúcich emisií.

(takmer 88 %) a peňažné finančné inštitúcie (viac ako 10 %). Podiel nefinančných spoločností je menej ako dve percentá. Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (viac ako 78 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (takmer 17 %) a len približne každá dvadsaťtia emisia je

s nulovým kupónom. Väčšina emisií je denominovaná v eurách (takmer 94 %), len približne 6 % emisií je denominovaných v inej mene. Podľa pôvodnej splatnosti je viac ako 6 % emisií splatných do 1 roka, podľa zostatkovej splatnosti predstavujú emisie splatné do 1 roka podiel necelých 14 %.

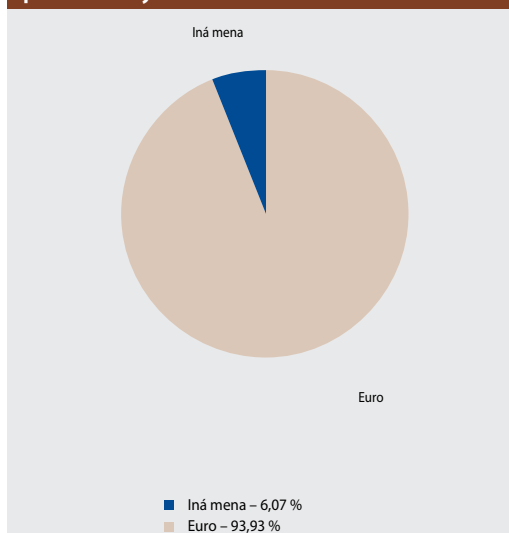
Graf 102 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov emisií k 30.9.2012.

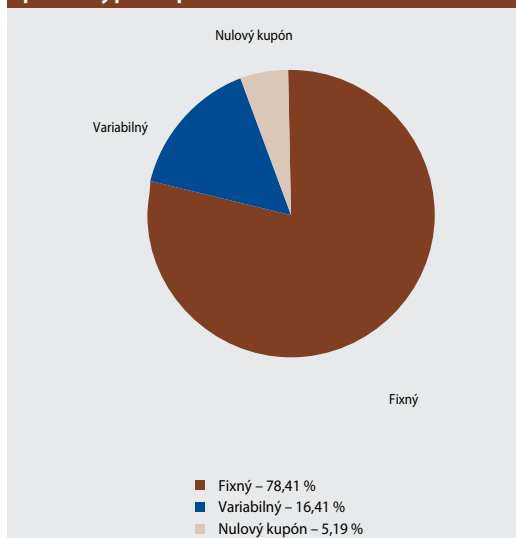
Graf 104 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov emisií k 30.9.2012.

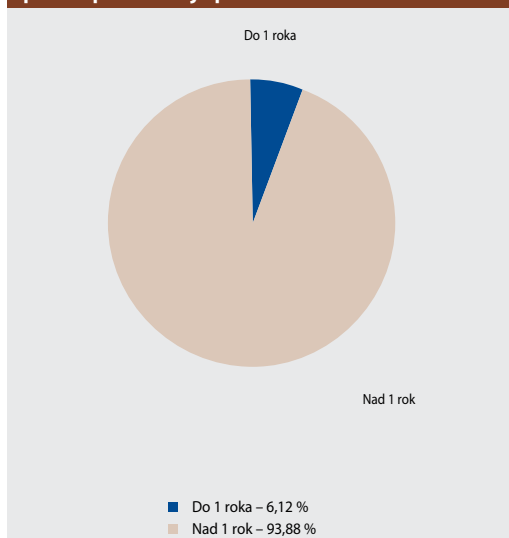
Graf 103 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

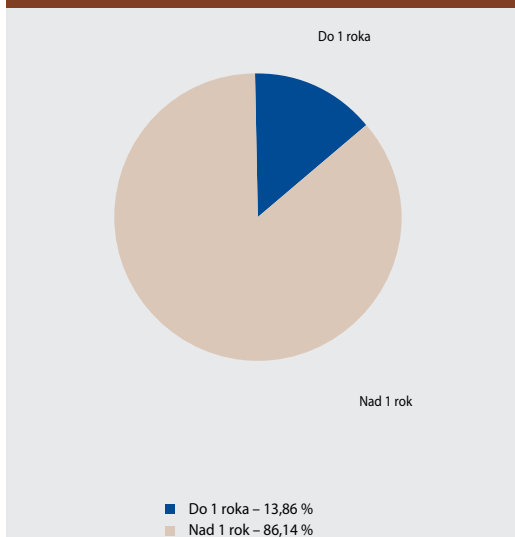
Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov emisií k 30.9.2012.

Graf 105 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



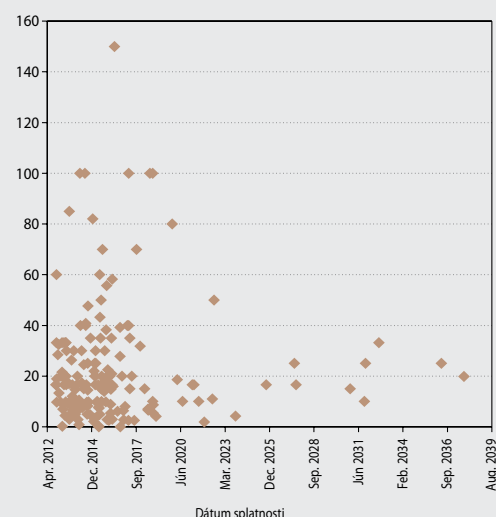
Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov emisií k 30.9.2012.

Graf 106 Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti


Zdroj: NBS.

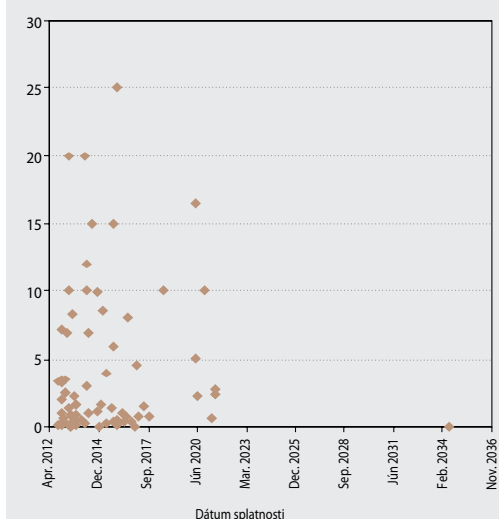
Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov emisií k 30.9.2012.

Graf 108 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.12 (zostatky emisií, mil. EUR)


Zdroj: NBS.

V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládny sektor, bankový sektor a sektor ne-

finančných spoločností) v závislosti od zostatkov ich emisií a dátumu splatnosti.

Graf 107 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Poznámka: Kvôli prehľadnosti nie sú v uvedenom grafe znázornené emisie v zahraničí, z dôvodu rádovo vyšších zostatkov.

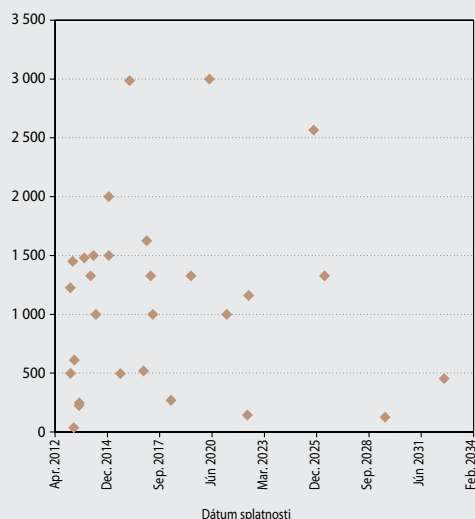
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónoch eur so splatnosťou do roku 2017. Najväčšie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 20 až 25 miliónoch eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 20 rokov.

Najväčšie množstvo zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 40 miliónoch eur a so splatnosťou do roku 2016. Najvyšší zostatok emisie je v objeme 150 miliónoch eur a najdlhšia doba splatnosti siaha až do roku 2037.

Počet emisií vydaných dlhových cenných papierov vládou (graf 109) je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo sa však jedná o vyššie zostatky. Emisia s najvyšším zostatkom predstavuje sumu 3,0 mld. eur a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2032.

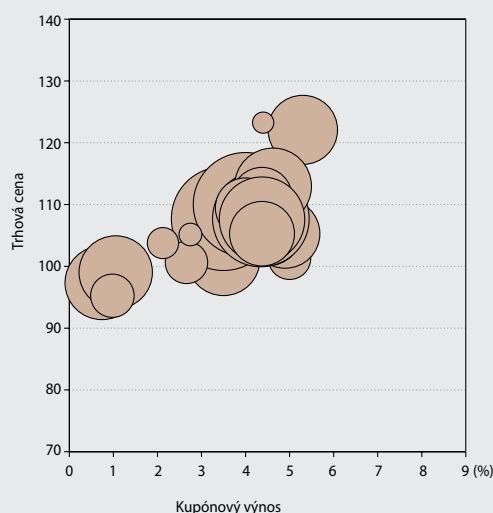
Profil splatnosti (graf 110) znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám

Graf 109 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 111 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládných dlhopisov (len s kupónom)



Zdroj: NBS.

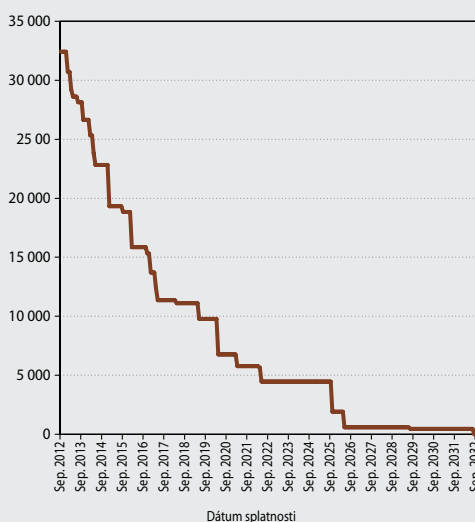
Poznámka: V uvedenom grafe je veľkosť kruhu priamoúmerne závislá od veľkosti zostatku jednotlivých emisií, pričom umiestnenie jeho stredu je prienikom trhovej ceny (zdroj: Centralizovaná databáza cenných papierov ECB) a kupónového výnosu (zdroj: emisné podmienky).

vládných dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, a to

v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu tretieho štvrťroka 2012. Priemerná trhová cena⁵ týchto vládných dlhopisov bola 107,0 % a kupónový výnos 3,80 %.

Graf 110 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládných dlhopisov (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu septembra 2012 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 43,2 mil. €. Na tomto raste sa podieľali najmä nefinančné spoločnosti (rast o 30,0 mil. €). Významnejší rast zaznamenali aj úverové inštitúcie (o 13,2 mil. €). V sektore poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu tretieho štvrťroka 2012 dosiahla úroveň 3 409,9 mil. €.

Zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástli o 1,3 %. Podobný nárast bol zaznamenaný v sektore nefinančné inštitúcie (o 1,4 %), rovnako tak rast oproti predchádzajúcemu obdobiu zaznamenali kótované akcie aj za úverové inštitúcie (o 1,1 %).

⁵ Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

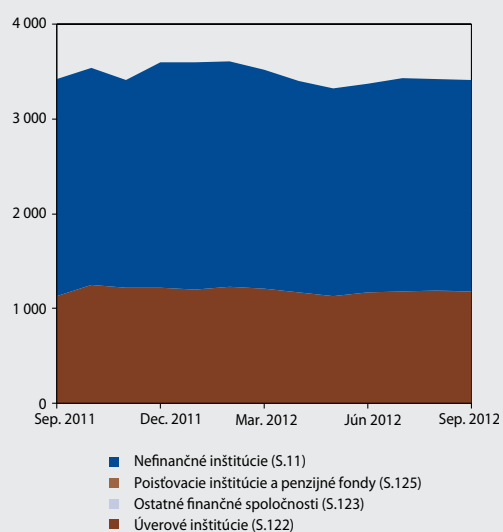


Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.125)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2008 / 12	3 653 799	1 367 184	96	2 286 519
2009 / 03	3 077 569	1 169 010	96	1 908 463
2009 / 06	3 502 806	1 241 751	96	2 260 959
2009 / 09	3 379 961	1 153 863	96	2 226 003
2009 / 12	3 256 458	1 090 485	96	2 165 877
2010 / 03	3 459 396	1 058 459	96	2 400 841
2010 / 06	3 188 768	1 006 722	96	2 181 950
2010 / 09	3 155 122	1 074 859	96	2 080 167
2010 / 12	3 004 042	1 004 293	173	1 999 576
2011 / 03	3 432 758	1 056 805	173	2 375 780
2011 / 06	3 395 773	1 071 634	173	2 323 965
2011 / 09	3 422 187	1 127 773	173	2 294 240
2011 / 12	3 600 892	1 218 588	173	2 382 131
2012 / 03	3 518 891	1 211 784	225	2 306 882
2012 / 06	3 366 742	1 169 939	225	2 196 577
2012 / 09	3 409 964	1 183 158	225	2 226 582

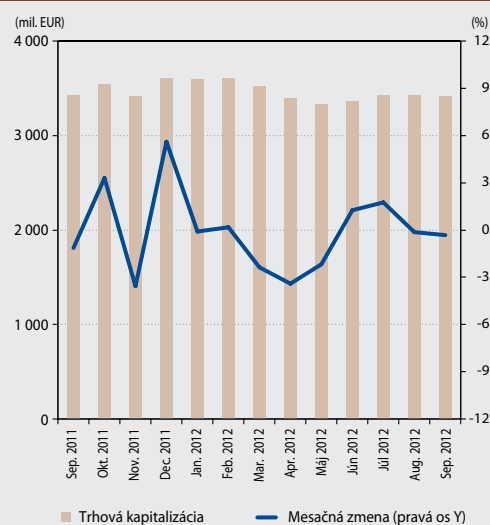
Zdroj: NBS.

Graf 112 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

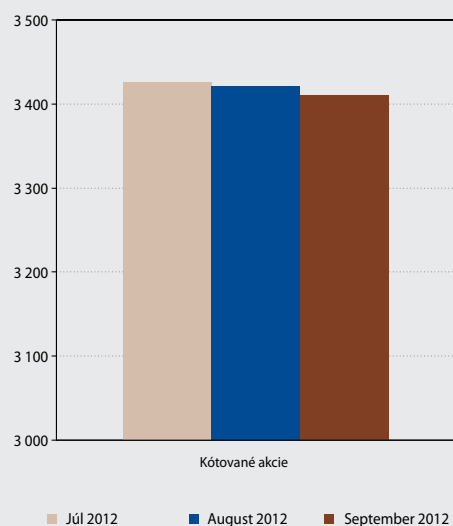
Graf 113 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

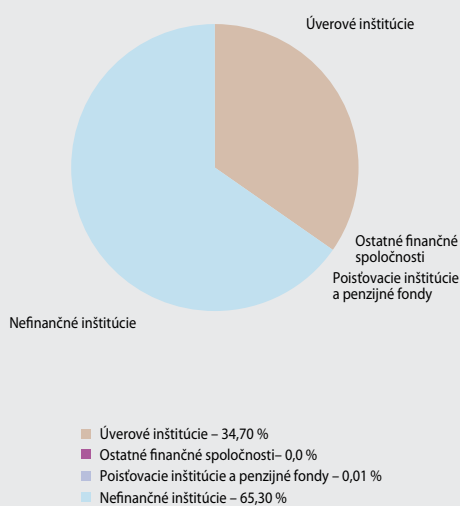


**Graf 114 Kótované akcie – zostatky emisií
3. Q 2012 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 115 Kótované akcie – sektorové
členenie**



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 30.9.2012.

V priebehu tretieho štvrťroku 2012 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií medzimesačný nárast len v júli (o 1,7 %), naopak v auguste a v septembri zostatky emisií poklesli (o 0,1 %, resp. 0,3 %).

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom 65,30 % a úverové inštitúcie s podielom 34,70 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE



6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

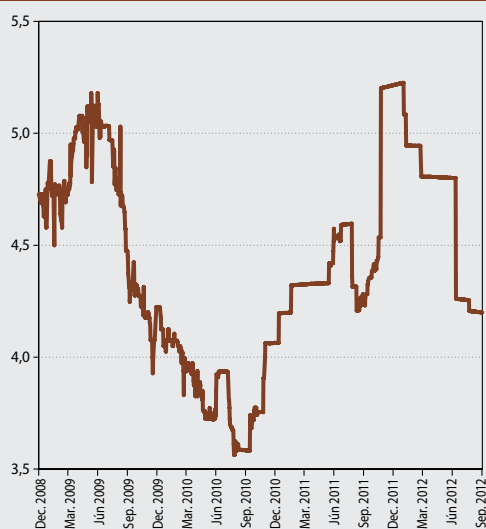
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Zmena prístupu z „benchmarkového“ na „kôš dlhopisov“⁶, ktorá nastala 1. februára 2012, zostala v platnosti aj počas tretieho štvrťroku 2012. V tomto koši ostali zaradené dve emisie vládnych dlhopisov (SK4120004318 a SK4120007543) s rovnakou váhou. Od tejto zmeny až do konca prvého štvrťroku 2012 úroková miera klesala, počas druhého štvrťroku ostala takmer nezmenená. V treťom štvrťroku začala opäť klesať, z úrovne 4,80 % ku koncu júna 2012 klesla ku koncu septembra 2012 na úroveň 4,20 %.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY ECB

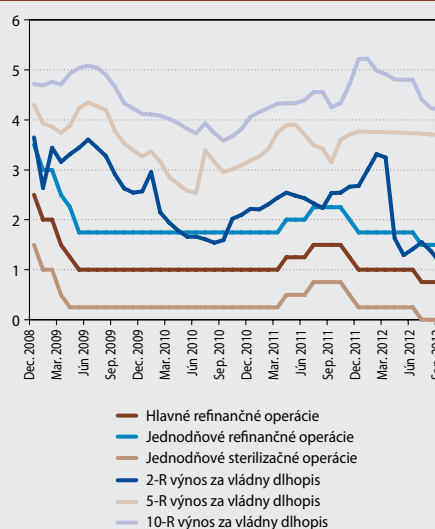
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) klesla v porovnaní s druhým štvrťkom 2012 o 0,25 % na úroveň 0,75 %⁷. Rovnako tak poklesla aj úroková sadzba na jednoduchové refinančné, resp. sterilizačné operácie (na úroveň 1,5 %, resp. 0,0 %). Výnos za 2-ročný vládny dlhopis sa znížil oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,26 % (z 1,41 % na 1,15 %), v prípade 5-ročného vládneho dlhopisu zostal výnos takmer nezmenený (z 3,73 % na 3,70 %) a 10-ročnému vládne dlhopisu poklesol výnos o 0,60 % (z úrovne 4,80 % na 4,20 %).

Graf 116 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: NBS.

Graf 117 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: NBS.

6 vid. Metodické poznámky v časti Dlhodobá úroková miera

7 aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 11. júla 2012



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 spo-

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

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

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

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

7.2 ÚROKOVÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

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

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

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

Kategória úverov poskytovaných nefinančným spoločnostiam „úvery do 1 mil. €“ 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 zrejme poskytovanie úverov v objeme do 1 mil. € s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. €.

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

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

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

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

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

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

kde

x je dohodnutá priemerná ročná úroková miera,
 r_{ag} je ročná úroková sadzba, ktorá je dohodnutá medzi bankou a klientom za úver, pričom dátumy kapitalizácie úrokov z úveru sú v pravidelných intervaloch počas roka,
 n je počet období kapitalizácie úrokov za úver za rok, teda 1 pre ročné platby, 2 pre polročné platby, 4 pre štvrtročné platby a 12 pre mesačné platby.

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

7.3 ŠTATISTIKA PODIELOVÝCH FONDŮ

Podielové fondy sa podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní 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 zahrňujeme fondy peňažného trhu (FPT) medzi peňažné finančné inštitúcie – sektor S.122 a ostatné kategórie, ktoré označujeme ako investičné fondy, do sektora S.123 – ostatní finanční sprostredkovatelia.

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej banky⁸.

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;

⁸ NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (ES) č. 958/2007 z 27. júla 2007 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (ECB/2007/8). (http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L_21120070811sk00080029.pdf)
NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (ES) č. 25/2009 z 19. decembra 2008 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (ECB/2008/32) (http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L_01520090120sk00140062.pdf), doplnené Nariadením ECB/2011/12.
USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY z 1. augusta 2007 o menovej štatistike a štatistike finančných inštitúcií a trhov (ECB/2007/9) (http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L_34120071227sk00010232.pdf), doplnené Usmerneniami ECB/2008/31, ECB/2009/23 a ECB/2011/13.

- 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 (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ („ďalej len OFS“) – sektor S.123 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.123 zahrnuje tieto druhy spoločností:

1. **Investičné fondy** – sú to podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu.
2. **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.
3. **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.
4. **Finančné holdingové spoločnosti.**
5. **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.123 odlišuje od sektora S.122 peňažných finančných inštitúcií.

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 pe-

ňažných 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 Opatrení NBS⁹. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám¹⁰ Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

Za účelom minimalizácie nákladov spojených s vykazovaním údajov do NBS pre vykazujúce jednotky, aplikujeme pri týchto subjektoch tzv. stratifikované (vrstvené) výberové zisťovanie, pri ktorom sa údaje zbierajú iba od subjektov, ktoré v rámci svojej skupiny tvoria reprezentatívnu vzorku, čiže reprezentujú minimálne 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 2012, zbierame štvrtročné bilančné stavové údaje od 18 z približne 70 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 8 z približne 60 spoločností splátkového financovania a od 5 z 5 faktoringových spoločností. Údaje sú následne doodhadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

7.5 ŠTATISTIKA CENNÝCH PAPIEROV

7.5.1 ŠTATISTIKA VYDANÝCH CENNÝCH PAPIEROV

Štatistika vydaných cenných papierov je upravená Usmernením Európskej centrálnej banky¹¹. 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-

9 Opatrenia Národnej banky Slovenska č. 6/2006, č. 14/2007 a č. 22/2008 o predkladaní výkazov faktoringovými spoločnosťami, spoločnosťami splátkového financovania a lízingovými spoločnosťami na štatistické účely.

10 Usmernenie Európskej centrálnej banky č. 9/2007 o menovej štatistike a štatistike finančných inštitúcií a trhov, doplnené Usmerneniami č. 31/2008, č. 23/2009 a č. 13/2011.

11 Usmernenie ECB z 1. augusta 2007 o menovej štatistike a štatistike finančných inštitúcií a trhov (ECB/2007/9, príloha III, časť 12). (http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l_34120071227sk00010232.pdf), doplnené Usmerneniami ECB/2008/31, ECB/2009/23 a ECB/2011/13.

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 rozdelení zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti, vrátane prioritných akcií bez účasti na zisku
- finančné aktíva vydané ako súčasť sekuritizácie úverov, hypoték, dlhov z kreditných kariet, pohľadávok a ostatných aktív

Nepatria sem tieto nástroje:

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

7.5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

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

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť

spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená

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

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

Medzi kótované akcie nepatria:

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

7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Dlhodobá úroková miera je jedným z konvergentných kritérií, uvedených v Maastrichtskej zmluve. Vyjadruje sa ňou požiadavka trvalosti konvergenencie dosiahnutej konkrétnym členom



ským 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 – doteraz.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



TERMINOLÓGIA A SKRATKY



SKRATKY

CP	Cenné papiere
ECB	Európska centrálna banka
ESA95	Európsky systém účtov
p. b.	Percentuálny bod
FPT	Podielové fondy peňažného trhu
PFI	Peňažné finančné inštitúcie (banky, pobočky zahraničných bánk, podielové 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



SLOVNÍK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



SEKTOROVÁ KLASIFIKÁCIA

Klasifikácia inštitucionálnych sektorov a subsektorov podľa Európskeho systému národných a regionálnych účtov ESA 95

- S.1 Rezidenti – Tuzemsko** (Rezidenti Slovenskej Republiky)
 - Rezidenti – Ostatné členské štáty eurozóny** (Rezidenti eurozóny okrem SR)
 - S.11 Ne finančné spoločnosti**
 - S.12 Finančné spoločnosti**
 - S.121 Národná banka Slovenska
 - S.122 Peňažné finančné inštitúcie
 - S.123 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a dôchodkových fondov
 - S.124 Finančné pomocné inštitúcie
 - S.125 Poisťovne a dôchodkové 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 Príjemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov
 - S.145 Ostatné domácnosti
 - S.15 Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**
- S.2 Zvyšok sveta (rezidenti štátov sveta okrem SR a eurozóny)**



ZOZNAM DOPLŇUJÚCICH LINIEK

Sektorové členenie:

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

Revízna politika:

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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii#ZOZPFI>

Zoznam investičných fondov:

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

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych-spolocnosti-factoringovych-spolocnosti-a-spolocnosti-splatkového-financova>

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/prehľad-o-rozvoji-penazneho-sektora>

Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii>

Menové agregáty za eurozónu:

<http://www.ecb.int/stats/money/aggregates/aggr/html/index.en.html>

Bilancie peňažných finančných inštitúcií za eurozónu:

<http://www.ecb.int/stats/money/aggregates/bsheets/html/index.en.html>

Úroková štatistika:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/urokova-statistika>

Banková úroková štatistika – úvery:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-uvery>

Banková úroková štatistika – vklady:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-vklady>

Úroková štatistika za eurozónu:

<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/interest/interest/html/index.en.html>

Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/zasady.pdf

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



Zlyhané úvery:

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

Zdrojové štatistické údaje – výkazy:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/zdrojove-statisticke-udaje-pe-naznych-financnych-institucii/uvery>

Štatistika investičných fondov:

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

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych-spolocnosti-factoringovych-spolocnosti-a-spolocnosti-splatkového-financova>

Zdrojové štatistické údaje ostatných finančných sprostredkovateľov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/zdrojove-statisticke-udaje-ostatnych-financnych-sprostredkovatelov>

Štatistika vydaných cenných papierov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-vydanych-cennych-papierov>

Údajové kategórie SDDS:

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK



ZOZNAM GRAFOV

Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2012	10	Graf 26	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	23
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2011	10	Graf 27	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	23
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2011	12	Graf 28	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	24
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2012	13	Graf 29	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2011	13	Graf 30	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2012	14	Graf 31	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	25
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.9.2012	14	Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	25
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.9.2012	15	Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	25
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 30.9.2012	15	Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	25
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 30.9.2012	16	Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	26
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	16	Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	26
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	18	Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	26
Graf 13	Zisk/strata bežného obdobia	18	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	26
Graf 14	Zisk/strata bežného obdobia	19	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	27
Graf 15	Opravné položky	19	Graf 40	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	27
Graf 16	Pohľadávky voči klientom	19	Graf 41	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	27
Graf 17	Odpísané pohľadávky	19	Graf 42	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28
Graf 18	Postúpené pohľadávky voči klientom	20	Graf 43	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	28
Graf 19	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	20			
Graf 20	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	20			
Graf 21	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21			
Graf 22	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21			
Graf 23	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22			
Graf 24	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22			
Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30. 9. 2012	22			



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

Graf 44	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28	Graf 62	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	34
Graf 45	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	29	Graf 63	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	35
Graf 46	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	29	Graf 64	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	35
Graf 47	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	29	Graf 65	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	36
Graf 48	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	29	Graf 66	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	39
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	30	Graf 67	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.9.2012	39
Graf 50	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	30	Graf 68	Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív	39
Graf 51	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam	30	Graf 69	Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30.9.2012	40
Graf 52	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam	31	Graf 70	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30.9.2012	40
Graf 53	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam	31	Graf 71	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30.9.2012	40
Graf 54	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam	31	Graf 72	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	41
Graf 55	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	32	Graf 73	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2012	41
Graf 56	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	32	Graf 74	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2012	41
Graf 57	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	32	Graf 75	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.9.2012	42
Graf 58	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	33	Graf 76	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	42
Graf 59	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	33	Graf 77	Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2012	42
Graf 60	Vklady domácností podľa typu	34	Graf 78	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2012	43
Graf 61	Vklady domácností podľa typu	34	Graf 79	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.9.2012	43
			Graf 80	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	43
			Graf 81	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2012	44
			Graf 82	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2012	44



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

Graf 83	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2012	44	Graf 98	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	53
Graf 84	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.9.2012	44	Graf 99	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	54
Graf 85	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	45	Graf 100	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3. Q 2012	54
Graf 86	Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2012	45	Graf 101	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3. Q 2012	54
Graf 87	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.9.2012	45	Graf 102	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	55
Graf 88	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	46	Graf 103	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	55
Graf 89	Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2012	46	Graf 104	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	55
Graf 90	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2012	47	Graf 105	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	55
Graf 91	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.9.2012	47	Graf 106	Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti	56
Graf 92	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	49	Graf 107	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	56
Graf 93	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2012	50	Graf 108	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	56
Graf 94	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.9.2012	50	Graf 109	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	57
Graf 95	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2012	50	Graf 110	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	57
Graf 96	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2012	51	Graf 111	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	57
Graf 97	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2012	51	Graf 112	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	58
			Graf 113	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	58
			Graf 114	Kótované akcie – zostatky emisií 3. Q 2012	59
			Graf 115	Kótované akcie – sektorové členenie	59
			Graf 116	Benchmark – výnos do splatnosti	61
			Graf 117	Základné úrokové sadzby	61



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8	Tabuľka 7	Medziročné zmeny pasív úverových inštitúcií v SR	17
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	9	Tabuľka 8	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	38
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	9	Tabuľka 9	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	49
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	12	Tabuľka 10	Dlhové cenné papiere	53
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	13	Tabuľka 11	Kótované akcie	58
Tabuľka 6	Medziročné zmeny aktív úverových inštitúcií v SR	17			