



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

4. Q
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	2.9.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	33
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	8	2.9.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	37
1.1 Prehľad subjektov	8	2.9.3 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Stavy)	39
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9	2.9.4 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Stavy)	40
1.3 Štruktúra základného imania bánk	10	2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	41
2 ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	12	2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	41
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12	2.10.2 Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnanie údajov za eurozónu	42
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13	2.10.3 Vklady prijaté od domácností	43
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.4 Vklady prijaté od domácností – porovnanie údajov za eurozónu	44
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.11 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov	45
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	16	2.11.1 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Stavy)	45
2.6 Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií	18	2.11.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	45
2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	23	2.11.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	46
2.7.1 Zisk/Strata bežného obdobia	23	2.11.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	47
2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	25	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	50
2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	26	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	50
2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26	3.2 Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne	51
2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti – porovnanie údajov za eurozónu	26	3.3 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	52
2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	28	3.3.1 Fondy peňažného trhu	52
2.8.4 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	28	3.3.2 Dlhopisové fondy	53
2.8.5 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	29	3.3.3 Akciové fondy	55
2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu	29	3.3.4 Zmiešané fondy	56
2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	30	3.3.5 Realitné fondy	58
2.8.8 Zlyhané úvery	30	3.3.6 Ostatné fondy	59
2.9 Úrokové miery a objemy poskytnutých úverov	33		



4	LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	62
5	CENNÉ PAPIERE	66
5.1	Dlhové cenné papiere	66
5.2	Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna	71
5.3	Kótované akcie	72
5.4	Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna	74
6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	77
6.1	Dlhodobá úroková miera	77
6.2	Základné úrokové sadzby ECB	77
7	METODICKÉ POZNÁMKY	79
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	79
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	80
7.3	Štatistika podielových fondov	81
7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	83
7.5	Štatistika cenných papierov	83
7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	83
7.5.2	Dlhové cenné papiere	84
7.5.2	Kótované akcie	85
7.6	Dlhodobá úroková miera	85
77	TERMINOLÓGIA A SKRATKY	87
77	ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	94



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 predbežné štatistické údaje za december 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.

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

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

gované 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, faktoringovými spoločnosťami a spoločnosťami splátkového financovania.

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHLAD SUBJEKTOV

Z dôvodu ukončenia činnosti Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., pobočky zahraničnej banky sa v štvrtom štvrťroku 2012 znížil počet úverových inštitúcií na finančnom trhu v SR.

Vplyvom vrátenia licencie za dva investičné fondy správcovskou spoločnosťou Asset Management Slovenskej sporiteľne, a.s., zlučovania fondov spoločnosti IAD Investments, a.s. a vzniku nového fondu v správe spoločnosti Tatra As-

set Management, a.s., nastali menšie pohyby aj v rámci skupiny investičných fondov.

Výrazný presun medzi peňažnými finančnými inštitúciami a ostatnými finančnými sprostredkovateľmi na prelome rokov 2011 a 2012, viditeľný v tabuľke 1, nastal v dôsledku implementácie spoločnej definície európskych fondov peňažného trhu (FPT), 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 priebe-

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	XII. 2011	III. 2012	VI. 2012	IX. 2012	XII. 2012
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	40	33	33	32	31
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Úverové inštitúcie (S.122)	31	30	30	29	28
Banky	11	11	11	11	11
Pobočky zahraničných bánk	15	15	15	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	2	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.122)	8	2	2	2	2
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	228	234	234	233	231
Investičné fondy	71	79	80	80	78
Akciové fondy	11	11	11	13	12
Dlhopisové fondy	17	22	22	22	20
Zmiešané fondy	28	27	25	25	25
Realitné fondy	5	5	5	5	5
Ostatné fondy	10	14	17	15	16
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	72	72	72	72	72
Spoločnosti splátkového financovania	61	61	61	61	61
Faktoringové spoločnosti	7	5	5	4	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	17	17	16	16	16
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	18	18	18	18	18
Správcovské spoločnosti	7	7	7	7	7
Dôchodcovské správcovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	5	5	5	5	5
Poisťovne a penzijné fondy (S.125)	54	53	53	53	53
Poisťovne	20	18	18	18	18
Penzijné fondy	34	34	34	35	35

Zdroj: NBS.

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

	XII. 2011	III. 2012	VI. 2012	IX. 2012	XII. 2012
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	79 643	80 505	78 888	78 237	78 738
Centrálna banka (S.121)	21 619	20 785	19 798	18 535	19 026
Úverové inštitúcie (S.122)	57 641	59 490	58 898	59 529	59 560
Fondy peňažného trhu (S.122)	383	230	192	173	152
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	7 357	7 520	7 713	7 859	8 121
Investičné fondy	2 863	3 090	3 248	3 414	3 638
Lízingsové spoločnosti (finančný lízing)	3 077	3 084	3 080	3 085	3 069
Spoločnosti splátkového financovania	1 218	1 187	1 225	1 216	1 253
Faktoringové spoločnosti	174	136	139	144	140
Obchodníci s cennými papiermi	25	23	23	22	21
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	265	271	266	263	265
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	12 226	12 895	13 014	13 391	13 644
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	6 437	6 633	6 636	6 696	6 848
Penzijné fondy	5 789	6 262	6 378	6 695	6 796

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.

hu decembra 2011 a januára 2012 preklasifikovaných 11 fondov peňažného trhu (5 v decembri 2011 a 6 v januári 2012) do novovytvorenej kategórie krátkodobých dlhopisových fondov, respektíve do kategórie fondov krátkodobých investícií, ktoré podľa definície ECB zahrňujeme medzi dlhopisové fondy.

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

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V štvrtom štvrťroku 2012 pokračoval rast počtu pracovníkov v bankovom sektore z predchádzajúceho štvrťroku, napriek tomu, že sa tento rast výrazne spomalil. K 31.12.2012 stúpol o 0,03 % oproti stavu k 30.9.2012, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo len 6 pracovníkov a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka stúpol o 0,69 % respektíve o 135 zamestnancov.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2010	2011				2012			
	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.
Bankový sektor spolu	19 313	19 411	19 410	19 531	19 527	19 494	19 542	19 656	19 662
Centrálna banka	1 079	1 082	1 070	1 072	1 075	1 033	1 020	1 021	1 007
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 234	18 329	18 340	18 459	18 452	18 461	18 522	18 635	18 655
z toho: Banky	17 587	17 569	17 561	17 652	17 633	17 634	17 679	17 802	17 769
Pobočky zahraničných bánk	647	760	779	807	819	827	843	833	886

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 0,42 p. b., z hodnoty 7,57 % k 31.12.2011 na 7,15 % k 31.12.2012.

Z 28 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu štvrtého štvrtroku 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 0,42 p. b. K 31.12.2011 bol na úrovni 92,43 % a k 31.12.2012 mal hodnotu 92,85 %.

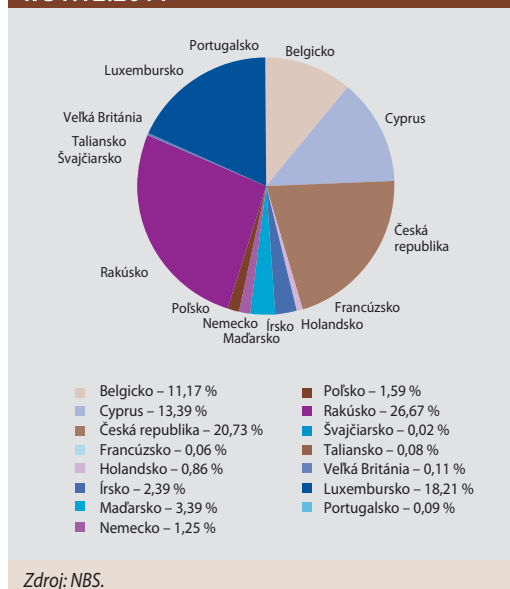
Pri porovnaní s hodnotou zahraničného základného imania na konci štvrtého štvrtroku 2011, vzrástol jeho objem k 31.12.2012 v absolútnom vyjadrení o 263,8 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 12,64 %.

Najväčší príspevok na tomto raste mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Holandska. Objem zahraničného základného imania z Českej republiky sa k 31.12.2012 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšil na 1,4 násobok a jeho podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk sa zvýšil o 5,31 percentuálnych bodov. Holandsko zaznamenalo výrazný nárast podielu na upísanom zahraničnom imaní o 1,87 p. b. na úroveň 2,73 % ku koncu decembra 2012.

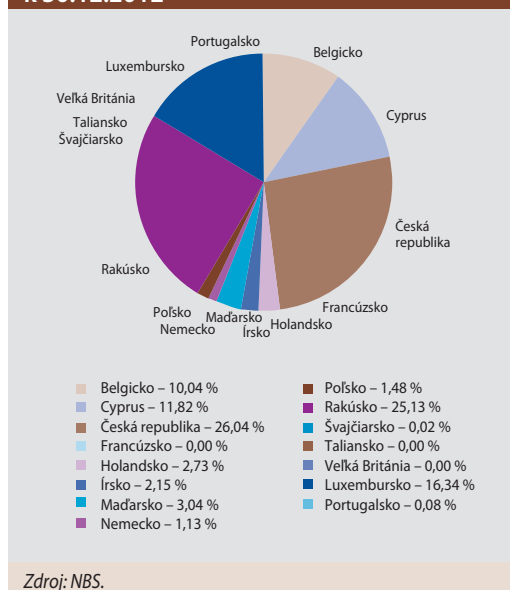
Z pohľadu jednotlivých úverových inštitúcií boli v štruktúre základného zahraničného imania na konci štvrtého kvartálu 2012, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka, zaznamenané nasledovné zmeny: v Dexia banke Slovensko a.s. získal majoritný podiel cyperský kapitál, ktorý nahradil podiel akcionárov z Luxemburska a Rakúska. Uvedená zmena mala za následok pokles podielu jednotlivých krajín na zahraničnom základnom imaní, Luxemburska o 1,87 p. b. a Rakúska o 1,54 p. b. Zvýšenie podielu Českej republiky bolo ovplyvnené najmä nárastom finančných zdrojov poskytnutých Ko-

merční banke, a.s., pobočke zahraničnej banky. Zvýšenie podielu Holandska bolo ovplyvnené nárastom finančných zdrojov poskytnutých ING Bank N.V., pobočke zahraničnej banky. 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 31.12.2011



Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.12.2012





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 (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu IV. štvrťroka 2012 dosiahli 59,6 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 3,33 % najmä vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach, k 31.12.2012 medziročne vyšší o 0,62 p. b., pripadal na úverové pohľadávky (70,03 %). Ich stav medziročne vzrástol o 4,25 % (o 1,7 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov a krátkodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti do 1 roka. Stav pohľadávok s lehotou splatnosti nad 1 rok do 5 rokov sa medziročne znížil.

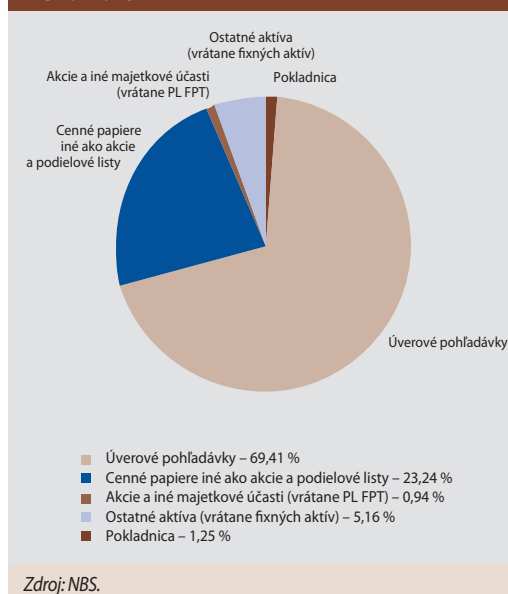
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach, ktorý sa medziročne znížil o 0,33 p. b., ku koncu IV. štvrťroka 2012 predstavoval 22,90 %. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 1,85 % najmä v dôsledku zvýšenia stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky. Vzrástol aj stav cenných papierov so splatnosťou do 1 roka.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 31.12.2012 tvoril 0,95 % a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa takmer nezmenil. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 3,59 %.

Podiel ostatných aktív na celkových aktívach (4,88 %) sa medziročne znížil o 0,28 p. b. Stav ostatných aktív bol oproti koncu roka 2011 nižší o 2,26 %, čo bolo v značnej miere ovplyvnené nižším objemom derivátov s kladnou reálnou hodnotou, fixných aktív, prechodných položiek.

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach sa k 31.12. 2012 medziročne znížil o 0,01 p. b. a predstavoval 1,24 %. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší o 2,69 %.

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2011



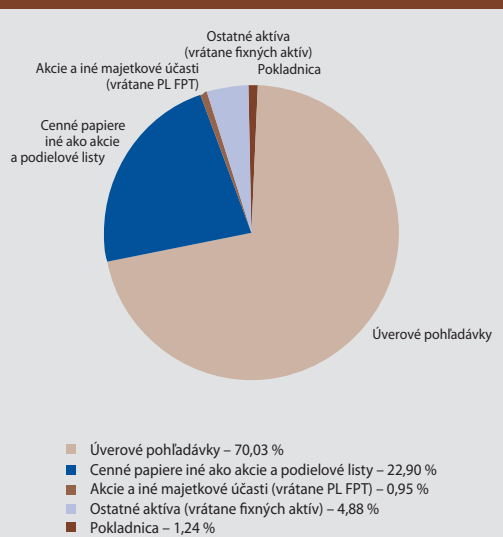
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
AKTÍVA CELKOM	57 639 819	59 489 616	58 897 854	59 528 524	59 559 846
Pokladnica	718 446	611 572	608 455	623 939	737 756
Úverové pohľadávky	40 006 661	41 779 766	41 101 757	41 296 135	41 707 747
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	13 394 378	13 876 995	13 963 163	14 221 118	13 641 879
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	544 097	568 836	554 228	587 721	563 638
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 976 237	2 652 447	2 670 251	2 799 611	2 908 826

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 31.12.2012


Zdroj: NBS.

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

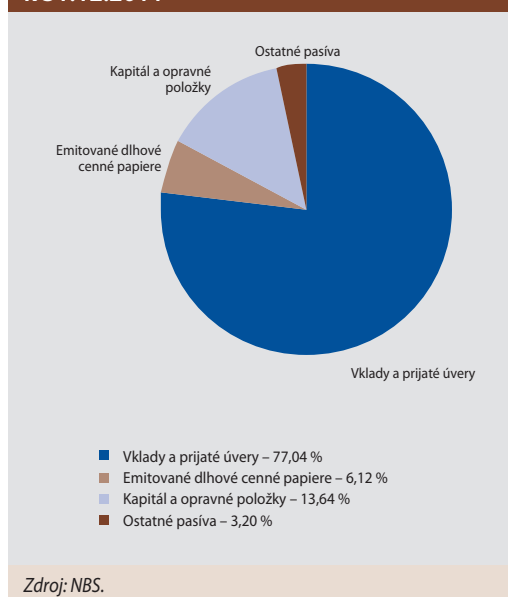
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu IV. štvrťroka 2012 dosiahli 59,6 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 3,33 % spôsobil najmä zvýšenie vkladov a prijatých úverov a kapitálu a opravných položiek.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery, ktorý sa oproti koncu roka 2011 výrazne nezmenil, zvýšil sa o 0,09 p. b. a k 31.12.2012 dosiahol 77,13 %. Ich stav medziročne vzrástol o 3,45 % (o 1,5 mld. €) v dôsledku zvýšenia prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka a aj nad jeden rok.

Medziročnú zmenu podielu na pasívach úverových inštitúcií, nárast o 0,53 p. b., vykázal aj kapitál a opravné položky. Medziročne sa stav kapitálu a opravných položiek spolu zvýšil o 7,31 %.

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne znížil o 0,24 p. b. a tvoril 5,88 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu IV. štvrťroka 2012 predstavoval 3,5 mld. €. Medziročne sa výrazne nezmenil, klesol o 0,70 % (o 0,02 mld. €).

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií sa medziročne znížil o 0,37 p. b. (na 2,83 %). Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala pokles o 8,77 %.

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2011


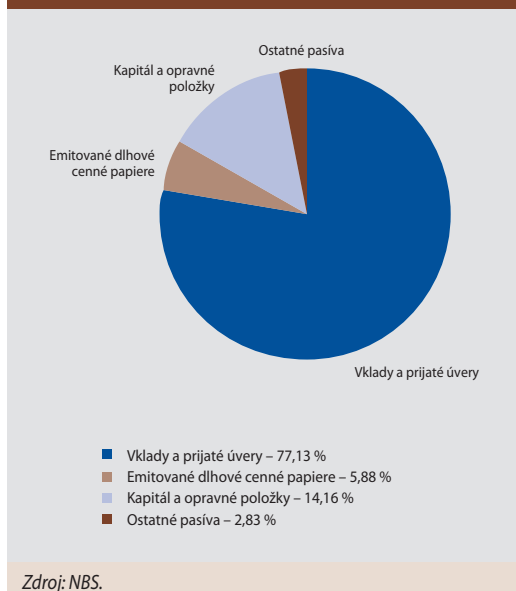
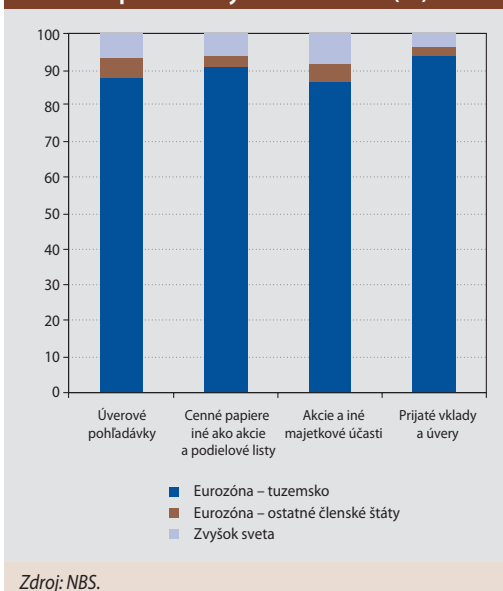
Zdroj: NBS.

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

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
PASÍVA CELKOM	57 639 819	59 489 616	58 897 854	59 528 524	59 559 846
Vklady a prijaté úvery	44 405 945	45 929 420	45 263 785	45 493 437	45 937 702
Emitované dlhové cenné papiere	3 528 990	3 611 482	3 700 304	3 890 432	3 504 313
Kapitál a opravné položky	7 859 661	7 892 854	7 929 764	8 127 185	8 434 354
Ostatné pasíva	1 845 223	2 055 860	2 004 001	2 017 470	1 683 477

Zdroj: NBS.

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

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2012

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2012 (%)


2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (41,7 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (87,95 %). Ich stav ku koncu IV. štvrťroka 2012 dosiahol 36,7 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 5,57 % (2,3 mld. €) a voči zvyšku sveta 6,48 % (2,7 mld. €).

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,6 mld. €. Výrazný podiel (90,75 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (12,4 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny bol 3,07 % a zo zvyšku sveta 6,18 %.

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,6 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere (86,88 %). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 4,39 % a zo zvyšku sveta 8,73 %.

Prijaté vklady a úvery dosiahli 45,9 mld. €. Z toho 93,89 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (43,1 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 2,22 % a zo zvyšku sveta 3,89 %.

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (36,7 mld. €) ku koncu IV. štvrťroka 2012 najviac (94,48 %) 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 (18,8 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (15,0 mld. €).

Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 2,79 % a voči tuzemskej verejnej správe 2,74 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu IV. štvrťroka 2012 vo svojom portfóliu v objeme 12,4 mld. €, najväčší podiel (95,82 %) tvorili štátne cenné papiere.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 3,10 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 1,08 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,5 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 94,90 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 5,10 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 43,1 mld. €. Najvyšší podiel (92,29 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 2,11 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 5,60 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu IV. štvrťroka 2012 dosiahli 2,3 mld. €, mali najväčší podiel (67,26 %) pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Podiel pohľadávok voči ostatným sektorom tvoril 32,74 %.

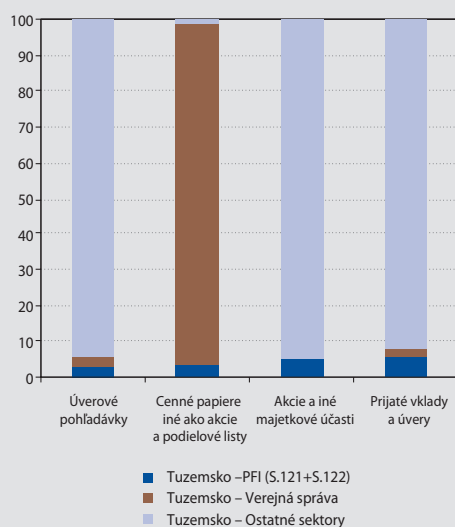
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu IV. štvrťroka 2012, predstavovala 0,4 mld. €. Z toho 51,27 % pripadalo na štátne cenné papiere, 25,93 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 22,80 % 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 0,02 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 98,49 % a peňažnými finančnými inštitúciami 1,51 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 1,0 mld. €. Najvyšší podiel (73,64 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií. Vklady ostatných sektorov tvorili 26,25 % a verejnej správy len 0,11 %.

Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu IV. štvrťroka 2012 predstavovali 2,7 mld. €. Najvyšší podiel, 70,71 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Na ostatné sektory pripadalo 29,17 % a na verejnú správu len 0,12 %.

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2012 (%)

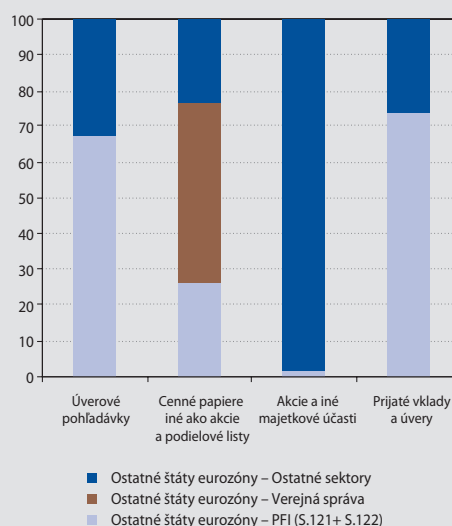


Zdroj: NBS.

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

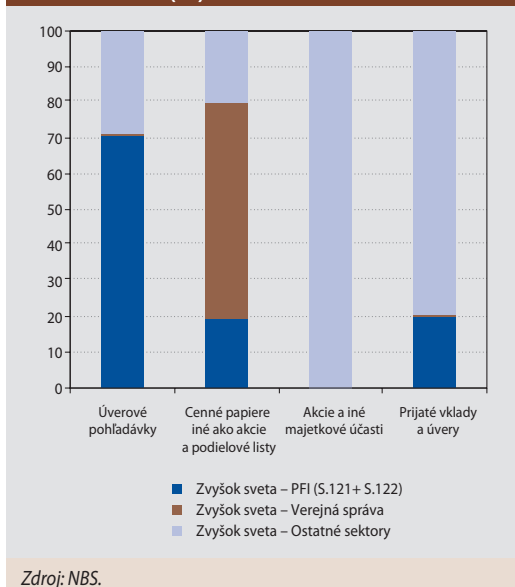
2) Ostatné sektory = Ostatní finanční sprostředkovatelé a Finančné pomocné inštitúcie (S.123 a S.124) + Poistovne and penzijné fondy (S.125) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31.12.2012 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31.12.2012 (%)



Zdroj: NBS.

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,8 mld. €. Z nich 60,46 % tvorili štátne cenné papiere. Na cenné papiere emitované ostatnými sektormi pripadalo 20,15 % a peňažnými finančnými inštitúciami 19,39 %.

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 IV. štvrťroka 2012 objem 1,8 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 79,88 %, na peňažné finančné inštitúcie 19,83 %. 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 31.12. 2011 do 31.12.2012. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku

koncu I. štvrťroka 2012, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 4,85 % (o 2,8 mld. €).

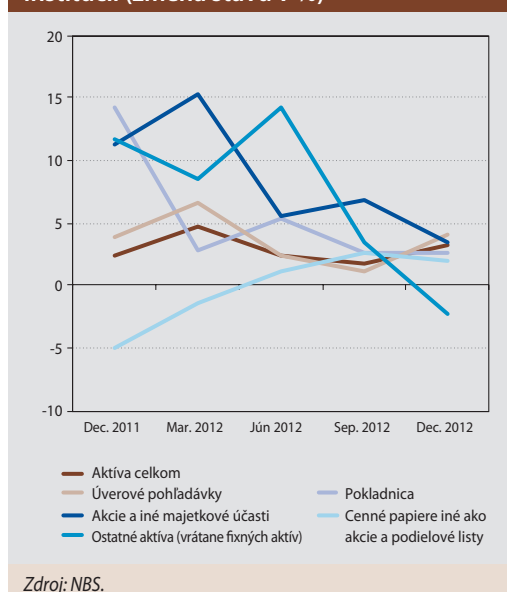
Na uvedenú najvýraznejšiu zmenu aktív v I. štvrťroku 2012 mali najväčší vplyv úverové pohľadávky, ktorých stav medziročne vzrástol o 6,76 % (o 2,6 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 2,2 mld. €) a krátkodobých pohľadávok so splatnosťou do 1 roka.

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu IV. štvrťroka 2011, keď bol ich stav medziročne nižší o 4,95 % (o 0,7 mld. €).

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu), ktorý bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (nepresiahol 0,59 mld. €), sa medziročne najviac zmenil ku koncu I. štvrťroka 2012. Vzrástol o 15,28 % (o 0,08 mld. €).

Ostatné aktíva vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu II. 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.

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



Zdroj: NBS.



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

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
AKTÍVA CELKOM	1 264 352	2 751 363	1 471 120	928 271	1 920 027
Pokladnica	88 820	17 486	30 947	16 788	19 310
Úverové pohľadávky	1 506 834	2 647 119	923 409	406 621	1 701 086
Úver. pohľadávky do 1R vrátane	-810 981	581 699	-453 946	-838 850	944 377
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-153 989	-99 500	-133 074	-219 007	-528 425
Úver. pohľadávky nad 5R	2 471 804	2 164 920	1 510 429	1 464 478	1 285 134
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	-697 439	-199 089	156 407	370 688	247 501
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1roka	-332 269	249 270	551 865	719 947	47 109
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	-277 081	-263 092	-262 622	-276 282	-3 347
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-88 089	-185 267	-132 836	-72 977	203 739
Akcie a iné majetkové účasti	55 309	75 410	29 805	37 737	19 541
Ostatné aktíva	310 828	210 437	330 552	96 437	-67 411

Zdroj: NBS.

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa najvýraznejšie zmenil ku koncu IV. štvrťroka 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 štvrťrokov v období od 31.12.2011 do 31.12.2012 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu, ktorá predstavovala nárast o 4,85 % (o 2,8 mld. €), zaznamenali ku koncu I. štvrťroka 2012.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem medziročne

vzrástol o 3,90 % (o 1,7 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu III. štvrťroka 2012, keď vzrástol o 8,9 % (o 0,3 mld. €) vplyvom vyššieho stavu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky a do jedného roka.

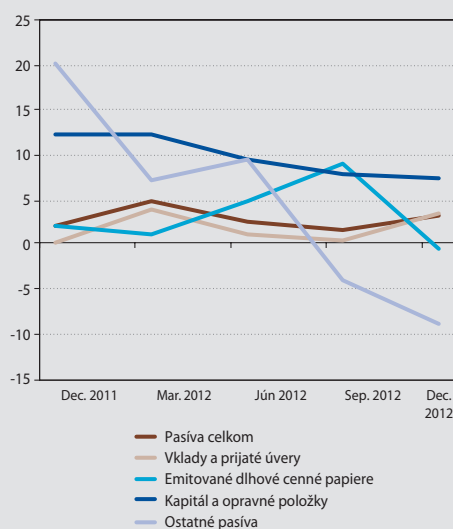
Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu IV. štvrťroka 2011. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 12,29 % (o 0,9 mld. €). Podobne sa me-

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

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
PASÍVA CELKOM	1 264 352	2 751 363	1 471 120	928 271	1 920 027
Vklady a prijaté úvery	22 143	1 724 341	439 837	103 060	1 531 757
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	-3 168 035	-1 794 139	-2 720 208	-2 352 150	1 057 858
Vklady a prijaté úvery nad 1 rok	3 190 178	3 518 480	3 160 045	2 455 210	473 899
Emitované dlhové cenné papiere	72 628	34 873	171 979	318 043	-24 677
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	60 000	60 000	60 000	153 030	37 641
Emitované dlhové cenné papiere nad 1 do 2 rokov	-115 738	-114 326	-148 931	-55 989	-40 248
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	128 366	89 199	260 910	221 002	-22 070
Kapitál a opravné položky	860 503	855 259	684 954	589 920	574 693
Ostatné pasíva	309 078	136 890	174 350	-82 752	-161 746

Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

dziročne zmenili aj ku koncu I. štvrťroka 2012 (o 12,15 %).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu IV. 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 AGREGOVANÁ BILANCIA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

Agregovaná bilancia **ostatných peňažných finančných inštitúcií** sa zostavuje ako súčet individuálnych bilancií ostatných peňažných finančných inštitúcií (t.j. peňažných inštitúcií patriacich do S. 122, vrátane fondov peňažného trhu) a tvorí (spolu s bilanciami peňažných finančných inštitúcií patriacich do S. 121) súčasť agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (PFI).

Agregovaná bilancia peňažných finančných inštitúcií v SR (bez NBS), t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu, ktoré sú rezidentmi SR, je súčasťou agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému) a ku koncu roku 2012 tvorila jej 0,18 %.

Celkové aktíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t.j. **PFI eurozóny (bez Eurosystému)**, sa ku koncu jednotlivých štvrťrokov roku 2012 pohybovali v intervale od 34 188,1 do 32 683,9 miliárd €. K 31.12.2012 sa ich stav medziročne znížil o 856,5 mld. € (o 2,55 %).

Najväčší podiel na aktívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) ku koncu roka 2012 pripadal na **pohľadávky voči rezidentom eurozóny**, tvoril 55,03 %. Medziročne sa znížil o 0,07 p. b. Ich stav bol medziročne nižší o 2,68 % (o 495,8 mld. €), na čo mal najväčší vplyv pokles pohľadávok voči peňažným finančným inštitúciám (o 5,99 %).

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy** vydané rezidentmi eurozóny na aktívach, ktoré mali PFI ku koncu roka 2012 vo svojom portfóliu (15,01 %), sa medziročne zvýšil o 0,8 p. b. Ich stav medziročne vzrástol o 2,95 % (o 140,4 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho stavu štátnych cenných papierov. Objem cenných papierov emitovaných PFI eurozóny sa medziročne výrazne nezmenil a emitovaných ostatnými rezidentskými sektormi eurozóny klesol (o 6,64 %).

Podiel **podielových listov fondov peňažného trhu** na aktívach ostatných PFI eurozóny bol v porovnaní s ostatnými položkami aktív zanedbateľný, tvoril len 0,20 % a medziročne vzrástol o 0,05 p. b. Ich stav medziročne vzrástol o 16,4 mld. €.

Podiel **akcií a iných majetkových účastí** vydaných rezidentmi eurozóny na aktívach ostatných PFI eurozóny ku koncu roka 2012 tvoril 3,76 % a jeho medziročná zmena predstavovala nárast o 0,14 p. b. Medziročne sa ich stav zvýšil o 1,33 %.

Podiel **zahraničných aktív** (12,37 %) na aktívach bol k 31.12.2012 medziročne nižší o 0,31 p. b. Ich stav bol oproti koncu roka 2011 nižší o 4,96 %.

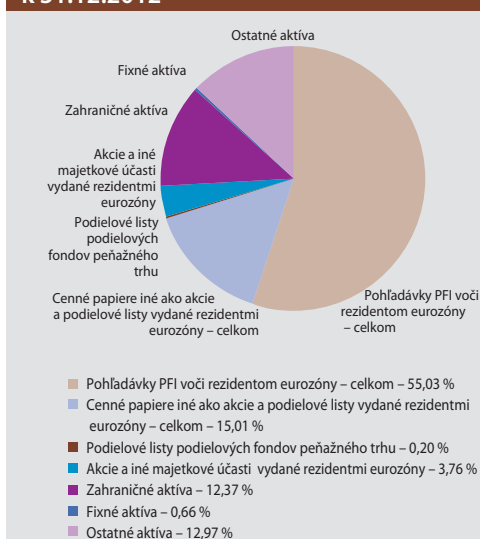
Podiel **fixných aktív** na celkových aktívach predstavoval len 0,66 %, jeho medziročná zmena predstavovala pokles o 0,03 p. b.

Podiel **ostatných aktív** ostatných PFI eurozóny na aktívach k 31.12.2012 dosiahol 12,97 %, čo bolo o 0,58 p. b. menej než k rovnakému obdobiu predošlého roka. Stav ostatných aktív sa medziročne znížil o 306,1 mld. €.

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

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
AKTÍVA	33 540,4	33 788,9	34 188,1	33 918,6	32 683,9
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	18 483,3	18 632,0	18 673,8	18 455,6	17 987,5
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1 159,6	1 137,5	1 169,9	1 163,0	1 152,8
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	11 162,9	11 162,9	11 191,0	11 186,8	11 043,3
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	6 160,7	6 331,6	6 312,9	6 105,8	5 791,4
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	4 765,3	4 964,2	4 907,4	4 885,6	4 905,7
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 395,9	1 528,2	1 588,6	1 619,3	1 629,3
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 517,5	1 517,2	1 453,6	1 376,6	1 416,7
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1 852,0	1 918,7	1 865,2	1 889,6	1 859,8
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	50,2	60,5	64,1	60,9	66,6
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	1 211,8	1 232,2	1 203,9	1 221,4	1 227,9
Zahraničné aktíva	4 253,5	4 258,5	4 295,2	4 201,7	4 042,6
Fixné aktíva	232,3	220,9	220,7	222,4	215,6
Ostatné aktíva	4 544,0	4 420,5	4 823,1	4 871,0	4 237,9

Zdroj: ECB.

Graf 13 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2012


Zdroj: ECB.

Celkové pasíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t. j. **PFI eurozóny (bez Eurosystému)** k 31.12.2012 dosiahli 32 683,9 mld. €. Medziročne sa ich stav znížil o 856,5 mld. € (o 2,55 %).

Najväčší podiel na pasívach k 31.12.2012 pripadal na **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (52,60 %), ktorý bol medziročne vyšší 0,97 p. b. Ich stav však v porovnaní k koncom roka 2011 klesol o 0,73 % (o 125,9 mld. €). Znížil sa stav vkladov a úverov prijatých od PFI a od ústrednej štátnej správy, zatiaľ čo vklady a úvery prijaté od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov eurozóny mierne vzrástli.

Podiel **vydaných podielových listov fondov peňažného trhu** na celkových pasívach bol v porovnaní s ostatnými položkami pasív pomerne nízky, predstavoval len 1,60 %. Medziročne bol nižší o 0,1 p. b. Stav podielových lis-

tov fondov peňažného trhu (523,0 mld. €) bol v porovnaní s koncom roka 2011 nižší € o 8,34 % (o 47,6 mld. €).

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach patrilo (po vkladoch a prijatých úveroch) k najvyšším. Ku koncu roka 2012 tvoril 14,81 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 0,12 p. b. Ich stav bol medziročne nižší o 3,33 % (o 166,7 mld. €).

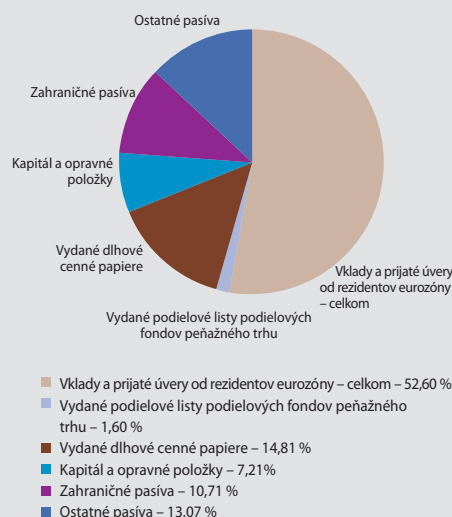
Podiel **kapitálu (vrátane opravných položiek)** na celkových pasívach ostatných PFI eurozóny (7,21 %) bol k 31.12.2012 medziročne vyšší o 0,56 p. b. Medziročná zmena stavu predstavovala nárast o 5,59 % (o 124,7 mld. €).

Podiel **zahraničných pasív** (10,71 %) bol ku koncu roka 2012 medziročne nižší o 0,63 p. b. Stav zahraničných pasív (3 499,4 mld. €) bol medziročne nižší o 7,99 % (o 304,00 mld. €).

Podiel **ostatných pasív** na celkových pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2012 predstavoval 13,07 %, čo bolo o 0,67 p. b. menej ako rok predtým. Zníženie stavu o 336,9 mld. € predstavovalo 7,31 %.

Štruktúra **agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR**, čo sa týka podielu jednotlivých druhov aktív na ich celko-

Graf 14 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2012



Zdroj: ECB.

vých aktívach a podielu jednotlivých pasív na ich celkových pasívach, sa odlišovala od štruktúry agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému).

Celkové aktíva agregovanej bilancie PFI (bez NBS) v SR, t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu,

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

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
PASÍVA	33 540,4	33 788,9	34 188,1	33 918,6	32 683,9
Obeživo	NA	NA	NA	NA	NA
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	17 318,5	17 516,4	17 654,5	17 430,7	17 192,6
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	195,5	192,5	190,9	204,5	171,3
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	10 752,3	10 807,6	10 839,3	10 827,2	10 866,8
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	6 370,7	6 516,4	6 624,3	6 399,1	6 154,5
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	570,6	558,5	560,9	540,8	523,0
Vydané dlhové cenné papiere	5 008,2	5 066,6	4 993,7	4 977,9	4 841,5
Kapitál a opravné položky	2 231,1	2 260,3	2 285,0	2 325,3	2 355,8
Zahraničné pasíva	3 803,4	3 941,6	3 884,0	3 752,1	3 499,4
Ostatné pasíva	4 608,5	4 445,4	4 810,1	4 891,8	4 271,6

Zdroj: ECB.



k 31.12.2012 predstavovali 59,7 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 1,7 mld. €, čo predstavovalo 2,93 %.

Najvyšší podiel na celkových aktívach (65,49 %) pripadal na **pohľadávky** ostatných PFI v SR **voči rezidentom eurozóny**, ktorý bol o 0,71 p. b. nižší ako ku koncu roka 2011. Stav uvedených pohľadávok medziročne vzrástol o 0,7 mld. €, čo predstavovalo medziročný nárast o 1,82 %. Vzrástli pohľadávky voči sektorom iným ako verejná správa a peňažné finančné inštitúcie.

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach dosiahol 21,44 %, čo bolo medziročne o 0,28 p. b. menej. Ich stav v portfóliu tuzemských PFI (okrem NBS) medziročne mierne vzrástol (o 1,59 %) v dôsledku vyššieho stavu štátnych cenných papierov (o 0,4 mld. €).

Tuzemské PFI ku koncu roka 2012 nemali v portfóliu podielové listy podielových fondov peňažného trhu vydané rezidentmi eurozóny.

Podiel akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny na aktívach PFI predstavoval len 0,84 % a medziročne sa znížil o 0,02 p. b.

Podiel **zahraničných aktív** na celkových aktívach medziročne vzrástol o 1,20 p. b. a dosiahol 6,20 %. Stav zahraničných aktív tuzemských PFI (bez NBS) sa zvýšil o 0,8 mld. €.

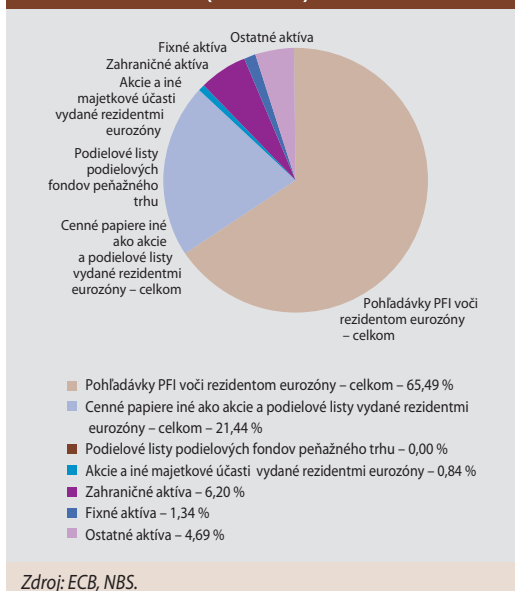
Podiel **fixných aktív** (1,34 %) k 31.12. 2012 v porovnaní s koncom roka 2011 medziročne klesol o 0,21 p. b. Ich stav bol nižší o 0,1 mld. €.

Podiel **ostatných aktív** na celkových aktívach dosiahol 4,69 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 0,14 p. b.

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

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
AKTÍVA celkom	58,0	59,7	59,1	59,7	59,7
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	38,4	39,3	38,7	39,0	39,1
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1,1	1,1	1,1	1,2	1,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	34,4	34,7	34,9	35,2	35,4
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	2,9	3,5	2,7	2,6	2,7
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	12,6	13,2	13,1	13,3	12,8
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	11,7	12,3	12,3	12,6	12,1
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Zahraničné aktíva	2,9	3,5	3,6	3,5	3,7
Fixné aktíva	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8
Ostatné aktíva	2,8	2,4	2,4	2,5	2,8

Zdroj: ECB, NBS.

Graf 15 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2012


Celkové pasíva agregovanej bilancie **peňažných finančných inštitúcií (bez NBS)** v SR, ktoré ku koncu roka 2012 predstavovali 59,7 mld. €, boli medziročne vyššie o 1,7 mld. € (o 2,93 %).

Najväčší podiel na nich tvorili **vkłady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (73,99 %), kto-

rý k 31.12.2012 medziročne vzrástol o 1,23 p. b. Ich stav oproti koncu roka 2011 vzrástol o 4,50 % (o 1,9 mld. €) v dôsledku vyšších vkladov a úverov prijatých od sektorov iných ako ústredná štátna správa a peňažné finančné inštitúcie.

Podiel vydaných **podielových listov podielových fondov peňažného trhu** na celkových pasívach PFI (bez NBS) v SR bol nepatrný, predstavoval len 0,17 %. Ich stav k 31.12.2012 (0,1 mld. €) bol medziročne nižší o 0,3 mld. €.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach PFI (bez NBS) tvoril 5,87 %, (medziročne sa znížil o 0,16 p. b.). Ich stav ku koncu roka 2012 sa medziročne nezmenil, zostal na úrovni 3,5 mld. €.

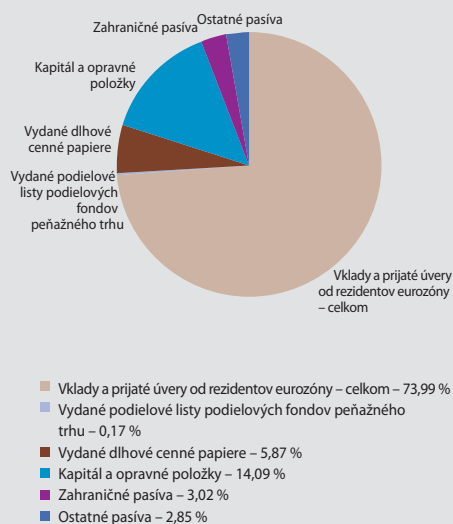
Podiel **kapitálu a opravných položiek** na pasívach predstavoval 14,09 %. Medziročne vzrástol o 0,47 p. b. Stav kapitálu a opravných položiek peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR ku koncu roka 2012 dosiahol 8,4 mld. €, čo bolo v porovnaní s rokom 2011 viac o 0,5 mld. €.

Podiel **zahraničných pasív** (3,02 %) na celkových pasívach sa medziročne znížil o 0,77 p. b. Ich stav bol nižší o 0,4 mld. €.

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

	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
PASÍVA	58,0	59,7	59,1	59,7	59,7
Obeživo	NA	NA	NA	NA	NA
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - celkom	42,2	43,7	43,5	43,6	44,1
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - Ústredná štátna správa	0,4	0,4	0,7	0,4	0,4
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	38,1	39,1	39,1	39,2	40,6
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - PFI	3,7	4,2	3,6	4,0	3,2
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,4	0,2	0,2	0,2	0,1
Vydané dlhové cenné papiere	3,5	3,6	3,7	3,9	3,5
Kapitál a opravné položky	7,9	7,9	7,9	8,1	8,4
Zahraničné pasíva	2,2	2,2	1,8	1,9	1,8
Ostatné pasíva	1,8	2,1	2,0	2,0	1,7

Zdroj: ECB, NBS.

Graf 16 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2012


Zdroj: NBS.

Podiel **ostatných pasív** peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) na pasívach ku koncu roka 2012 tvoril 2,85 %, čo bolo o 0,25 p. b. menej ako rok predtým. Ich stav po medziročnom poklese o 5,56 % (o 0,1 mld. €) dosahoval 1,7 mld. €.

2.7 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.7.1 ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA

Podľa predbežných údajov bol zisk bežného obdobia vykázaný úverovými inštitúciami k 31.12.2012 v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 27 % nižší. Pokles zisku bežného obdobia bol spôsobený najmä poklesom výnosov z ostatných operácií o 95 %, nárastom nákladov na poplatky a provízie o 7 %, poklesom výšky prijatých dividend o 59 % a nárastom prevádzkovej straty o 186 %. Najväčší podiel na vysokej prevádzkovej strate majú náklady na postúpenie pohľadávok (vyššie o 76 %) a iné prevádzkové náklady, ktoré vzrástli o 142 %.

Úverové inštitúcie po vykonaní inventúr tvoria opravné položky k pohľadávkam s identifikovaným znehodnotením a k zlyhaným pohľadávkam. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom mali k 31.12.2012 mierny rastúci trend, ale opravné položky k úverom klientov

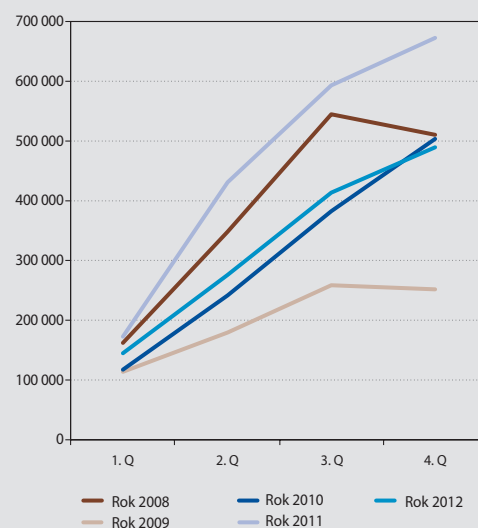
miernie poklesli. Pomer opravných položiek na pohľadávkach, ku ktorým boli tvorené stúpol za posledný štvrtrok z hodnoty 4,12 % na 4,16 %, ale v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka klesol z hodnoty 4,27 % na 4,16 %.

Náklady na tvorbu opravnej položky k 31.12.2012 medziročne poklesli o 5 %, výnosy zo zrušenia opravných položiek vzrástli o 26 % a čistá tvorba opravných položiek klesla o 62 %.

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 grafe *Postúpené pohľadávky voči klientom* sú tieto pohľadávky zahrnuté.

Čistá kumulovaná strata z postúpených pohľadávok k 31.12.2012 medziročne vzrástla o 144 %.

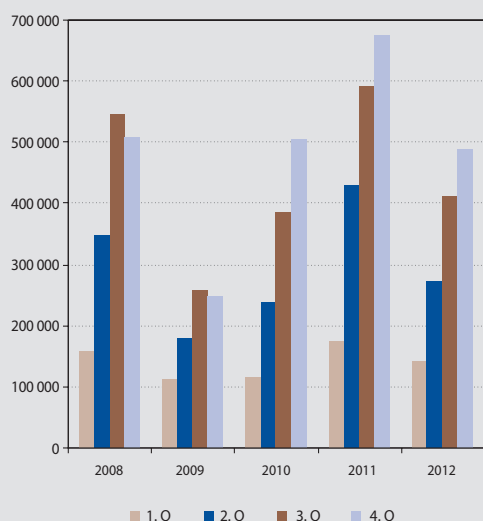
Náklady a výnosy sa vyčíslujú agregovane za tri mesiace príslušného štvrtroka. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom a opravné položky k úverom klientov sú vykazované kumulovane k danému obdobiu.

Graf 17 Zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

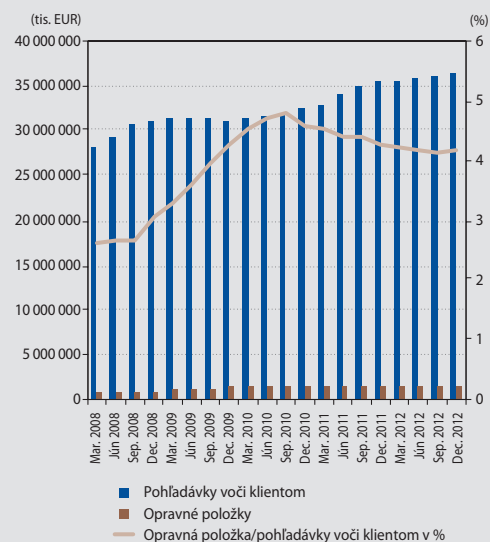


Graf 18 Zisk/strata bežného obdobia
(tis. EUR)



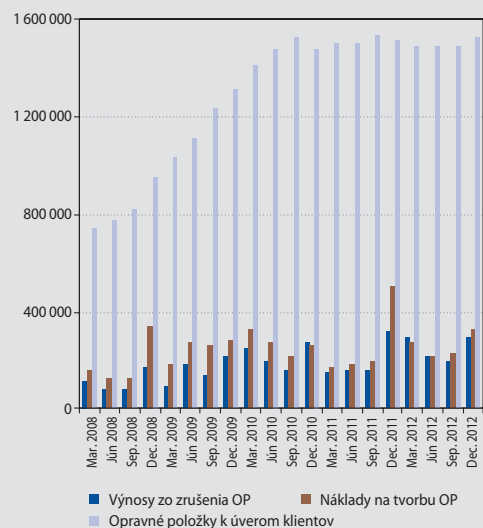
Zdroj: NBS.

Graf 20 Pohľadávky voči klientom



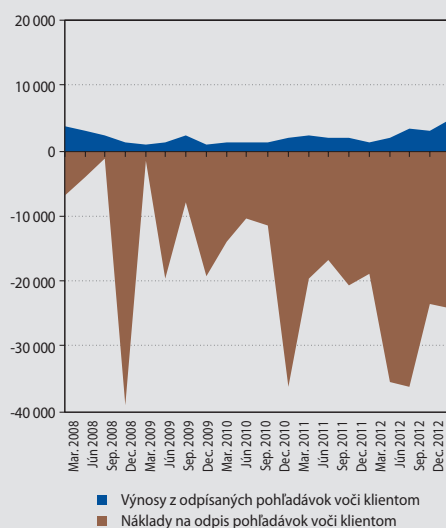
Zdroj: NBS.

Graf 19 Opravné položky (tis. EUR)

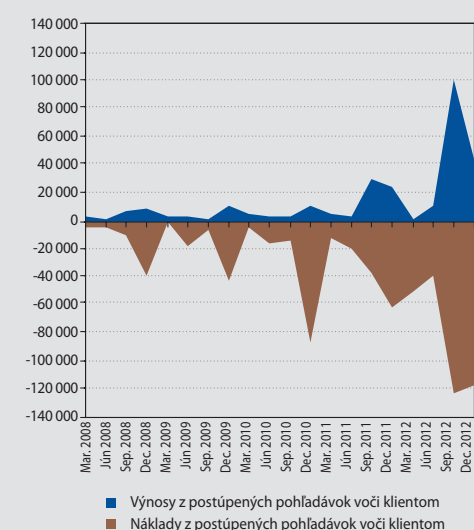


Zdroj: NBS.

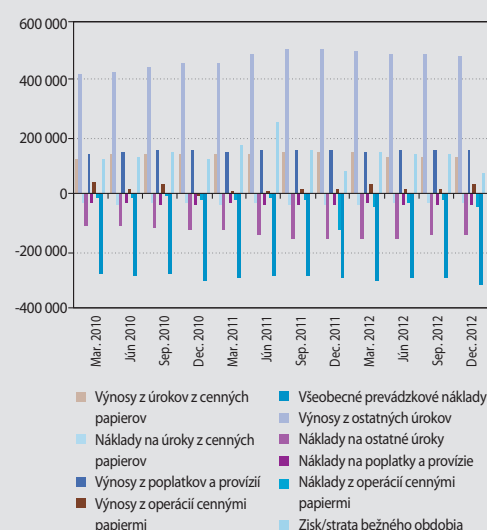
Graf 21 Odpísané pohľadávky (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 22 Postúpené pohľadávky voči klientom (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

2.7.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

Podľa predbežných údajov k 31.12.2012 sa hodnota výnosových úrokov z poskytnutých úverov a výnosov z poplatkov a provízií za posledné štvrťroky takmer nezmenila.

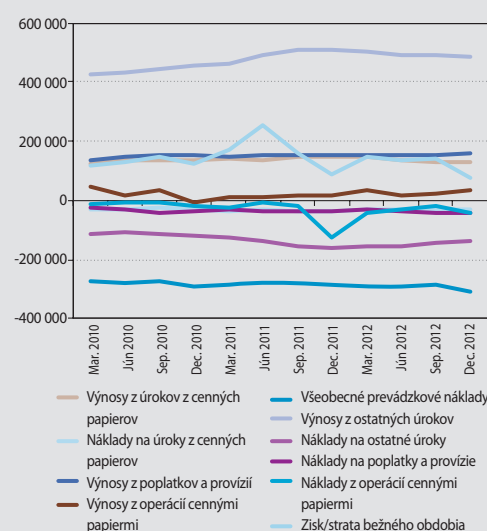
Náklady na poplatky a provízie k 31.12.2012 medziročne vzrástli o 7 %.

Hodnota nákladových úrokov z vkladov klientov mala za posledné štvrťroky takmer konštantnú hodnotu, medziročne sa však mierne zvýšila o 3 %, oproti hodnote vykazanej na konci decembra 2011.

Výnosy z úrokov z cenných papierov a náklady na úroky z cenných papierov sa v sledovanom období výrazne nezmenili.

Náklady z operácií s cennými papiermi medziročne poklesli o 21 %, výnosy z operácií s cennými papiermi medziročne vzrástli o 94 %, ale čistý zisk z operácií s cennými papiermi je stále záporný.

Všeobecné prevádzkové náklady sa v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenili.

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


Zdroj: NBS.

Zisk bežného obdobia k 31.12.2012 je najnižší za posledné tri roky. Tento stav bol spôsobený poklesom výnosov z ostatných operácií, vyššími nákladmi na poplatky a provízie, nižšími dividendami, vysokými stratami z postú-

pených pohľadávok a vyššími prevádzkovými nákladmi.

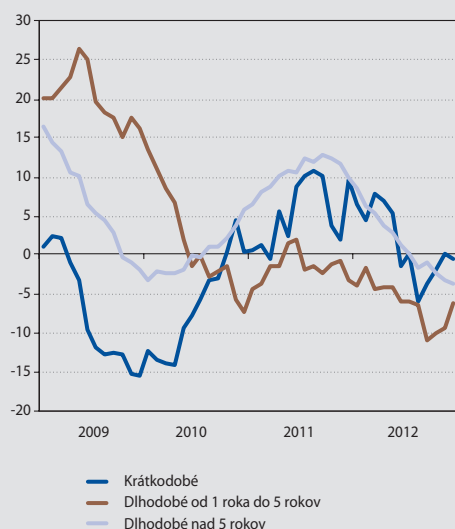
Vybrané sú hlavné činnosti úverových inštitúcií výnosy/náklady v porovnaní so ziskom. Hodnoty výnosov a nákladov sú vyčíslené agregovane za tri mesiace príslušného štvrťroka.

2.8 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

2.8.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

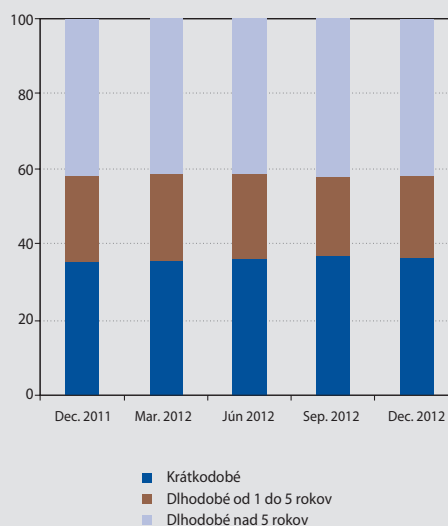
Hodnota úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam medziročne klesla v decembri 2012 pre všetky pásma splatnosti. Medziročné tempo úbytku hodnoty krátkodobých úverov sa zmiernilo v decembri 2012 oproti septembru 2012 o 3,1 p. b. na 0,5 % aj u dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov došlo k zmierneniu tempa úbytku o 4,8 p. b. na 6,1 %. Avšak tempo úbytku dlhodobých úverov nad 5 rokov sa zrýchlilo o 2,7 p. b. na 3,8 %.

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



Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

Graf 26 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



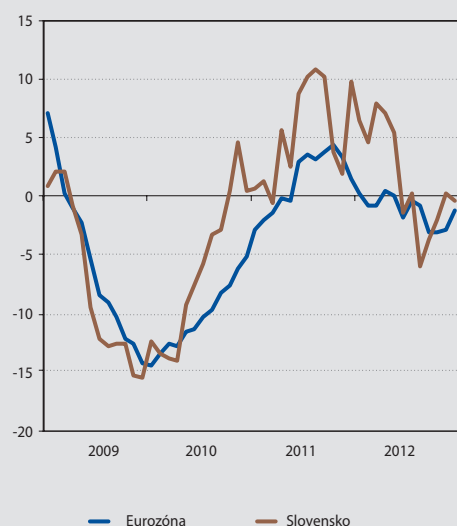
Zdroj: NBS.

Štruktúra úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti sa odlišuje v decembri 2012 od septembra 2012 len veľmi nevýznamne a to nasledovne: podiel krátkodobých úverov klesol o 0,3 p. b. na 36,3 % a podiel dlhodobých úverov nad 5 rokov o 0,4 p. b. na 41,6 %. Podiel dlhodobých úverov nad 1 rok a do 5 rokov vzrástol o 0,7 p. b. na 22,1 %.

2.8.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Hodnota krátkodobých úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v eurozóne medziročne mierne klesala takmer celý rok 2012 okrem januára a apríla, kedy veľmi nepatrne rástla. Hodnota krátkodobých úverov na Slovensku zo začiatku roka 2012 medziročne rástla, keď v júni 2012 hodnota úverov medziročne poklesla ako aj v mesiacoch október až november. Vo zvyšných mesiacoch boli medziročné zmeny nepatrný nárast či pokles. Hodnoty úverov ku koncu decembra 2012 v eurozóne medziročne klesali mierne rýchlejšie ako úvery na Slovensku, keď medziročné tempo úbytku v eurozóne bolo 1,3 % čo je o 0,8 p. b. viac ako na Slovensku.

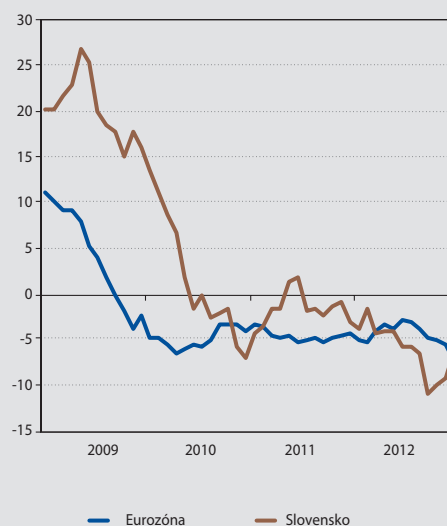
Graf 27 Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

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



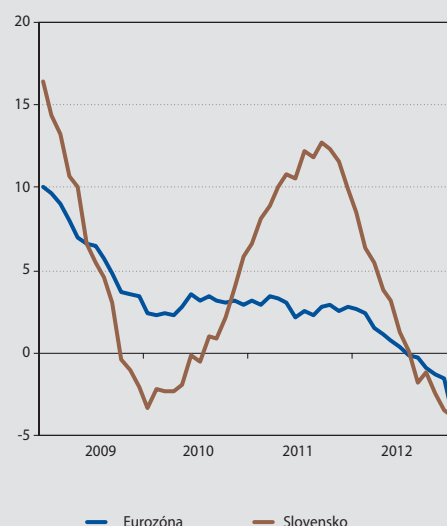
Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

Hodnota dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v eurozóne medziročne klesala celý rok 2012. Pokles hodnoty týchto úverov bol počas celého roka aj na Slovensku, pričom tempo úbytku v eurozóne bol v marci až novembri 2012 pomalšie na Slovensku. V decembri 2012 medziročne klesali úvery v eurozóne rýchlejšie ako úvery na Slovensku, keď medziročné tempo úbytku v eurozóne bolo 7,5 % čo je o 0,8 p. b. viac ako na Slovensku.

Hodnota dlhodobých úverov nad 5 rokov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v eurozóne medziročne najprv mierne rástla potom stagnovala, keď v júli začala klesať mierne zrýchľujúcim sa tempom až do konca roka 2012. Na Slovensku hodnota úverov tejto kategórie rástla a to rýchlejšie ako v eurozóne až a od augusta 2012 začala miernym tempom klesať. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročne klesali úvery v eurozóne takmer rovnako ako na Slovensku, keď medziročné tempo úbytku v eurozóne bolo 3,6 % čo je len o 0,2 p. b. pomalšie ako na Slovensku.

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



Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

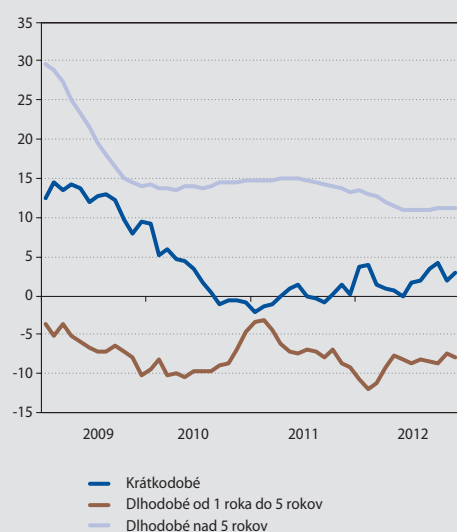
2.8.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Hodnota úverov poskytnutých domácnostiam medziročne rástla v decembri 2012 pre krátkodobé a dlhodobé úvery nad 5 rokov a medziročne klesala pre dlhodobé od 1 do 5 rokov. Medziročné tempo prírastku hodnoty krátkodobých

úverov sa trochu zmiernilo v decembri 2012 oproti septembru 2012 a to o 0,6 p. b. na 2,8 %, nepatrne zrýchlilo o 0,1 p. b. na 11,0 % u dlhodobých úverov nad 5 rokov. Medziročné tempo úbytku hodnoty úverov dlhodobých od 1 do 5 rokov sa trochu spomalilo o 0,3 p. b. na 8,1 %.

Štruktúra úverov poskytnutých domácnostiam podľa splatnosti sa takmer nezmenila v decembri 2012 oproti septembru 2012. Podiel krátkodobých úverov klesol o 0,2 p. b. na 6,1 % a podiel dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov o 0,3 p. b. na 5,7 %. Podiel dlhodobých úverov nad 5 rok vzrástol o 0,5 p. b. na 88,2 %.

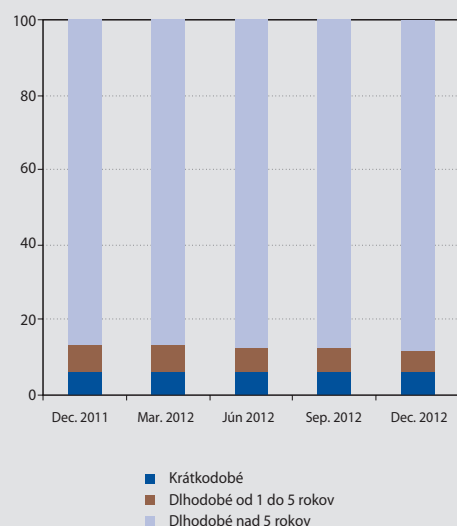
Graf 30 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

Graf 31 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)

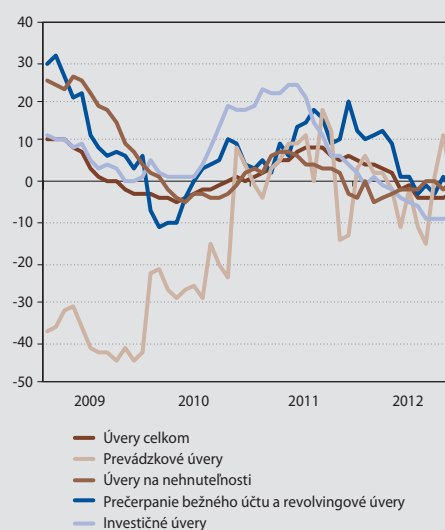


Zdroj: NBS.

2.8.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

V decembri 2012 medziročne poklesla hodnota investičných úverov a prečerpaní bežného účtu a revolvingových úverov. Medziročné tempo úbytku investičných úverov v decembri oproti septembru 2012 mierne spomalilo o 0,7 p. b. na 8,7 % avšak medziročné tempo úbytku prečerpaní bežného účtu a revolvingových úverov mierne zrýchlilo o 0,8 p. b. na 1,6 %. Medziročne hodnota prevádzkových úverov a úverov na nehnuteľnosti v decembri 2012 zostala takmer nezmenená. V decembri 2012 oproti septembru 2012 sa medziročné tempo úbytku prevádzkových úverov

Graf 32 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

výrazne spomalilo o 15,7 p. b. na 0,4 % tempa prírastku. Bol zaznamenaný aj nepatrný nárast v tempe prírastku úverov na nehnuteľnosti a to o 0,3 p. b. na 0,3 % v decembri 2012 oproti septembru 2012.

2.8.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

V decembri 2012 medziročne vzrástla hodnota úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov. Medziročné tempo prírastku úverov na bývanie sa takmer nezmenilo, keďže stúplo len o 0,2 p. b. na 11,2 % v decembri 2012 oproti septembru 2012. Nepatrná zmena v medziročnom tempe prírastku a to spomalenie o 0,2 p. b. na 14,3 % v decembri 2012 oproti septembru 2012 bola zaznamenaná u spotrebiteľských úverov. Medziročné tempo úbytku hodnoty úverov prostredníctvom kreditných kariet sa zrýchlilo o 3 p. b. na 3,8 % v decembri 2012 oproti septembru 2012. Nepatrné medziročné tempo prírastku prečerpaní bežného účtu sa zmenilo o 1,4 p. b. na -1,3 % v decembri 2012 oproti septembru 2012.

2.8.6 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA ÚČELU – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Hodnota spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam v eurozóne medziročne mierne klesala celý rok 2012 pomerne stabilným tempom, ale hodnota úverov tejto kategórie na Slovensku pomerne výrazne rástla počas celého roka 2012 a to tiež pomerne stabilným tempom. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročné tempo úbytku v eurozóne bolo 3,9 % čo je rozdiel o 13 p. b. v porovnaní s medziročným tempom prírastku 9,2 % na Slovensku.

Hodnota úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam v eurozóne medziročne mierne rástla alebo stagnovala celý rok 2012 zatiaľ čo hodnota úverov na Slovensku pomerne výrazne rástla počas celého roka 2012. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročné tempo prírastku v eurozóne bolo 1,2 % čo je o 10 p. b. menej v porovnaní so Slovenskom.

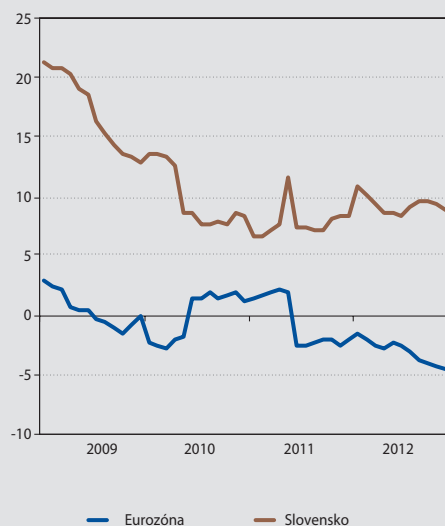
Graf 33 Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

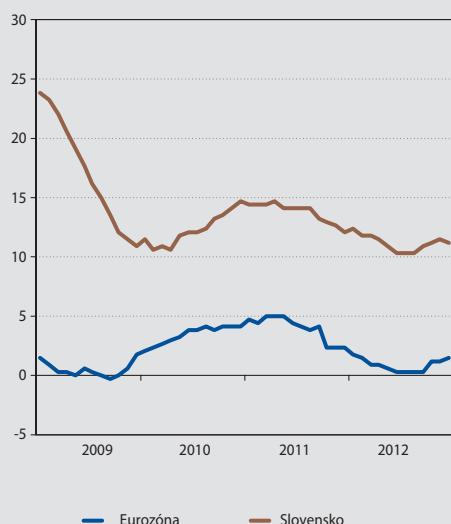
Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

Graf 34 Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty za eurozónu nie sú upravené o netransakcie. Hodnoty za Slovensko sú upravené o reklasifikácie.

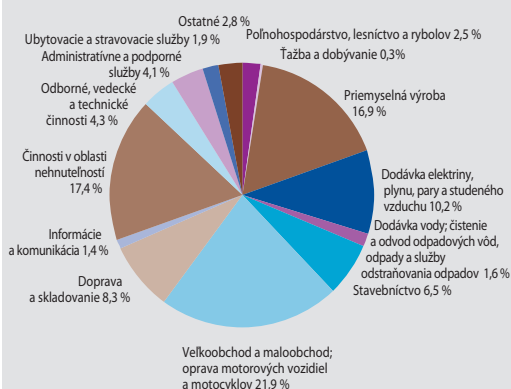
Graf 35 Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v eurozóne (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS, ECB.

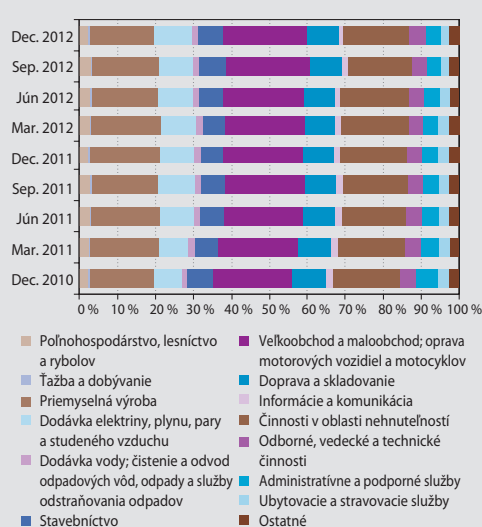
Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty za eurozónu nie sú upravené o netransakcie. Hodnoty za Slovensko sú upravené o reklasifikácie.

2.8.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

V decembri 2012 bolo najviac úverov poskytnutých odvetviám: „Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov“

Graf 36 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2012


Zdroj: NBS.

Graf 37 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti


Zdroj: NBS.

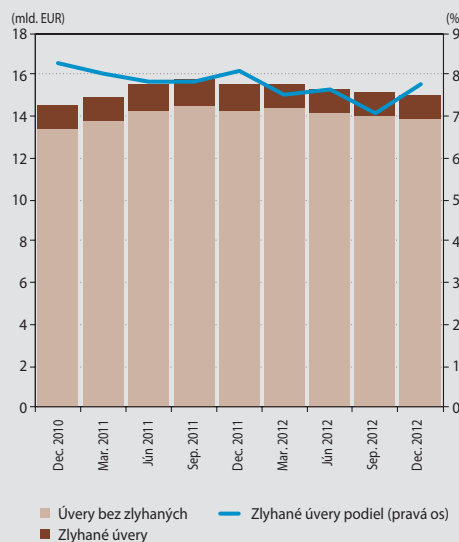
s podielom 21,9 % na celkových úveroch (pokles o 0,3 p. b. oproti septembru 2012), „Činnosti v oblasti nehnuteľností“ s 17,4 % (nárast 0,4 p. b.), „Priemyselná výroba“ s 16,9 % (pokles o 0,5 p. b.), „Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu“ s 10,2 % (nárast o 1,2 %) a „Doprava a skladovanie“ s 8,3 % (pokles o 0,1 p. b.), „Stavebníctvo“ s 6,5 % (pokles o 0,5 p. b.). Týchto 6 odvetví spolu predstavuje 81,2 % podiel na celkových úveroch v decembri 2012 čo je o 0,2 p. b. viac ako v septembri 2012.

2.8.8 ZLYHANÉ ÚVERY

2.8.8.1 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

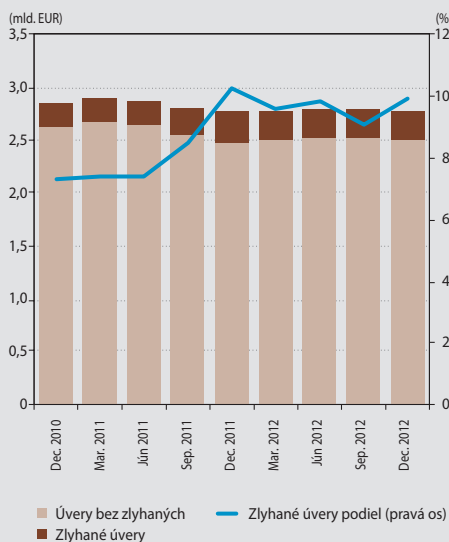
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam ku koncu decembra 2012 oproti septembru 2012 nepatrne stúpol o 0,7 p. b. na 7,7 %. Podrobnejšie; podiel zlyhaných úverov stúpol v nasledovných kategóriách úverov: „Prečerpania a revolvingové úvery“ o 0,6 p. b. na 5,5 %, „Investičné úvery“ o 1,3 p. b. na 7,4 %, „Úvery na nehnuteľnosti“ o 0,8 p. b. na 9,9 %, „Kreditné karty“ o 1,5 p. b. na 19,4 %. Zníženie podielu zlyhaných úverov bol len v kategórii „Prevádzkové úvery“, keď v decembri 2012 oproti septembru 2012 klesol o 2,1 p. b. na 6,6 %.

Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam



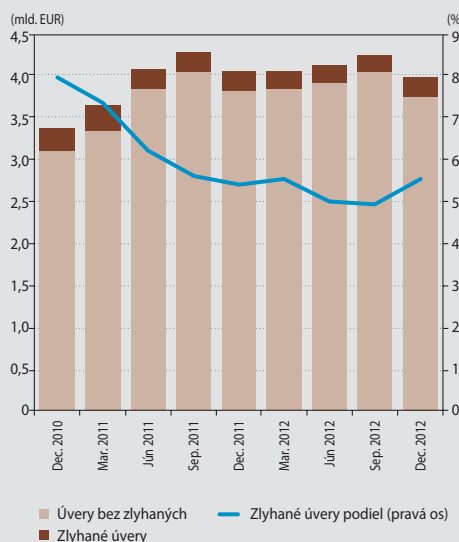
Zdroj: NBS.

Graf 40 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



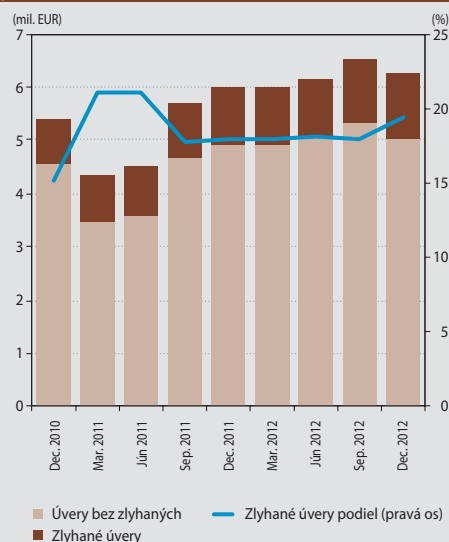
Zdroj: NBS.

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

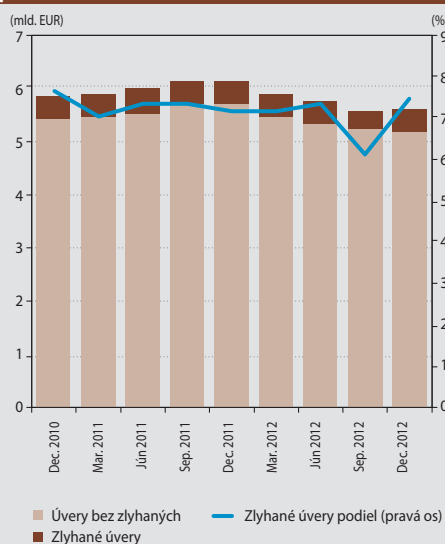


Zdroj: NBS.

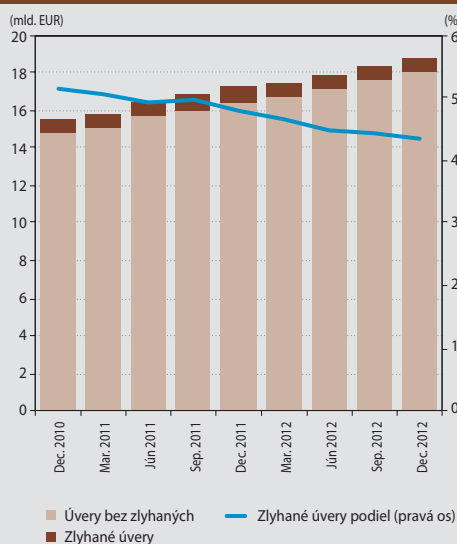
Graf 41 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam



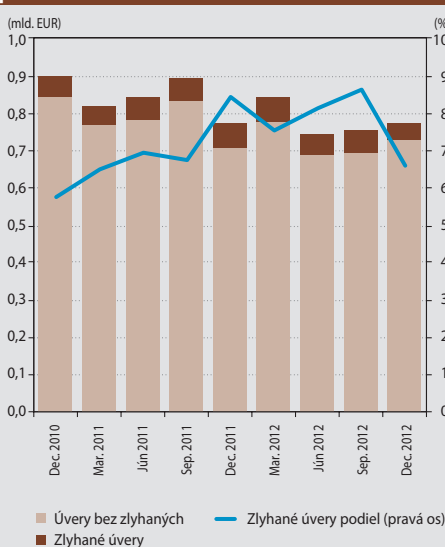
Zdroj: NBS.

Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam


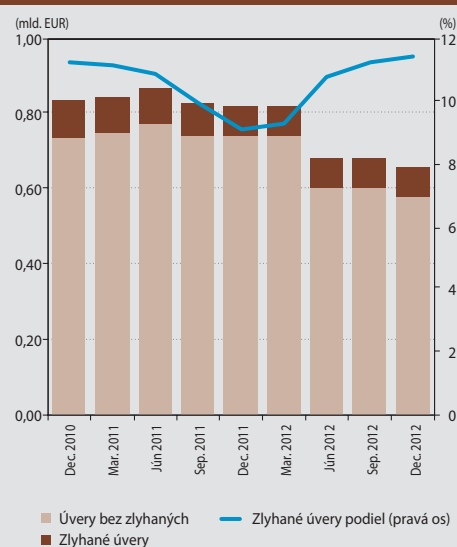
Zdroj: NBS.

Graf 44 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 43 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

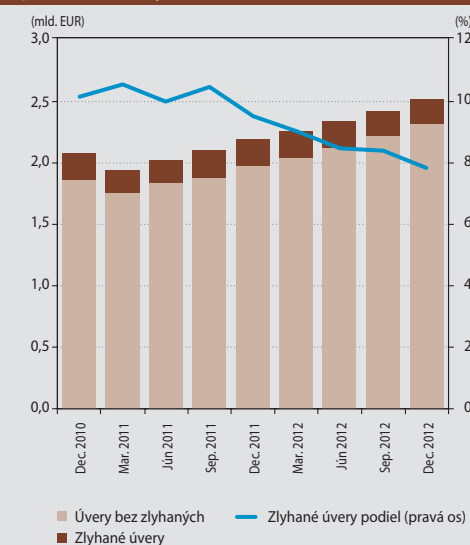
Graf 45 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

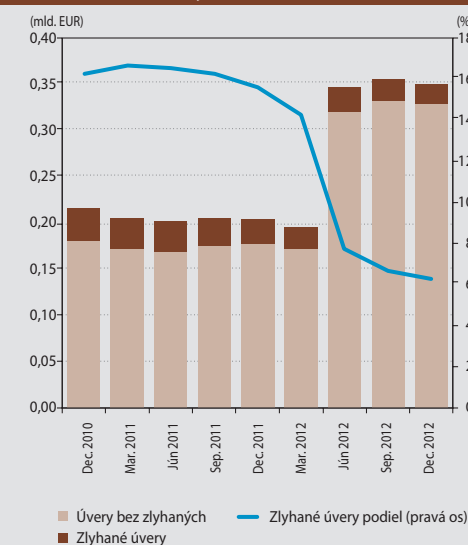
2.8.8.2 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch poskytnutých domácnostiam ku koncu decembra 2012 oproti septembru 2012 mierne klesol o 0,2 p. b. na 4,3 %. Podrobnejšie, podiel zlyhaných úverov klesol v nasledovných kategóriách úverov; v kategórii „Kreditné karty“ o 0,3 p. b. na

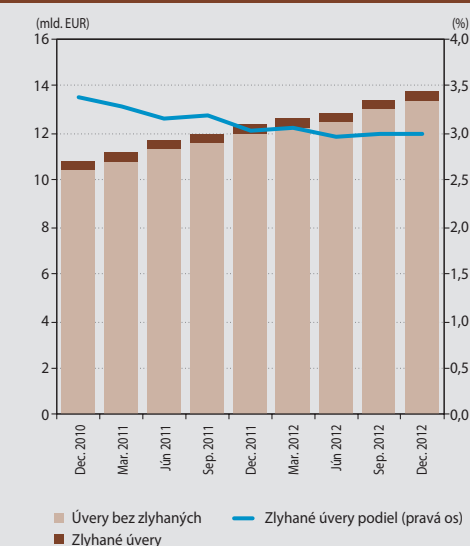
6,2 %, „Spotrebiteľské úvery“ o 0,5 p. b. na 7,9 %. Mierny nárast podielu zlyhaných úverov bol v kategórii „Prečerpanie bežného účtu“ o 0,1 p. b. na 11,4 %. Bezo zmeny bola výška podielu zlyhaných úverov v kategórii „Úvery na bývanie“ v decembri 2012 oproti septembru 2012, keď podiel zlyhaných úverov tvoril 3 %.

Graf 46 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 48 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 47 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam


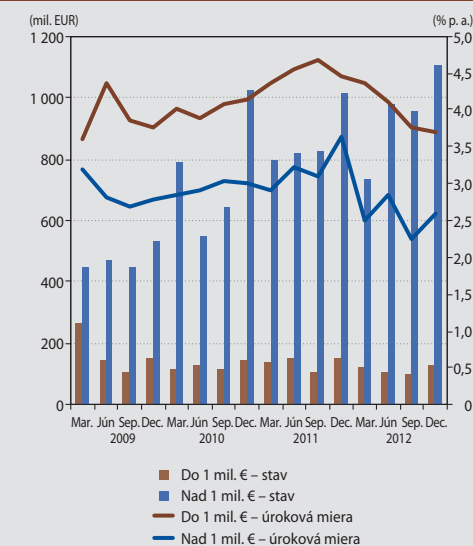
Zdroj: NBS.

2.9 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

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

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v štvrtom kvartáli 2012 vzrástol o 10,5 % v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období klesol o 9,8 %. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov taktiež klesol z 11,3 % na 9,3 %. Úročené kleslo o 0,9 % na priemernú hodnotu 3,7 % p.a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v štvrtom kvartáli 2012 naopak vzrástol o 13,0 % v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011. Podiel objemu nových úverov „**úvery nad 1 mil. €**“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam vzrástol v sledovanom období o 3,0 % na 90,7 % pri poklese úročeného o 1,2 % na priemernú hodnotu 2,2 % p.a.

Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

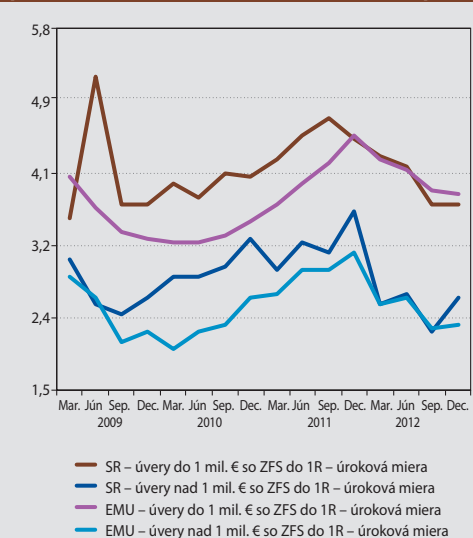
Najväčšie objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam predstavujú úvery so začiatkovou fixáciou úrokovej sadzby do 1 roka. Porovnanie úročenia týchto reprezentatívnych kategórií na Slovensku s rovnakými kategóriami v rámci Eurozóny ukazuje, že „úvery

do 1 mil. €“ sú na Slovensku ku koncu roka 2012 skoro rovnako úročené (3,7 % p.a.), ako v eurozóne (3,8 % p.a.). Úročenie „úverov nad 1 mil. €“ je v podmienkach slovenskej ekonomiky vyššie o 0,3 p. b. v porovnaní s Eurozónou a má hodnotu 2,6 % p.a. ku koncu roka 2012.

V štvrtom kvartáli 2012 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní vzrástol z 18,9 % na 20,5 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov klesla z 3,8 % p.a. v štvrtom kvartáli 2011 na 2,8 % p.a. v porovnávanom období. Klesajúci trend mala aj úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam, ktorá klesla z 3,5 % p.a. na priemernú hodnotu 2,4 % p.a.

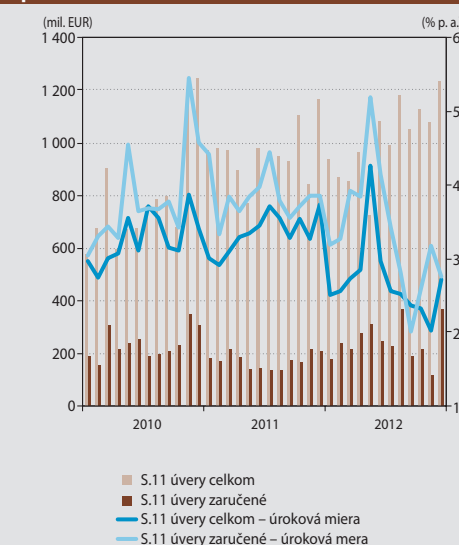
V štvrtom kvartáli 2012 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. eur“ vzrástol z 33,9 % na 39,3 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla z 5,6 % p.a. na 4,9 % p.a. v porovnávanom 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 4,7 % p.a.

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



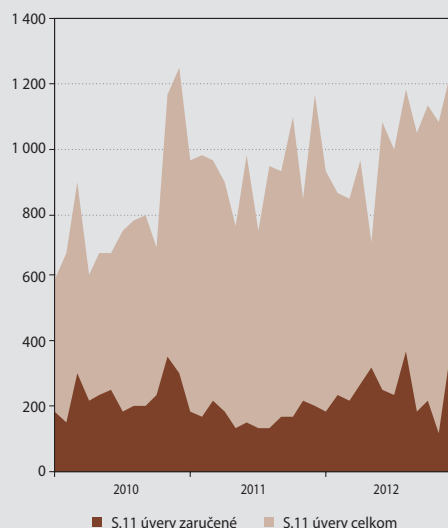
Zdroj: NBS.

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



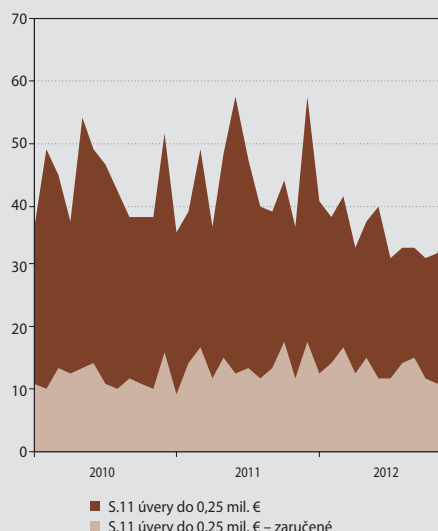
Zdroj: NBS.

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



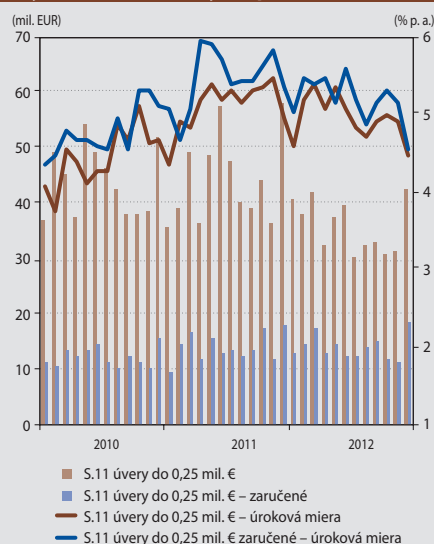
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

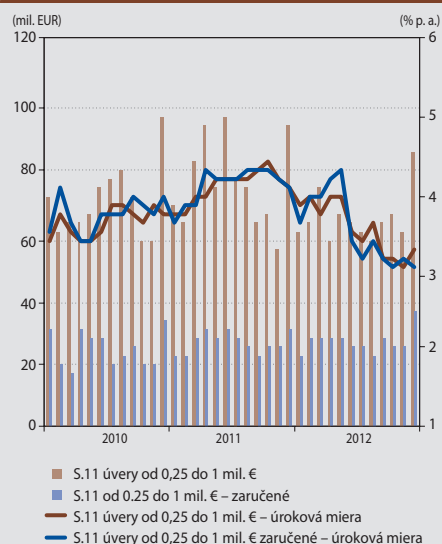
Graf 53 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

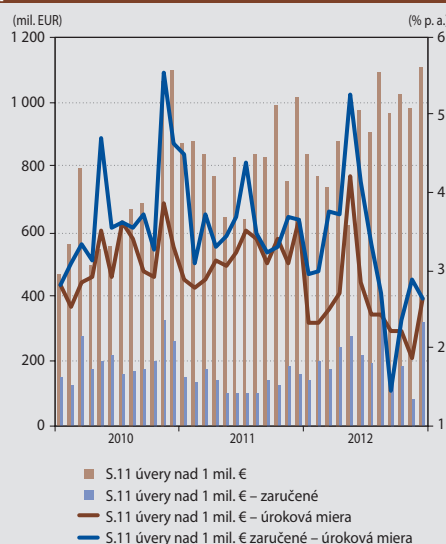
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ mierne vzrástol o 0,5 % na 38,9 % v štvrtom kvartáli 2012. Priemerná úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla zo 4,3 % p.a. na 3,2 % p.a. v porovnávanom období roka 2012. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ v sledovanom období zaznamenala pokles o 1,1 % na priemernú úroveň 3,2 % p.a.

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



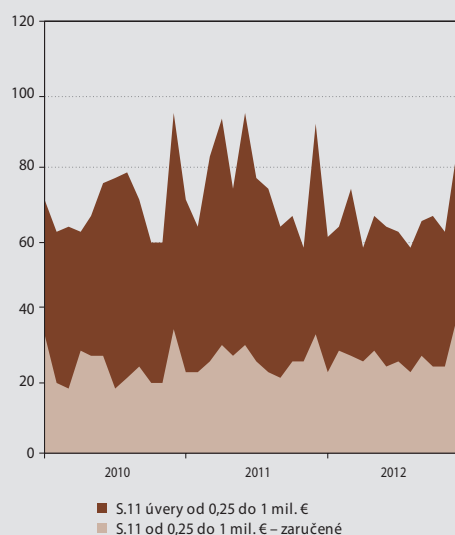
Zdroj: NBS.

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



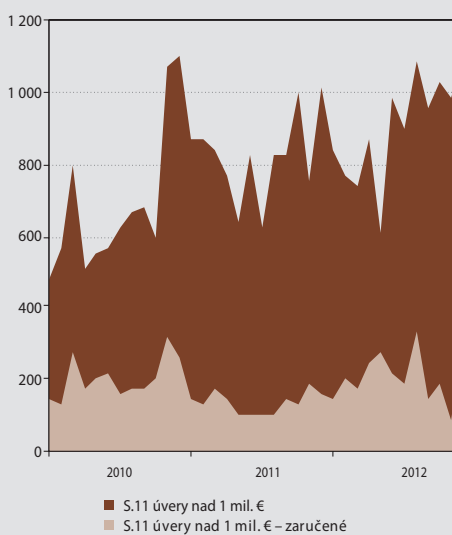
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 58 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 štvrtom kvartáli 2012 v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2011 vzrástol o 2 % na 18,6 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov

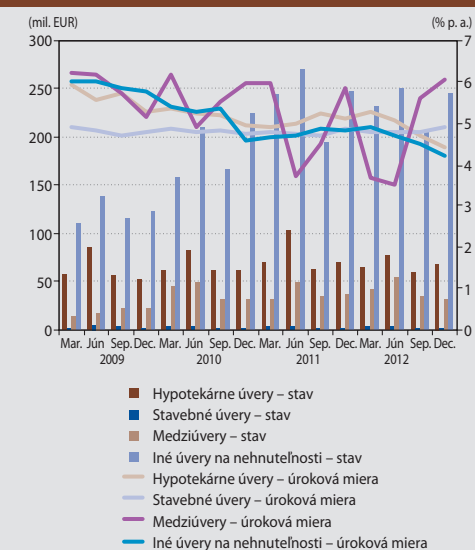
v tejto kategórii klesla z 3,6 % p.a. na 2,6 % p.a. v sledovanom období. Rovnaký trend zaznamenala aj úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, ktorá klesla o 1,2 % na priemernú úroveň 2,2 % p.a.

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

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácností. Priemerná úroková miera úverov na bývanie v štvrtom kvartáli 2012 klesla o 0,5 % na úroveň 4,5 % p.a. v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011. Úročené jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročené „**medziúverov**“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, vzrástlo o 0,3 % na priemernú úrokovú mieru 6,0 % p.a. Úročené **stavebných úverov** zostalo bez zmeny na priemernej hodnote 4,8 % p.a. Úročené „**iných úverov na nehnuteľnosti**“ zaznamenalo pokles o 0,6 % na priemernú hodnotu 4,3 % p.a. Priemerné úročené **hypotekárnych úverov** v sledovanom období kleslo o 0,7 % na hodnotu 4,5 % p.a.

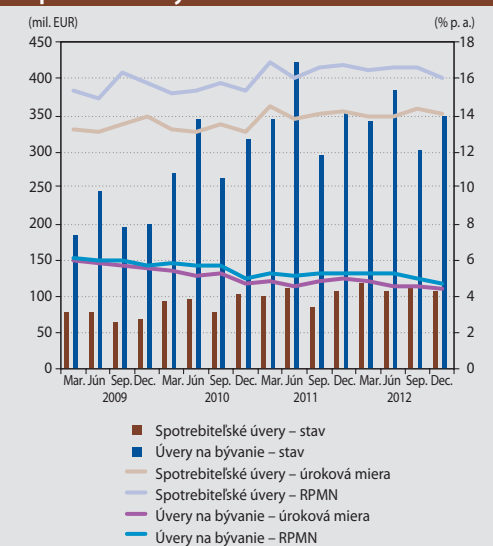
Výška ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN) spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročené týchto úverov. V štvrtom kvartáli 2012 v porov-

Graf 59 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

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

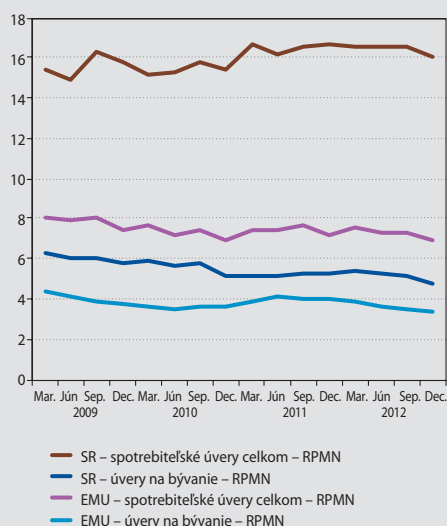


Zdroj: NBS.

naní so štvrtým kvartálom 2011 nielen kleslo úročené úverov na bývanie, ale aj priemerná výška RPMN spojená s týmto druhom úverov, a to o 0,4 % na hodnotu 4,9 % p.a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Priemerné úročené spotrebiteľských úverov v štvrtom kvartáli 2012 mierne kleslo o 0,1 % na hodnotu 14,1 % p.a. Rovnako aj priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach klesla, a to o 0,5 % na hodnotu 16,1 % p.a.

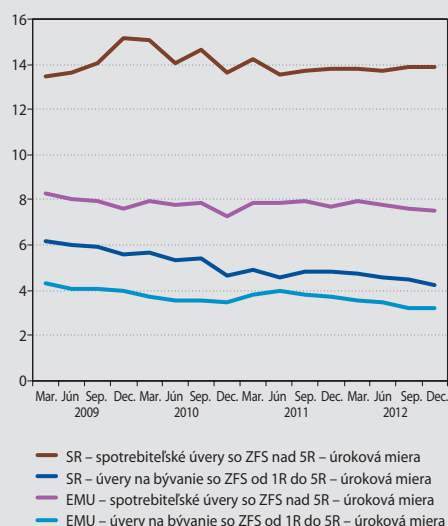
Pri porovnaní úrovne RPMN spojenej s úvermi na bývanie na Slovensku s rovnakým ukazovateľom za krajiny eurozóny ku koncu roka 2012 vidíme rovnaký trend. Výška RPMN spojená s úvermi na bývanie klesla v medzioročnom porovnaní ku koncu roka 2012 na Slovensku o 0,5 % na hodnotu 4,8 % p.a. a v krajinách eurozóny – o 0,6 % na hodnotu 3,4 % p.a. Rovnaký trend zaznamenali aj spotrebiteľské úvery. Výška RPMN za spotrebiteľské úvery klesla na Slovensku o 0,8 % na hodnotu 16,0 % p.a. ku koncu roka 2012. Výška RPMN za krajiny eurozóny v medzioročnom porovnaní klesla miernejšie o 0,3 %, na hodnotu 6,9 % p.a.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

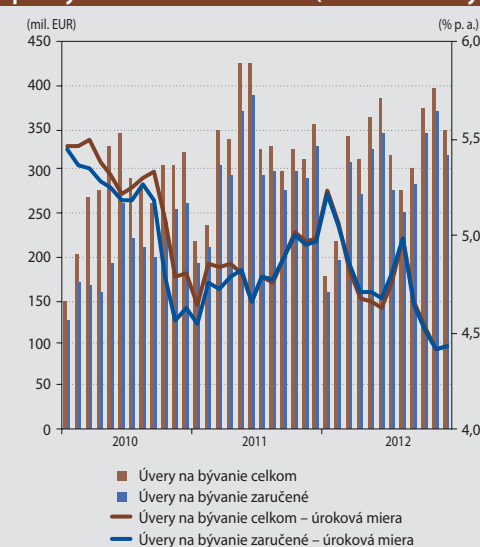
V kategórii **nových úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko úvery na bývanie so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby od 1 do 5 rokov. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 0,6 % na hodnotu 4,3 % p.a. ku koncu roka 2012. Úročenie porovnateľného typu úveru na bývanie za krajiny eurozóny taktiež kleslo o 0,5 %, avšak na hodnotu 3,2 % p.a.

V kategórii **nových spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko spotrebiteľské úvery so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby nad 5 rokov. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne vzrástlo o 0,1 % na hodnotu 13,9 % p.a. ku koncu roka 2012. Úročenie porovnateľného typu spotrebiteľských úverov za krajiny eurozóny kleslo o 0,1 % v sledovanom období na hodnotu 7,5 % p.a.

Podiel objemu **nových úverov na bývanie, ktoré sú zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v štvrtom kvartáli 2012 mierne vzrástol o 0,2 % na 92,1 % v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011. Prie-

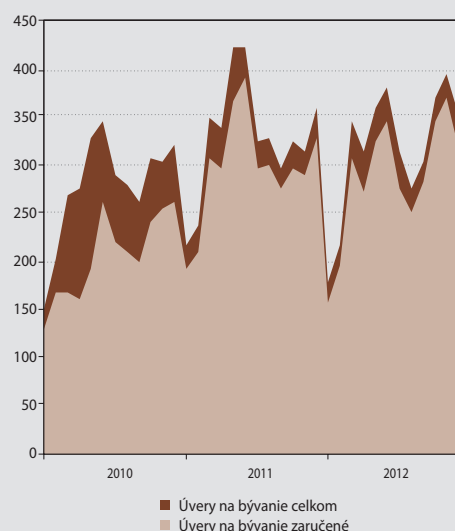
merná vážená úroková miera zaručených úverov v sledovanom období klesla o 0,5 % na hodnotu 4,5 % p.a.

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



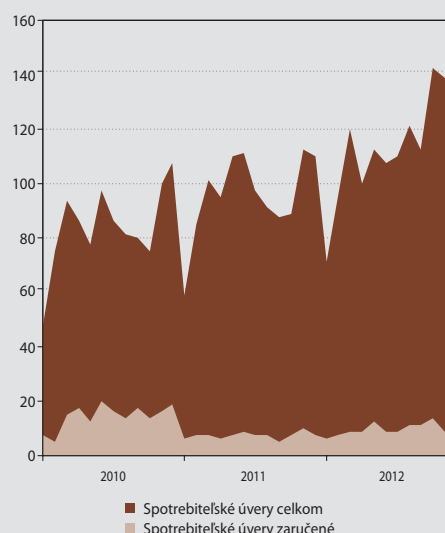
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

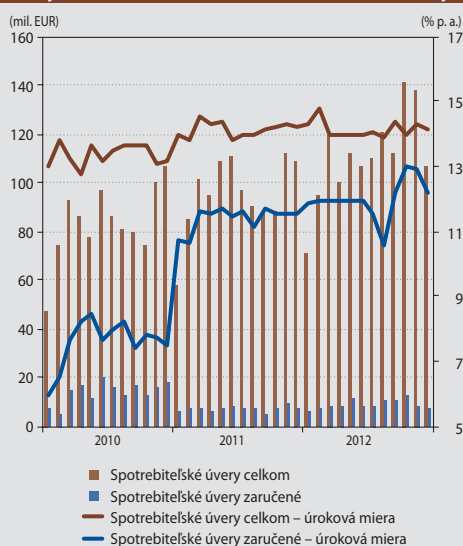
Graf 66 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medzioročnom porovnaní v štvrtom kvartáli 2012 podiel mierne klesol z 8,1 % na 7,8 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov naopak vzrástlo o 1,1 % na 12,7 % p.a. v porovnávanom období.

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



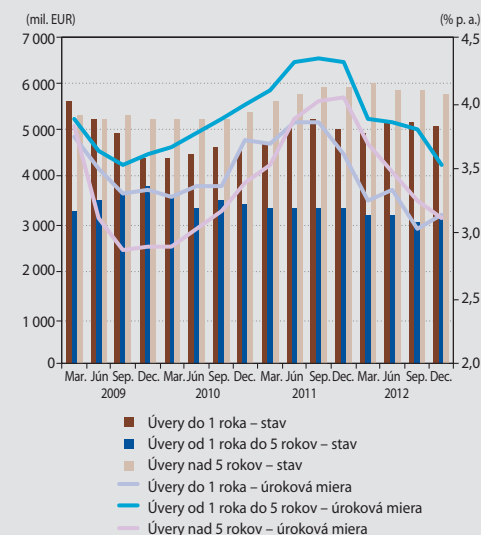
Zdroj: NBS.

2.9.3 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 štvrtom kvartáli 2012.

Priemerné úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam vo všetkých splatnostiach zaznamenalo v štvrtom kvartáli 2012 pokles v porovnaní s údajmi za štvrtý kvartál 2011. Najvýznamnejší pokles bol zaznamenaný pri priemernom úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,9 % na úroveň 3,2 % p.a. Pokles – o 0,8 % zaznamenalo aj priemerné úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov, ktoré v štvrtom kvartáli 2012 malo priemernú úroveň 3,6 % p.a. Priemerné úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka kleslo v štvrtom kvartáli 2012 v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011 o 0,6 % na hodnotu 3,1 % p.a.

Graf 67 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

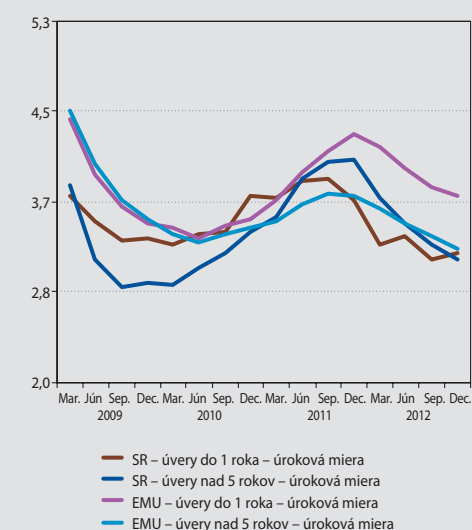
Pri medziročnom porovnaní úročenia objemovo najvýznamnejších kategórií úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu vidíme, že úročenie úverov **so splatnosťou do 1 roka** na Slovensku medziročne kleslo o 0,5 % na hodnotu 3,2 % p.a. ku koncu roka 2012. Úročenie tej istej

kategórie úverov v eurozóne taktiež medziročne kleslo – konkrétne o 0,6 % na hodnotu 3,7 % p.a. Úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** malo rovnakú tendenciu ako na Slovensku, tak aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku úroková miera koncom roka 2012 klesla o 0,9 % na hodnotu 3,1 % p.a. V eurozóne bol pokles úročenia tejto kategórie miernejší – o 0,5 % na hodnotu 3,2 % p.a.

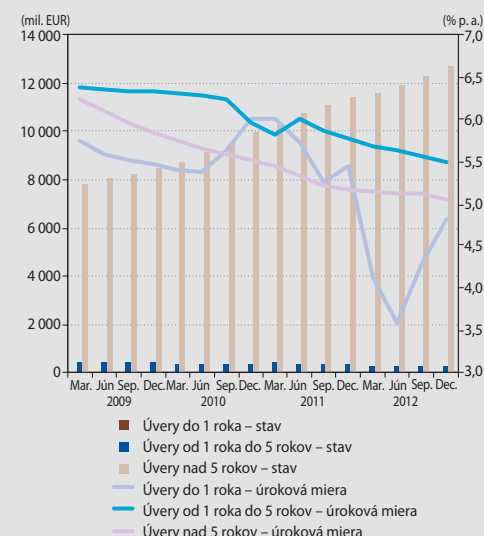
2.9.4 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

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 štvrtom kvartáli 2012 v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011 zaznamenali priemerné úrokové miery úverov na bývanie so splatnosťou do 1 roka o 0,7 % na hodnotu 4,8 % p.a. Priemerné úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,3 % na hodnotu 5,5 % p.a. Najnižší pokles zaznamenali úvery na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,1 % na hodnotu 5,1 % p.a.

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


Zdroj: NBS.

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


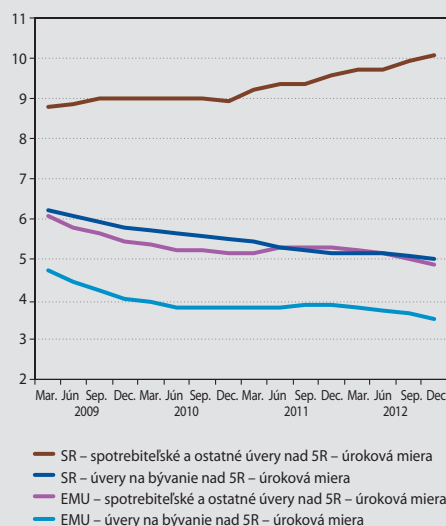
Zdroj: NBS.

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú zanedbateľné, čo výrazne vplýva na vývoj úrokovej miery – spôsobuje jej volatilnosť. 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 vo štvrtom kvartáli 2012 v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011 úročenie výrazne vzrástlo o 1,2 % na priemernú úroveň 15,1 % p.a., avšak objemy týchto úverov sú naďalej nevýznamné. Mierne klesajúci trend malo úročenie dlhodobých spotrebiteľských úverov. Konkrétne spotrebiteľské úvery so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov zaznamenali pokles o 0,1 % na priemernú hodnotu 14,4 % p.a. a úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov kleslo o 0,2 % – na priemernú hodnotu 13,3 % p.a.

Pre porovnanie úročenia úverov poskytnutých domácnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie úverov na bývanie so

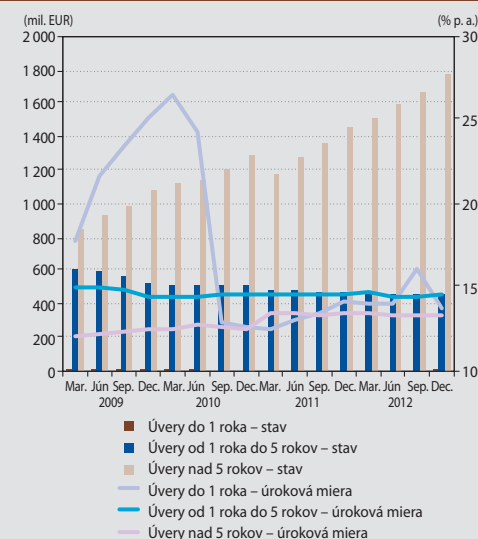
Graf 71 Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: NBS.

splatnosťou nad 5 rokov a kategóriu „spotrebiteľské a ostatné úvery“ so splatnosťou nad 5 rokov. Úročenie „**spotrebiteľských a ostatných úverov**“ **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku rástlo v medziročnom porovnaní o 0,5 % na hodnotu 10,1 % p.a. koncom roka 2012. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne naopak medziročne kleslo o 0,4 % na hodnotu 4,9 % p.a. Úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** malo rovnakú tendenciu na Slovensku aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku úroková miera ku koncu roka 2012 klesla o 0,1 % na hodnotu 5,1 % p.a., v eurozóne úročenia tejto kategórie kleslo o 0,3 % na hodnotu 3,6 % p.a.

Graf 70 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti

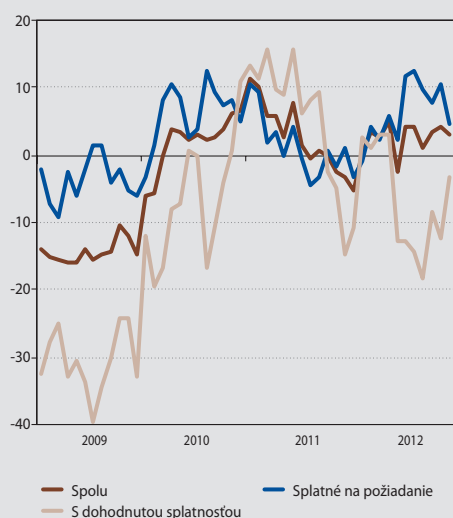


Zdroj: NBS.

2.10 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.10.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

Hodnota vkladov splatných na požiadanie prijatých od nefinančných inštitúcií medziročne rástla aj v decembri 2012 avšak pomalšie ako v septembri 2012, keď medziročné tempo prírastku spomalilo o 5 p. b. na 4,6 %. Hodnota vkladov s dohodnutou splatnosťou medziročne klesala aj v decembri 2012 ale výrazne pomalšie ako v septembri 2012, keď medziročné tempo úbytku spomalilo o 15,3 p. b. na -3,2 %.

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


Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

Štruktúra vkladov prijatých od nefinančných spoločností sa mierne zmenila v decembri 2012 oproti septembru 2012, keď podiel vkladov splatných na požiadanie na vkladoch celkom stúpól o 2 p. b. na 76,1 % ďalej podiel vkladov s dohodnutou splatnosťou klesol o 2 p. b. na 23,2 % a nakoniec podiel ostatných vkladov zostal nezmenený na 0,7 %.

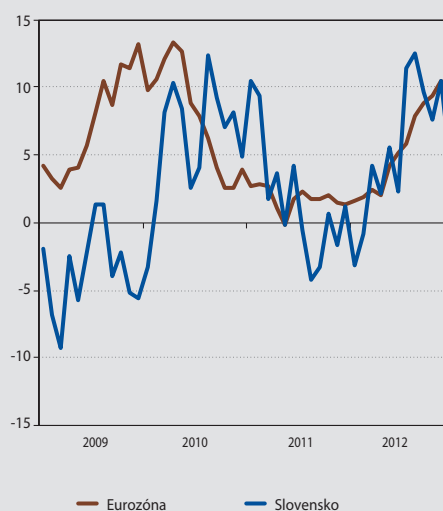
Graf 73 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

2.10.2 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Hodnota vkladov splatných na požiadanie prijatých od nefinančných spoločností v eurozóne medziročne rástla celý rok 2012 a to zrýchľujúcim sa tempom. Na Slovensku hodnota týchto vkladov v januári až februári 2012 medziročne poklesla, a počas zvyšku roka rástla kolísavým tempom. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročne rástli vklady splatné na požiadanie rýchlejšie v eurozóne ako vklady na Slovensku, keď medziročné tempo prírastku v eurozóne bolo 9,8 % čo je o 5,2 p. b. viac ako na Slovensku.

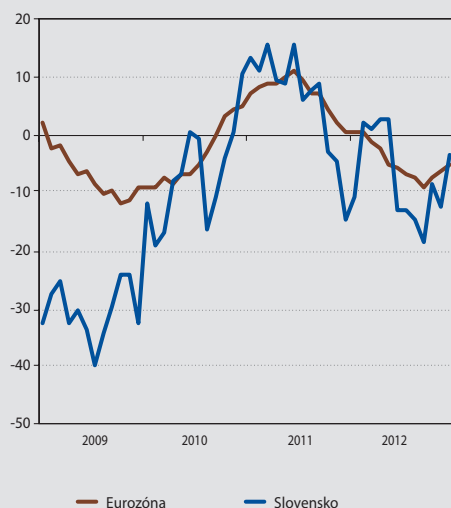
Hodnota vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v eurozóne medziročne klesala takmer celý rok 2012 okrem januára a februára 2012. Aj na Slovensku väčšiu časť roka 2012 vklady klesali a to v mesiacoch jún až september a v októbri 2012 výraznejšie rýchlejšie ako v eurozóne. V mesiacoch február až máj tieto vklady na Slovensku mierne rástli. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročne klesali vklady s dohodnutou splatnosťou v eurozóne rýchlejšie ako vklady na Slovensku, keď medziročné tempo úbytku v eurozóne bolo 5,5 % čo je o 2,4 p. b. viac ako na Slovensku.

Graf 74 Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v eurozóne (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

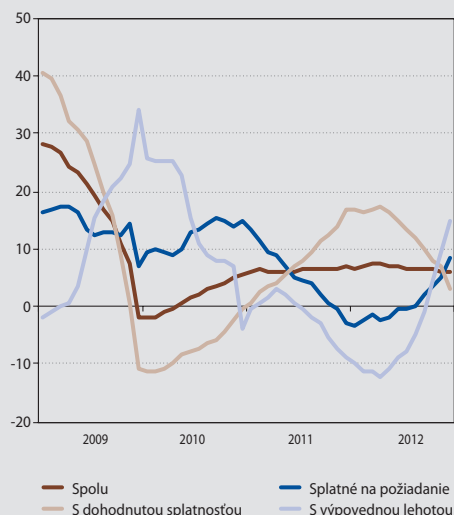
Graf 75 Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

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



Zdroj: NBS.

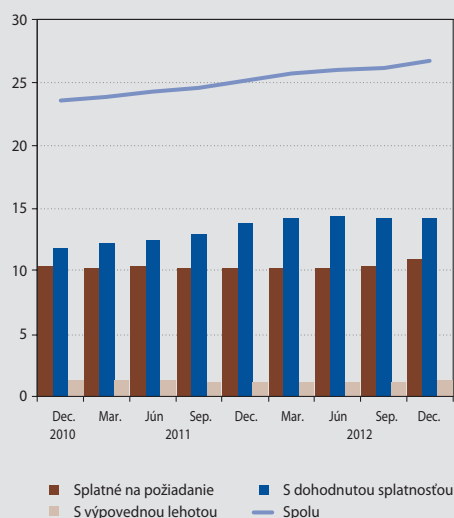
Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

2.10.3 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Hodnota vkladov prijatých od domácností medziročne rástla pre všetky typy vkladov v decembri 2012 avšak nie rovnako ako v septembri 2012. Medziročné tempo prírastku vkladov splatných na požiadanie sa v decembri 2012 oproti septembru 2012 zrýchlilo o 6,9 p. b. na 8,9 %, spomalilo pre vklady s dohodnutou splatnosťou o 7,5 p. b. na 2,7 % a medziročné tempo úbytku vkladov s výpovednou lehotou sa zmenilo o 16 p. b. na 15 % medziročného prírastku.

Štruktúra vkladov prijatých od domácností sa zmenila v decembri 2012 oproti septembru 2012 iba mierne, keď podiel vkladov splatných na požiadanie na vkladoch celkom vzrástol o 1,1 p. b. na 41,3 %, ďalej narástol o 0,4 p. b. na 5,4 % podiel vkladov s výpovednou lehotou a nakoniec podiel vkladov s dohodnutou splatnosťou klesol o 1,5 p. b. na 53,2 %.

Graf 77 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS.

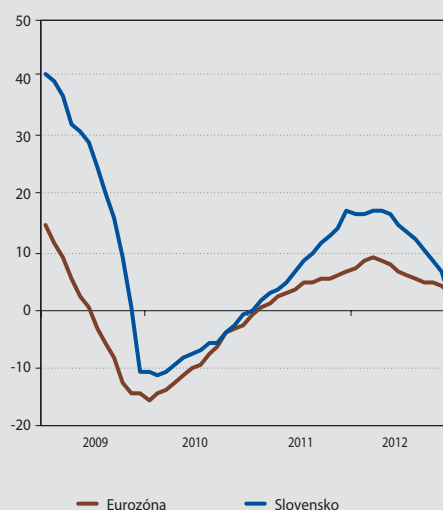
2.10.4 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Hodnota vkladov splatných na požiadanie prijatých od domácností v eurozóne medziročne najprv stagnovala a od júna 2012 mierne rástla. Na Slovensku hodnota vkladov najprv medziročne klesala neskôr stagnovala a nakoniec od september 2012 rástla zrýchľujúcim sa tempom. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročne rástli vklady splatné na požiadanie pomalšie v eurozóne ako vklady na Slovensku, keď medziročné tempo prírastku v eurozóne bolo 4,0 % čo je o 4,8 p. b. menej ako na Slovensku.

Hodnota vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v eurozóne medziročne rástla celý rok 2012 avšak klesajúcim tempom, podobný vývoj bol aj na Slovensku. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročne rástli vklady s dohodnutou splatnosťou iba trochu rýchlejšie v eurozóne ako vklady na Slovensku, keď medziročné tempo prírastku v eurozóne bolo 3,3 % čo je o 0,6 p. b. viac ako na Slovensku.

Hodnota vkladov s výpovednou lehotou prijatých od domácností v eurozóne medziročne rástla celý rok 2012 miernym tempom. Na Slovensku bol vývoj odlišný, keďže vklady tejto ka-

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



Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

tegórie najprv klesali až do októbra 2012, kedy začali zrýchľujúcim sa tempom rásť. Konkrétnejšie v decembri 2012 medziročne rástli vklady

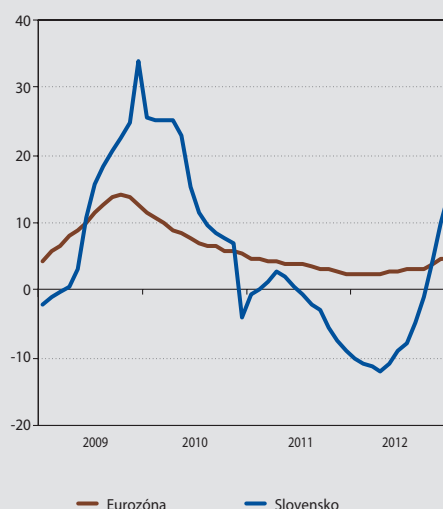
Graf 78 Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

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



Zdroj: NBS, ECB.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

s výpovednou lehotou pomalšie v eurozóne ako vklady na Slovensku, keď medziročné tempo prírastku v eurozóne bolo 4,7 % čo je o 10,3 p. b. menej ako na Slovensku.

2.11 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV

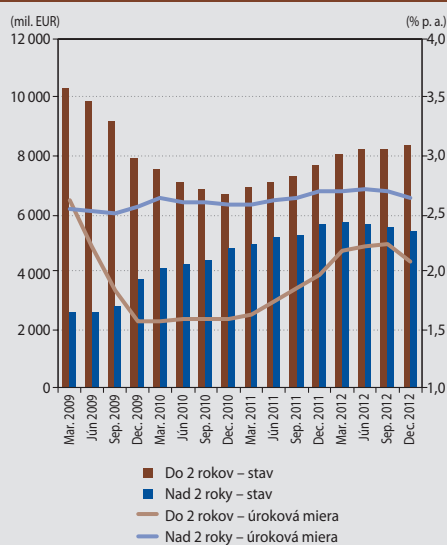
2.11.1 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD DOMÁCNOSTÍ (STAVY)

Podiel objemu zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností za štvrtý kvartál 2012 v porovnaní s údajmi za štvrtý kvartál 2011 mierne vzrástol o 1,1 % na úroveň 60,5 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období vzrástlo o 0,2 % na priemernú hodnotu 2,1 % p.a. Úroková miera vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky v sledovanom období zaznamenala tiež rast úročenia, avšak veľmi mierny z priemernej hodnoty 2,64 % p.a. na 2,66 % p.a..

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

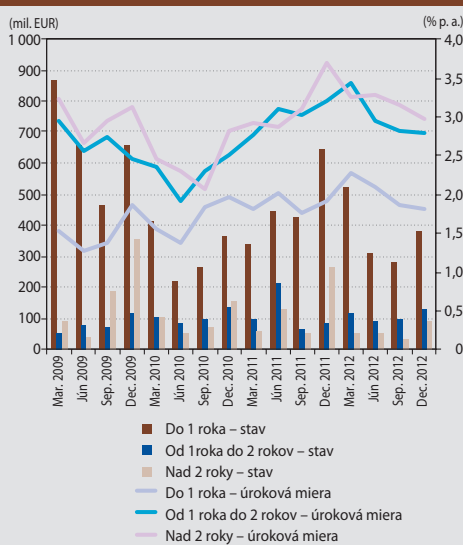
Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období klesajúci trend vo všetkých splatnostiach. Najvýraznejší pokles bol zaznamenaný pri úročení **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** – o 0,6 % na priemernú hodnotu 3,0 % p.a. pri poklese podielu týchto vkladov o 9 % na 10,9 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** kleslo o 0,4 % v štvrtom kvartáli 2012 na priemernú hodnotu 2,7 % p.a. pri výraznom raste podielu týchto vkladov o 16 % na 25,5 % podielu na novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Mierne kleslo úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** z priemernej hodnoty 1,9 % p.a. na 1,8 % p.a. V sledovanom období síce klesol podiel týchto vkladov o 7,4 % na 63,6 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností, avšak táto kategória bola aj vo štvrtom kvartáli 2012 objemovo najvýznamnejšia.

Graf 81 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností



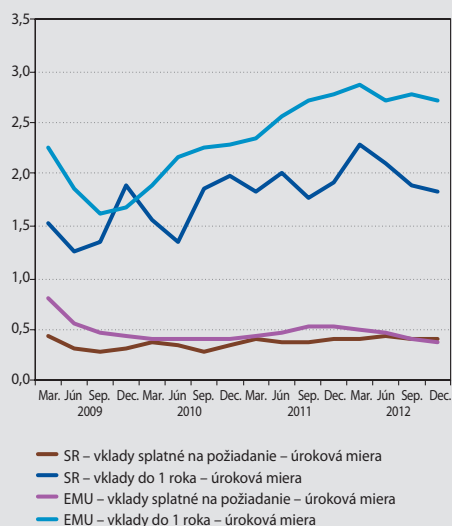
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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



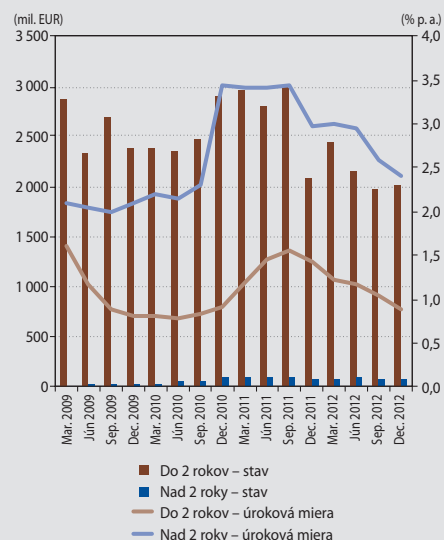
Zdroj: NBS.

Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie vkladov, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** na Slovensku v medziročnom porovnaní zostalo ku koncu roka 2012 na nezmenenej úrovni 0,4 % p.a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne mierne kleslo o 0,1 % na hodnotu 0,4 % p.a. Úročenie **nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo v medziročnom porovnaní na Slovensku aj v eurozóne rovnakú tendenciu – úroková miera klesla o 0,1 %. Úročenie tejto kategórie vkladov na Slovensku ku koncu roka 2012 malo hodnotu 1,8 % p.a. a v krajinách eurozóny – 2,7 % p.a.

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

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v štvrtom kvartáli 2012 v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011 mierne klesol o 0,2 % na hodnotu 3,9 % z objemu celkových zostatkov vkladov nefinančných spoločností pri poklese priemernej úrokovej miery o 0,9 % na úroveň 2,5 % p.a. Priemerná úroková miera **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenala miernejší pokles – o 0,5 % na úroveň 1,0 % p.a. pri miernom raste podielu týchto vkladov na hodnotu 96,1 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

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



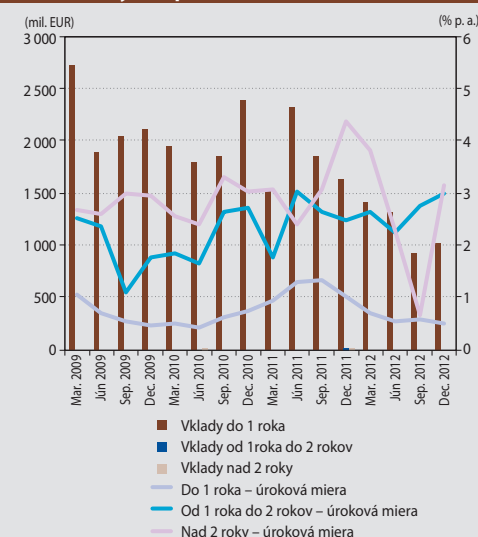
Zdroj: NBS.

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

Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo s výnimkou splatností od 1 do 2 rokov v štvrtom kvartáli 2012 v porovnaní so štvrtým kvartálom 2011 klesajúci trend. Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky bol zaznamenaný najväčší pokles úročenia – o 1,3 % na priemernú hodnotu 2,7 % p.a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný – 0,4 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,1 %) bol aj podiel nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov, ktorých úročenie vzrástlo o 0,8 % na priemernú hodnotu 3,2 % p.a. Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka kleslo o 0,6 % na priemernú úroveň 0,6 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 99,5 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

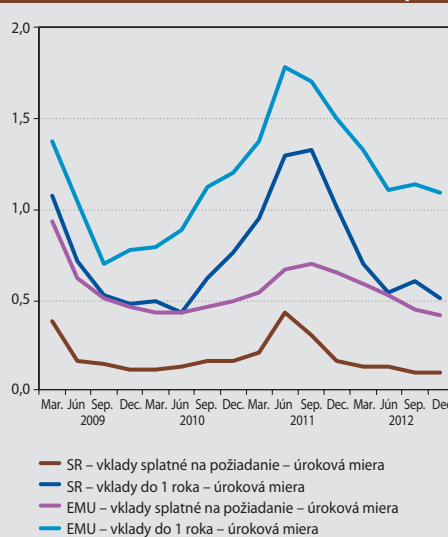
Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali, rovnako ako pri domácnostiach, objemovo najvýznamnejšie kategórie, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku v medziročnom porovnaní kleslo ku koncu roka 2012 o 0,1 % na úroveň 0,1 % p.a. Rovnaký trend malo aj úročenie tejto kategórie vkladov v eurozóne, ktoré medziročne kleslo o 0,2 % na hodnotu 0,4 % p.a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** malo takisto klesajúcu tendenciu na Slovensku aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku úroková miera ku koncu roka 2012 klesla o 0,5 % na hodnotu 0,5 % p.a., v eurozóne úročenie tejto kategórie kleslo o 0,4 % na hodnotu 1,1 % p.a.

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



Zdroj: NBS.

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

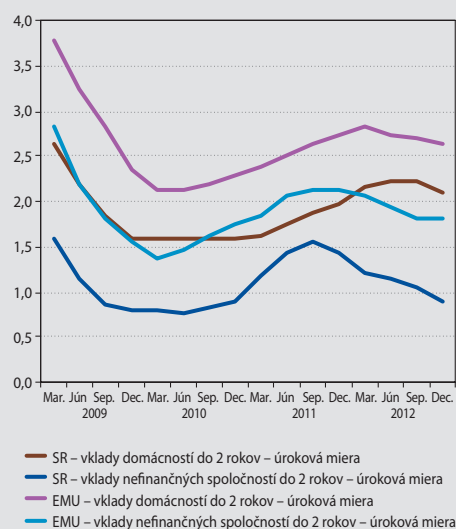


Zdroj: NBS.



Porovnanie úročenia stavu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznamnejších kategóriách, a to vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od nefinančných spoločností** na Slovensku v medziročnom porovnaní ku koncu roku 2012 kleslo o 0,5 % na hodnotu 0,9 % p.a., úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne kleslo z 2,1 % p.a. na hodnotu 1,8 % p.a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností** na Slovensku zaznamenalo mierny rast v medziročnom porovnaní – o 0,1 % na hodnotu 2,1 % p.a. V eurozóne – to bol mierny pokles o rovnakú hodnotu a úročenie ku koncu roka 2012 bolo na úrovni 2,7 % p.a. .

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



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 správcovkými spoločnosťami, ktoré mali k 31.12.2012 v správe 80 otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcové 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 správcovká 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 KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

V štvrtom štvrťroku 2012 sa na trhu podielových fondov stále prejavovali zmeny, ktoré vyplynuli z nového zákona o kolektívnom investovaní. Prísnejšie nastavené kritériá a limity pre štruktúru portfólia podielových fondov peňažného trhu sa prejavili na nezáujme správcovkých spoločností ponúkať investorom tento typ investície. Podiel fondov peňažného trhu na celkových aktívach podielových fondov sa kontinuálne znižoval v priebehu celého roku 2012, aktuálne sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku znížil o jeden percentuálny bod, na hodnotu 4 %. 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 štvrťroku zvýšil

o 3 percentuálne body, z 24 % na konci septembra 2012 na 27 % ku koncu decembra 2012. Pokračujúci rast v danom segmente bol spôsobený rastom záujmu investorov o nové typy podielových fondov. Dominantné postavenie si udržali dlhopisové fondy s podielom 33 % na celkových aktívach podielových fondov. Tretou najväčšou skupinou boli k 31.12.2012 zmiešané fondy s podielom 15 %, nasledovali realitné fondy s podielom 14 % ku koncu decembra 2012. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrťroku akciové fondy s podielom 7 percent.

Ku koncu štvrtého štvrťroka zaznamenali akciové fondy medziročný rast o 7,46 %. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku sa však spomalilo tempo ich rastu o 6,16 p. b.

Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi si dlhodobo udržiava rastúcu tendenciu. Ku koncu decembra 2012 medziročne vzrástli ich aktíva o 38,97 %. Tempo ich rastu sa po posledných dvoch štvrťrokoch opäť zrýchlilo, približne o 5,5 p. b. k 31.12.2012, oproti predchádzajúcemu kvartálu.

Kategória ostatných fondov zaznamenala vplyvom nových špeciálnych fondov výrazný medziročný nárast aktív až o 146,11 % v decembri 2012, oproti decembru 2011.

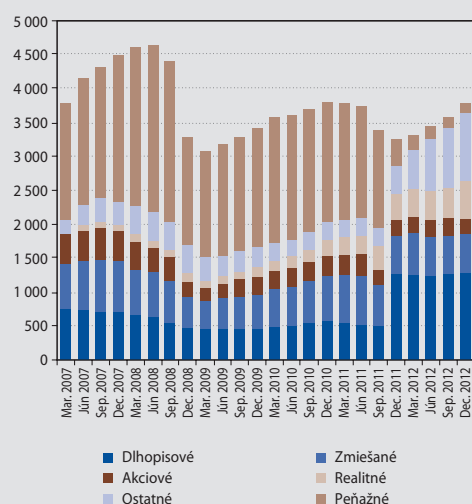
Medziročné zmeny fondov peňažného trhu a dlhopisových fondov sú stále ovplyvnené reklasifikáciou fondov v priebehu decembra 2011 a januára 2012.

Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
Dlhopisové	124,57	131,97	136,17	151,76	1,31
Akciové	-21,04	-17,27	-17,29	13,62	7,46
Zmiešané	-15,51	-15,27	-21,91	-5,85	-1,44
Realitné	78,60	66,75	61,95	33,43	38,97
Ostatné	39,71	109,58	170,62	242,13	146,11
Peňažné	-78,16	-86,66	-88,29	-88,29	-60,44

Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

3.2 ŠTRUKTÚRA PODIELOVÝCH FONDOV V SR A V EUROZÓNE

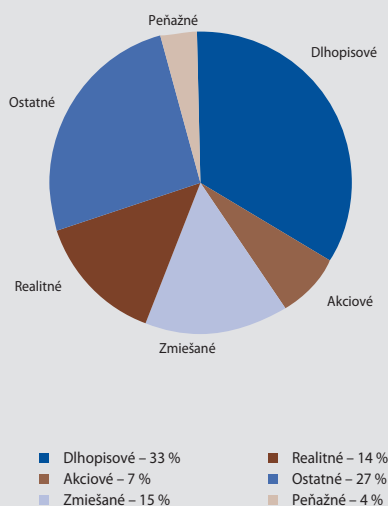
Pre účely menovej a finančnej štatistiky zostavovanej Európskou centrálnou bankou delíme podielové fondy podľa investičnej stratégie na nasledovné kategórie: fondy peňažného trhu a fondy krátkodobého peňažného trhu, dlhopisové, akciové, zmiešané, realitné a ostatné fondy.

Štruktúra podielových fondov podľa investičného zamerania je na Slovensku a v eurozóne pomerne rozdielna. Jedinou spoločnou črtou je významnosť dlhopisových fondov v oboch porovnávaných ekonomických teritóriách, kde tvoria najdôležitejšie kategórie s približne rovnakým podielom na trhu (33 % v SR a 34 % v eurozóne).

Podiel ostatných fondov, ktoré zaznamenali na Slovensku za posledný rok významný rast vplyvom nových typov špeciálnych investičných fondov, je výrazne rozdielny. Na tuzemskom trhu sú druhou najväčšou kategóriou s podielom 27 %, pričom v eurozóne je ich podiel iba 6 % na celkových aktívach podielových fondov. V eurozóne sú relatívne významné aj akciové fondy s podielom 24 % a zmiešané fondy s podielom 23 %. Na Slovensku nasledujú za ostatnými fondmi investičné fondy, ktoré investujú predovšetkým do akcií, s podielom 15 % a investičné fondy so

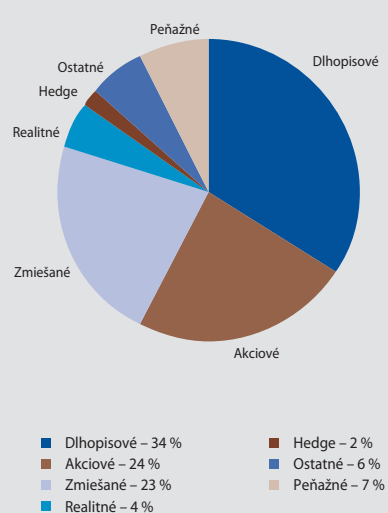
zmiešanou investičnou stratégiou s podielom 14 %. Najmenšiu kategóriu podielových fondov, pokiaľ ide o ich podiel na celkových aktívach podielových fondov, je kategória fondov peňažného trhu s podielom 4 %. V eurozóne sú na poslednom mieste hedgeové fondy s podielom 2 %. Tieto investičné fondy sú vysoko rizikové, môžu priniesť vysoký výnos, ale aj vysokú stratu.

Graf 89 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

Graf 90 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2012



Zdroj: ECB, NBS.

Snažia sa o absolútny výnos, ktorý nie je závislý na všeobecnom ekonomickom vývoji a vývoji na kapitálových trhoch. Na území SR zatiaľ daný typ podielových fondov neevidujeme.

3.3 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.3.1 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 štvrtého štvrťroku 2012 investovali fondy peňažného trhu 67,3 % do vkladov v bankách a 32,3 % finančných prostriedkov do dlhových cenných papierov. Zvyšných 0,4 % tvorili ostatné aktíva. Štruktúra aktív sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku takmer nezmenila.

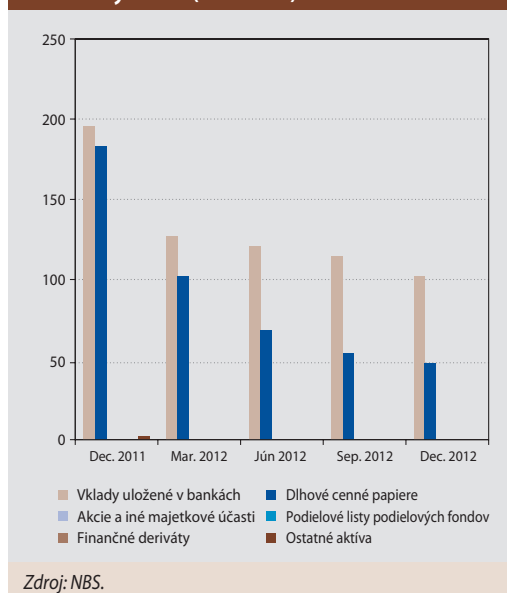
V portfóliu cenných papierov v majetku fondov peňažného trhu dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel k 31.12.2012 oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol o 0,4 p. b., na úroveň 96,9 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 3,1 %.

Zo sektorového hľadiska investovali fondy peňažného trhu väčšiu časť prostriedkov do vládných cenných papierov (sektor S.13). Ich podiel v portfóliu fondov peňažného trhu dosiahol ku koncu decembra 2012 hodnotu 56,1 %. Zvyšnú časť portfólia tvorili dlhové cenné papiere emitované bankami (sektor S.122) s podielom 43,9 %.

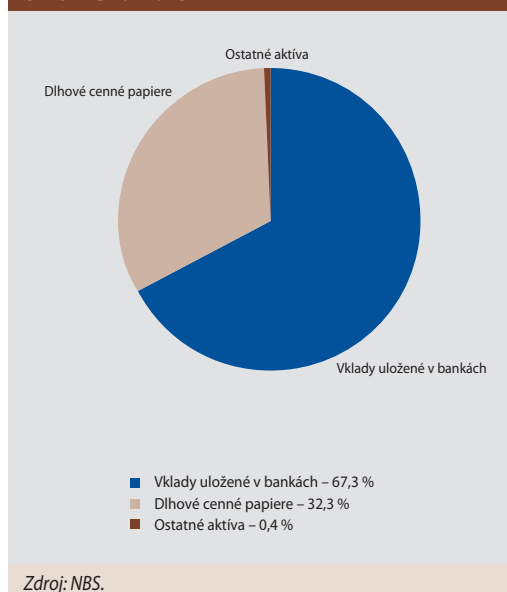
Likvidita cenných papierov v portfóliu podielových fondov je dôležitým ukazovateľom pri zisťovaní miery rizika. Zaujímavým z tohto pohľadu je porovnanie pôvodnej a zostatkovej splatnosti cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu, kým podiel cenných papierov s dohodnutou splatnosťou nad dva roky bola k 31.12.2012 až 68,3 %, tak pri pohľade na zostatkovú splatnosť sa tento podiel zníži na nulu, čo je až o 22 p. b. menej ako v treťom štvrťroku 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. Podiel cenných papierov s dohodnutou splatnosťou od jedného do dvoch rokov, ktorého hodnota bola na konci decembra 26,75 %, tak pri pohľade na zostatkovú splatnosť klesla rovnako na nulu.

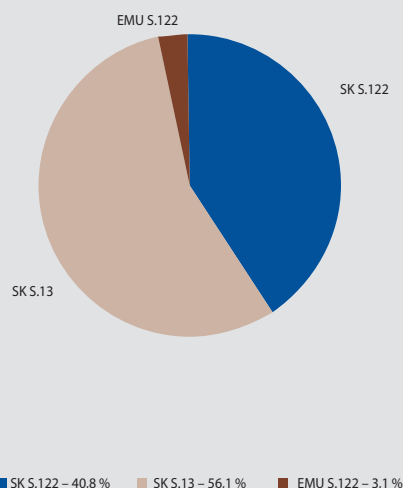
Graf 91 Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 92 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31.12.2012



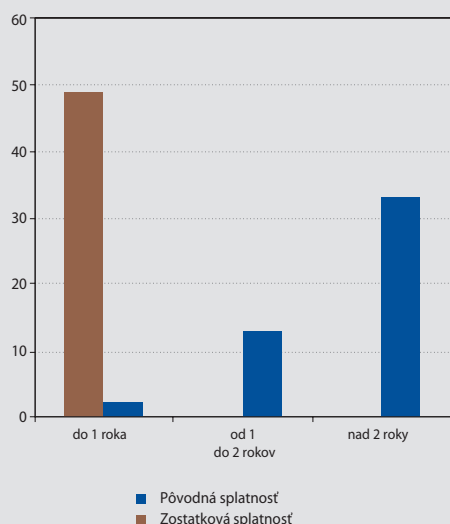
Graf 93 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

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

Graf 94 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31.12.2012 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.3.2 DLHOPISOVÉ FONDY

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

K 31.12.2012 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku znížil približne o 4 percentuálne body na úroveň 57,83 %. Významná časť finančných prostriedkov bola umiestnená aj do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci decembra 36,24 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel sa zvýšil oproti predchádzajúcemu štvrťroku o približne 2 percentuálne body na hodnotu 5,69 % a zvyšných približne 0,25 % tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

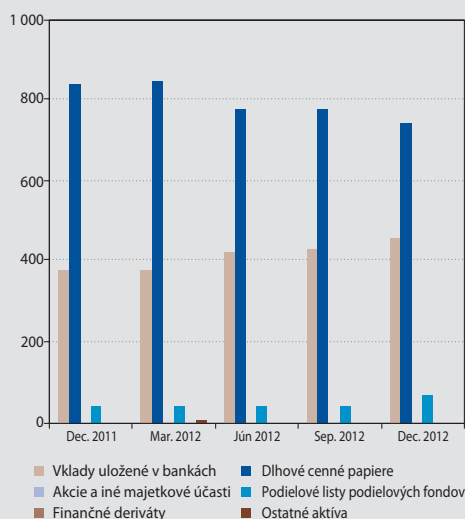
V portfóliu cenných papierov dlhopisových fondov dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel bol na konci štvrtého štvrťroku 2012 na úrovni 58,72 %, nasledovali cenné papiere emitované mimo územia eurozóny s podielom 26,13 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 15,15 %.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy s podielom 52,41 % a dlhové cenné papiere emitovaných bankami, ktorých podiel bol k 31.12.2012 na úrovni 42,77 %. Zvyšných približne päť percent tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov majú dlhopisové fondy v portfóliu 41,7 % cenných papierov splatných do jedného roka, 19,9 % cenných papierov, ktorých splatnosť je v intervale od jedného do dvoch rokov a 38,4 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

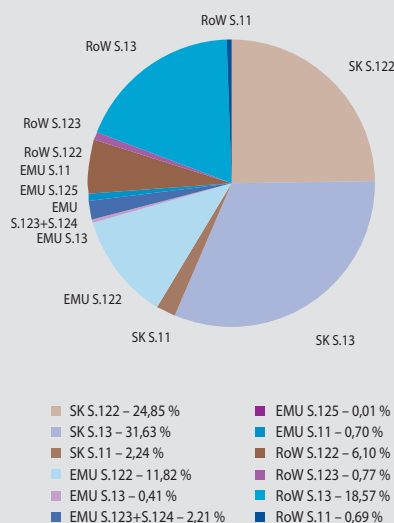


Graf 95 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

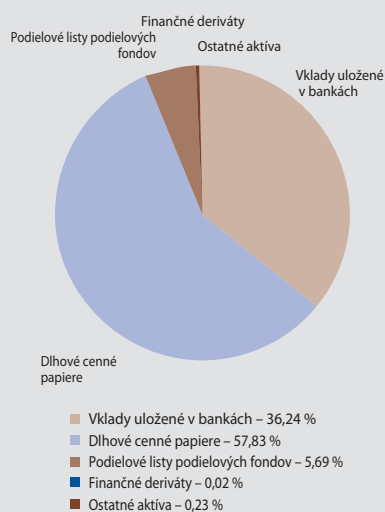
Graf 97 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

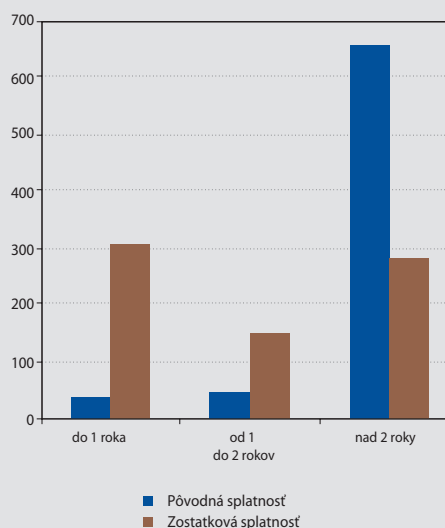
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 96 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

Graf 98 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.1.2012 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

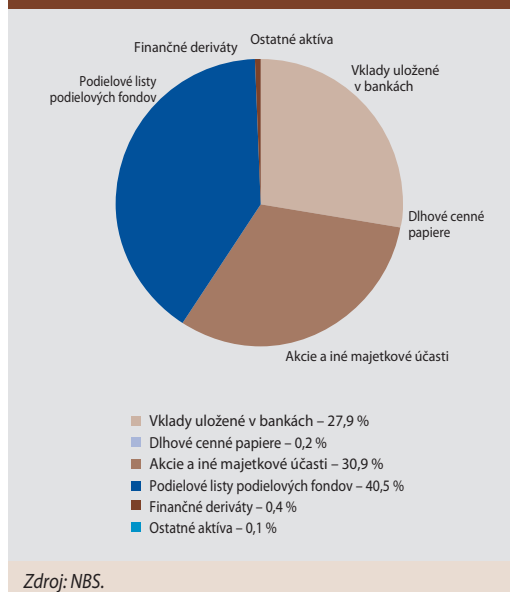
3.3.3 AKCIOVÉ FONDY

V štvrtom štvrťroku 2012 sa potvrdila zosilnená pozícia akcií a iných majetkových účasti v portfóliu akciových fondov z predchádzajúceho štvrťroku. Ich podiel na portfóliu mal k 31.12.2012 hodnotu 30,9 %. Najvýznamnejšou súčasťou majetku sú dlhodobé podielové listy podielových fondov, ktorých podiel na celkových aktívach bol ku koncu decembra na úrovni 40,5 %. Podiel dlhových cenných papierov sa ich predajom znížil o viac ako dva percentuálne body, z hodnoty 2,4 % na konci tretieho štvrťroku na 0,2 % ku koncu roka 2012. Podiel prostriedkov uložených v bankách mierne stúpol, na 27,9 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili iba 0,5 % aktív akciových fondov.

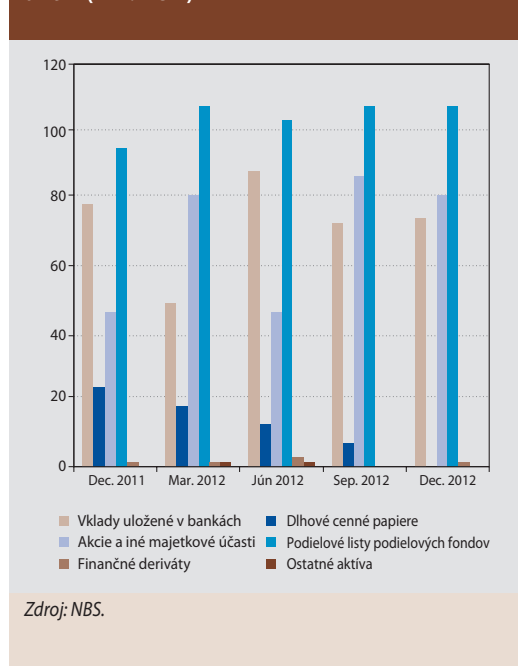
Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. Ku koncu štvrtého štvrťroku 2012 bolo 42 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 38 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny 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 decembra 2012 na úrovni 96 %.

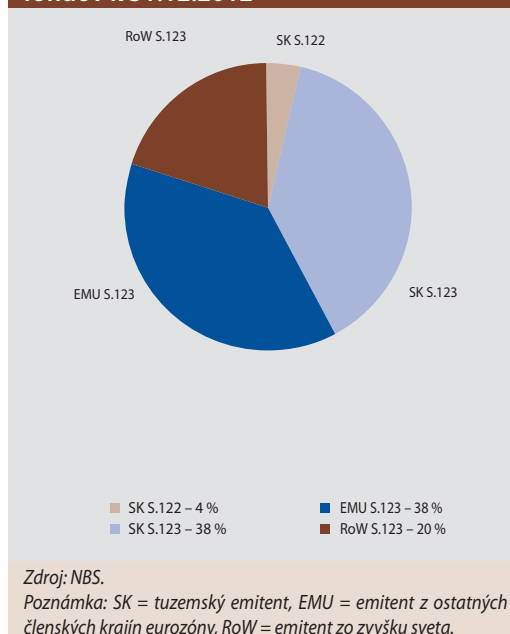
Graf 100 Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2012



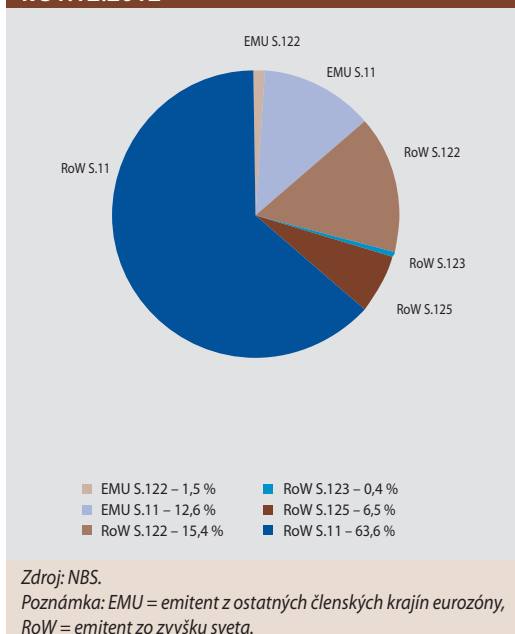
Graf 99 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 101 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2012



Graf 102 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2012



V portfóliu akcií v majetku akciových fondov dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 63,6 %, významný podiel majú aj akcie nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny (12,6 %) a akcie bánk z ostatných členských štátov eurozóny (15,4 %).

3.3.4 ZMIEŠANÉ FONDY

Najvýznamnejšími položkami aktív zmiešaných fondov sú dlhodobo podielové listy podielových fondov a dlhové cenné papiere. Podiel podielových listov v majetku bol ku koncu decembra 2012 na úrovni 44,4 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli dlhové cenné papiere (27 %), vklady uložené v bankách (18 %) a akcie (9,4 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 31.12.2012 hodnotu 1,2 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrtom štvrťroku 2012 výrazne nezmenila. Najvýznamnejšou súčasťou portfólia podielových listov sú dlhodobo

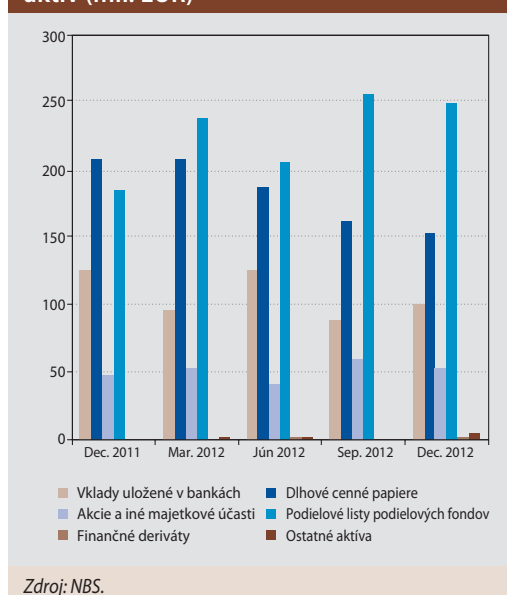
podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi, s podielom 48,9 % k 31.12.2012. Podielové listy emitované v ostatných členských štátoch eurozóny mali na konci štvrtého štvrťroku podiel 25,7 % a podielové listy emitované v krajinách zvyšku sveta podiel 25,4 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2012 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemskými spoločnosťami s podielom 43 %, nasledovali cenné papiere zo zvyšku sveta, s podielom 41 % a cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny, s podielom 16 %.

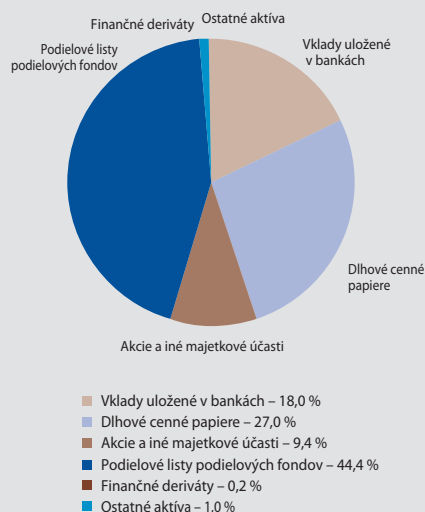
Z pohľadu sektorov je dominantná verejná správa, sektor S.13, ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci decembra 2012 na úrovni 64 %, čo bolo o 3 percentuálne body viac ako v predchádzajúcom štvrťroku.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci štvrtého kvartálu 2012 zmiešané fondy v portfóliu 19,9 % cenných papierov do jedného roka, 17,7 % od jedného do dvoch rokov a 62,4 % nad dva roky.

Graf 103 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)

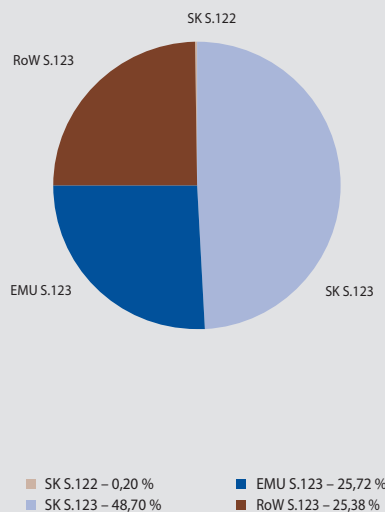


Graf 104 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

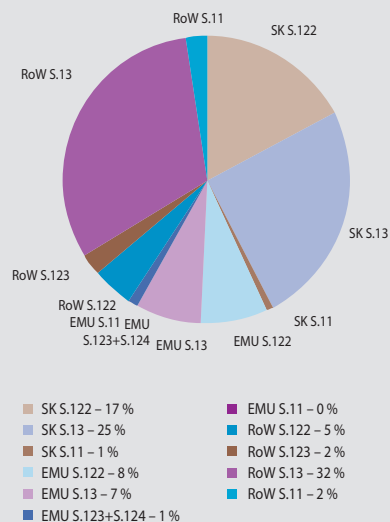
Graf 106 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

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

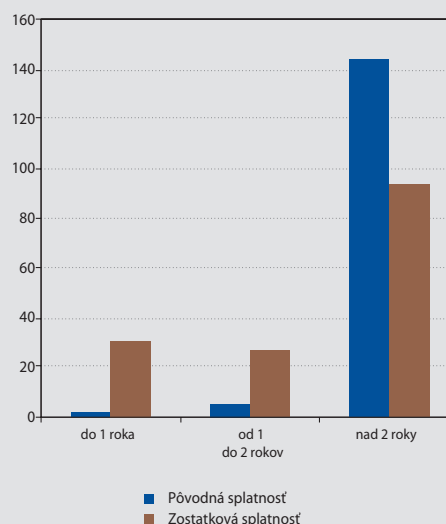
Graf 105 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

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

Graf 107 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2012 (mil. EUR)



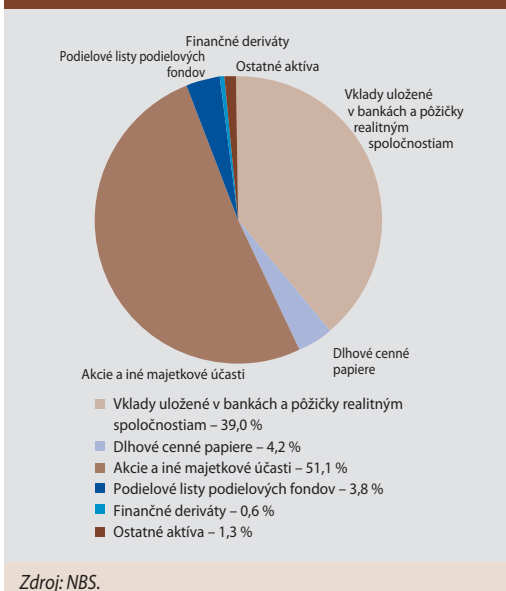
Zdroj: NBS.

3.3.5 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 *vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam* sa ku koncu štvrtého štvrťroku 2012 zvýšil o 4 p. b. na hodnotu 39 %, na úkor položky *akcie a iné majetkové účasti* ktorej podiel klesol z hodnoty 55 % k 30.9.2012 na 55,1 % ku koncu decembra 2012. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (4,2 % portfólia), do podielových listov podielových fondov (3,8 %) a do ostatných aktív vrátane finančných derivátov (1,9 %).

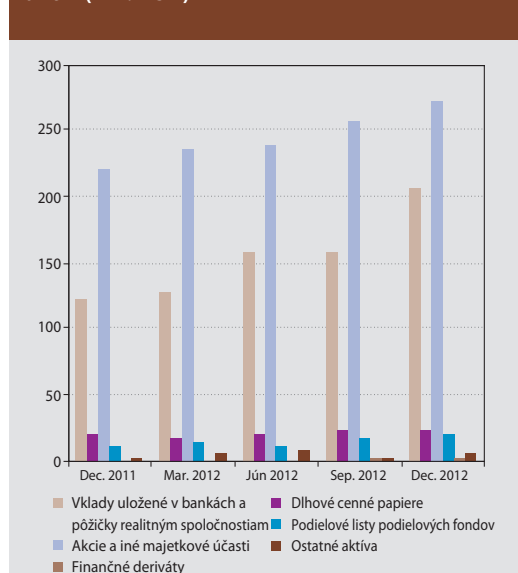
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastiach v portfóliu realitných fondov, až 93 %, tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11), zvyšných 7 % tvoria nefinančné spoločnosti z ostatných členských štátov EÚ (6,7 %) a nefi-

Graf 109 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2012

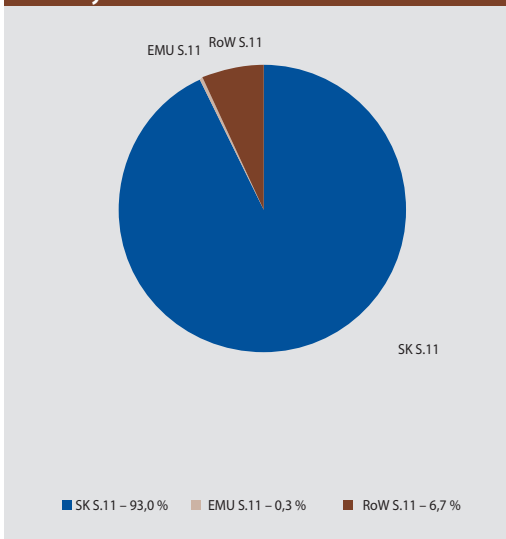


nančné spoločnosti z ostatných členských štátov eurozóny (0,3 %).

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



Graf 110 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2012



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

3.3.6 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 správcovských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov. Ich vývoj bol v priebehu roka 2012 výrazne ovplyvnený vznikom nových fondov v danej kategórii, ktorých aktíva počas prvých mesiacov od získania licencie pozostávali prevažne z vkladov v bankách. Na základe uvedeného boli k 31.12.2012 vklady uložené v bankách najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov. Ich podiel na aktívach bol na konci decembra na úrovni 62,9 %. Podiel dlhových cenných papierov sa oproti predchádzajúcemu kvartálu nezmenil a ostal na úrovni 23 %. Podiel podielových listov podielových fondov sa znížil iba o 0,2 p. b. na hodnotu 13,6 %.

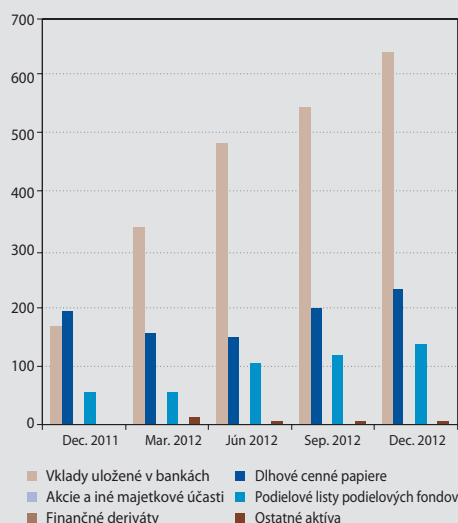
Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodobo udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, ktorých podiel mal k 31.12.2012 hodnotu 90,5 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 6,9 % a dlhopisy so zvyšku sveta s podielom 2,6 %.

Zo sektorového hľadiska boli najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (sektor S.122), ktorých podiel mal hodnotu 68,4 % a vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 29,9 % na konci štvrtého kvartálu 2012.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov boli podiely jednotlivých splatností nasledov-

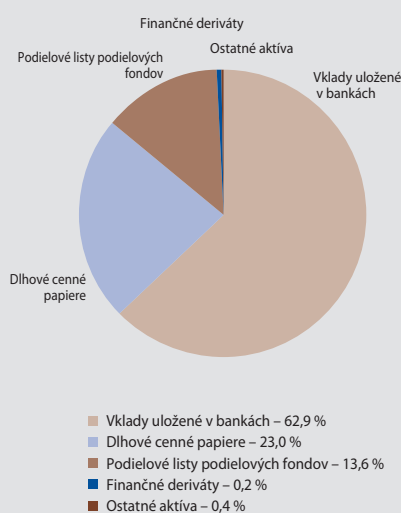
né: 25,4 % cenných papierov do jedného roka, 22,9 % od jedného do dvoch rokov a 51,7 % nad dva roky.

Graf 111 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



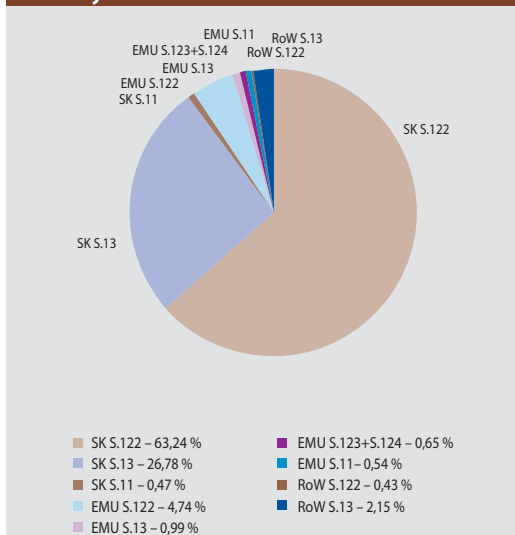
Zdroj: NBS.

Graf 112 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

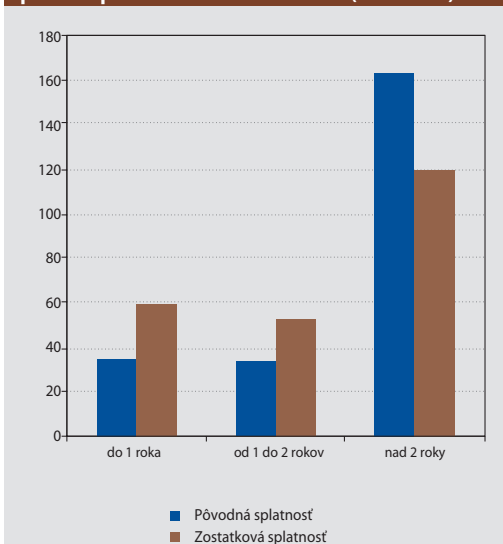
Graf 113 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

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

Graf 114 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2012 (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*).

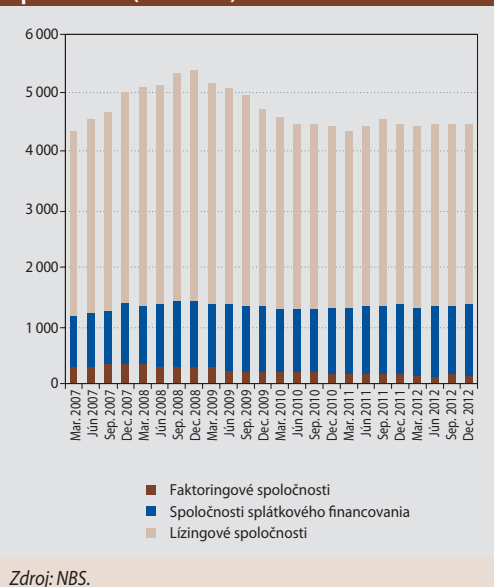
Na trhu spoločností splátkového financovania pokračoval aj v poslednom štvrtroku 2012 pozitívny vývoj z predchádzajúceho roka a zo začiatku aktuálneho roka. Celková hodnota ich aktív medziročne vzrástla, k 31.12.2012 približne o 3 percentá oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka, tempo prírastku sa po poklese v predchádzajúcom štvrtroku opäť mierne zvýšilo.

Výrazný medziročný pokles aktív faktoringových spoločností (o 19,34 %) 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 31.12.2012 klesla hodnota ich aktív oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka iba o 0,24 % a oproti predchádzajúcemu štvrtroku stúpla o 0,4 %.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo naj-

Graf 115 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

významnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, na konci štvrtého štvrtroku 2012 bol ich podiel na úrovni 69 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

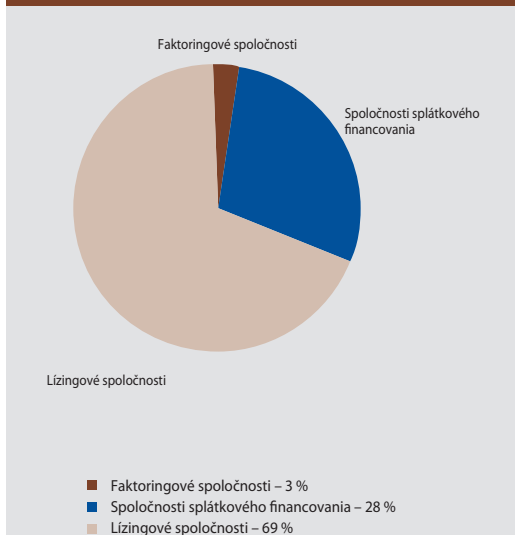
Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	XII. 11	III. 12	VI. 12	IX. 12	XII. 12
Lízing	-0,47	1,65	-0,05	-2,23	-0,24
Faktoring	0,58	-14,29	-19,14	-18,17	-19,34
Splátkové financovanie	7,84	3,51	4,90	2,04	2,83

Zdroj: NBS.

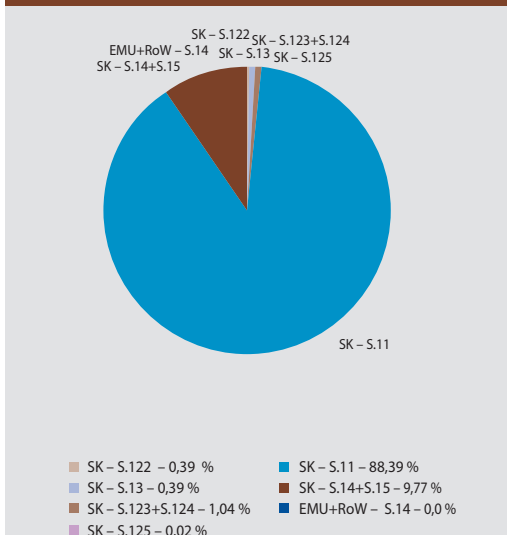
³ Európsky systém národných účtov (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť,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

Graf 116 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

Graf 117 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingsových spoločností k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

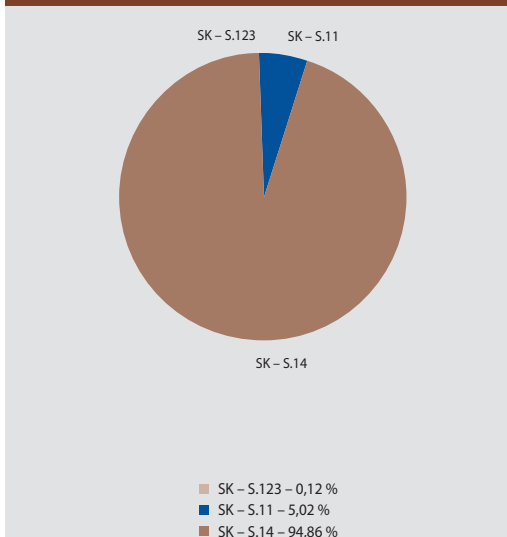
Poznámka: SK = tuzemský dlžník, EMU = dlžník z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = dlžník zo zvyšku sveta.

tuzemskí klienti na konci tretieho štvrtroku 2012 takmer 100 %. Úverovanie cez tuzemské spoločnosti splátkového financovania je využívané výhradne tuzemskými klientmi. Pri faktoringových spoločnostiach sa podiel tuzemských klientov oproti predchádzajúcemu štvrtroku zvýšil o 2 percentuálne body, z úrovne 85 % k 30.9.2012 na hodnotu 87,1 % k 31.12.2012. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej Únie, ktorých podiel mal ku koncu štvrtého kvartálu 2012 hodnotu približne 7,2 %. Zvyšných 5,7 % 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 (88,39 %), nasleduje sektor domácností (9,77 %) a ostatné sektory (1,84 %).

Nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností. Z tohto dôvodu je dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov

Graf 118 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2012

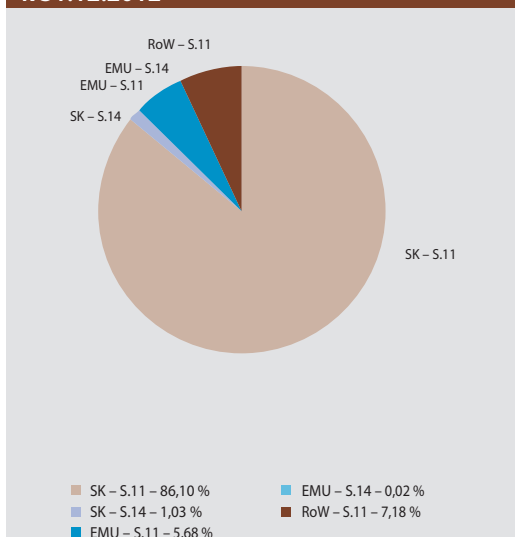


Zdroj: NBS.

Poznámka: SK = tuzemský dlžník.

sektor S.14 – domácnosti, s podielom 94,9 % k 31.12.2012, nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 5 % a ostatné sektory, ktorých podiel bol 0,1 %.

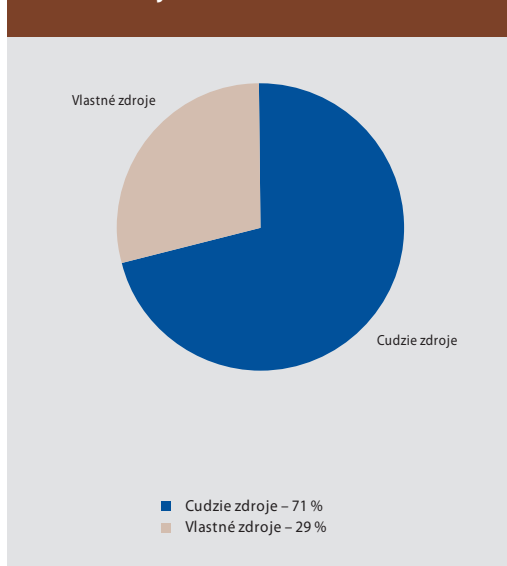
Graf 119 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

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

Graf 120 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2012



Zdroj: NBS.

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 cudzími zdrojmi sú dominantné úvery prijaté od bánk,

ktoré k 31.12.2012 tvorili až 85,26 %. Zvyšné prostriedky tvorili úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov (12,29 %) a zdroje získané emisiou dlhových cenných papierov, ktorých podiel bol 2,45 %.

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

5 CENNÉ PAPIERE

5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Zostatky emisií vládou vydaných štátnych dlhopisov predstavujú dlhodobo najvýznamnejší podiel na celkových emisiách. Stav ku koncu decembra 2012 predstavoval 32 748,3 mil. €. Bankami emitované dlhopisy, resp. hypotekárne záložné listy predstavujú druhý najvýznamnejší sektor s objemom 3 504,6 mil. €. Podiel nepeňažných finančných inštitúcií je v porovnaní s dvoma predchádzajúcimi sektormi relatívne zanedbateľný (631,1 mil. €).

V porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení pokles, t.j. splatených emisií bolo viac ako novo emitovaných, za všetky tri sledované sektory. Najviac poklesli za verejnú správu (o 384,1 mil. €), v prípade

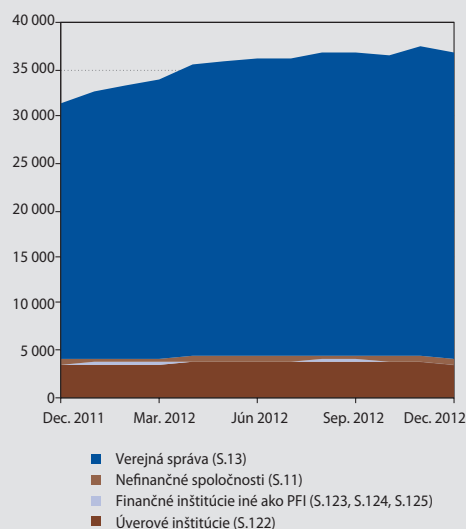
peňažných finančných inštitúcií bol pokles emisií v čistom vyjadrení o 299,1 mil. €. V prípade nepeňažných finančných inštitúcií poklesli emisie v čistom vyjadrení o 13,2 mil. €.

V poslednom štvrťroku 2012 sa rastúci trend v zostatkoch emisií zmenil oproti predchádzajúcim štvrťrokom na mierny pokles (-0,06 %). V treťom štvrťroku 2012 bol pritom ešte v zostatkoch emisií zaznamenaný rast o viac ako dve percentá. Tento mierny pokles bol spôsobený znížením zostatkov emisií v sektore peňažné finančné inštitúcie (-9,91 %). Sektor verejnej správy zaznamenal len mierny nárast (0,99 %). V sektore nepeňažné finančné inštitúcie rástli zostatky emisií najvýznamnejšie v relatívnom vyjadrení (o 6,89 %), v absolútnom vyjadrení to však predstavovalo nárast len 40,7 mil. €.

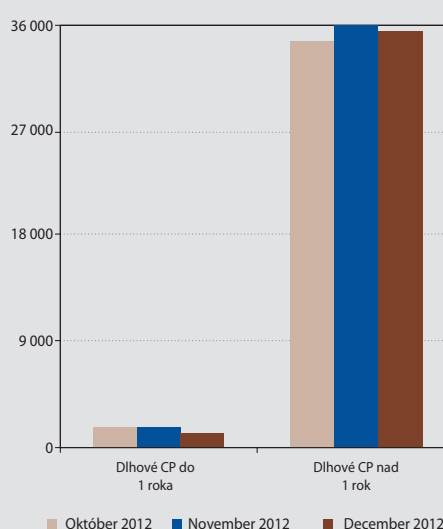
Tabuľka 14 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

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
2012 / 12	36 883 928	3 504 563	631 054	32 748 311	-696 392	-299 094	-13 159	-384 138

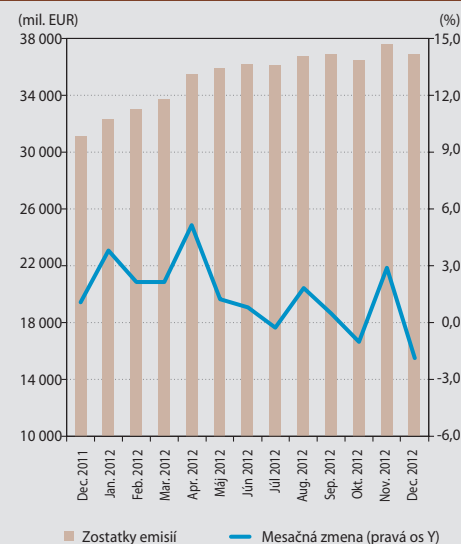
Zdroj: NBS.

Graf 121 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 123 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2012 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 122 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena


Zdroj: NBS.

sií, pričom 12 z nich bolo vydaných bankami, jedna nová emisia vládnych dlhopisov, 8 emisií emitovali nefinančné spoločnosti a jedna emisia bola emitovaná subjektom z ostatných sektorov.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu štvrtého štvrtroka pokles o 832,6 mil. €, pričom pokles za vládny sektor predstavoval 767,1 mil. €, v sektorech peňažné finančné inštitúcie a ostatní finanční sprostredkovatelia emisie v čistom vyjadrení rovnako poklesli (o 55,5 mil. €, resp. o 10,0 mil. €).

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období vzrástli o 832,7 mil. €. V prípade štátnych dlhopisov⁴ bol zaznamenaný nárast o 1 111,4 mil. €, dlhopisy emitované bankami poklesli o 329,4 mil. € a v ostatných sektoroch bol rast o 50,6 mil. €.

V priebehu štvrtého štvrtroka 2012 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný mierny pokles za mesiace október (1,0 %) a december (1,9 %), naopak za mesiac november bol zaznamenaný rast oproti predchádzajúcemu mesiacu (2,9 %).

Počas 4. kvartálu 2012 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 22 nových emi-

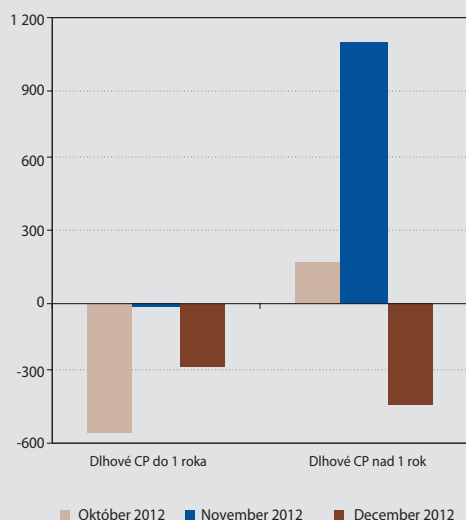
Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (takmer 89 %) a peňažné finančné inštitúcie (9,5 %). Podiel nefinančných spoločností je menej ako dve percentá. Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (viac ako 79 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (viac ako 15 %) a len približne každá dvadsať emisia je s nulovým kupónom. Väčšina emisií je deno-

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

minovaná v eurách (takmer 94 %), len približne 6 % emisií je denominovaných v inej mene. Podľa pôvodnej splatnosti je menej ako 4 % emisií

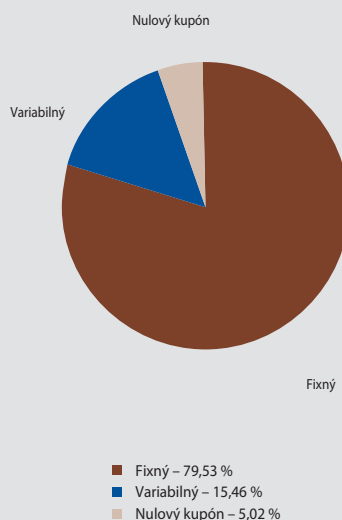
splatných do 1 roka, podľa zostatkovej splatnosti predstavujú emisie splatné do 1 roka podiel necelých 14 %.

Graf 124 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2012 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

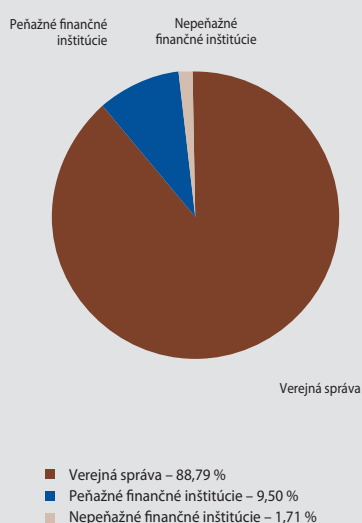
Graf 126 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2012.

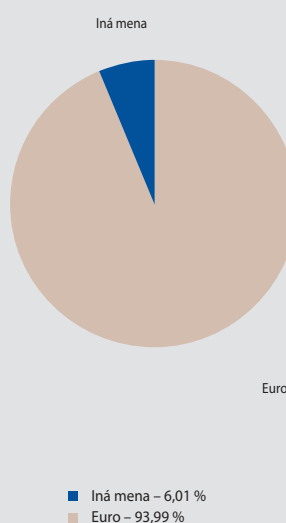
Graf 125 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

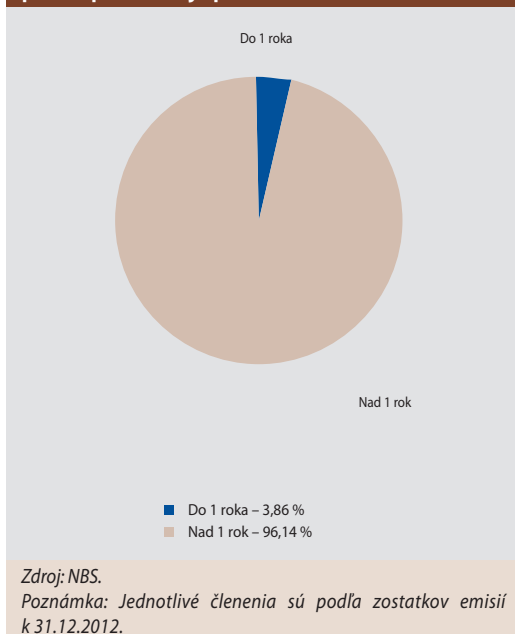
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2012.

Graf 127 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2012.

Graf 128 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti


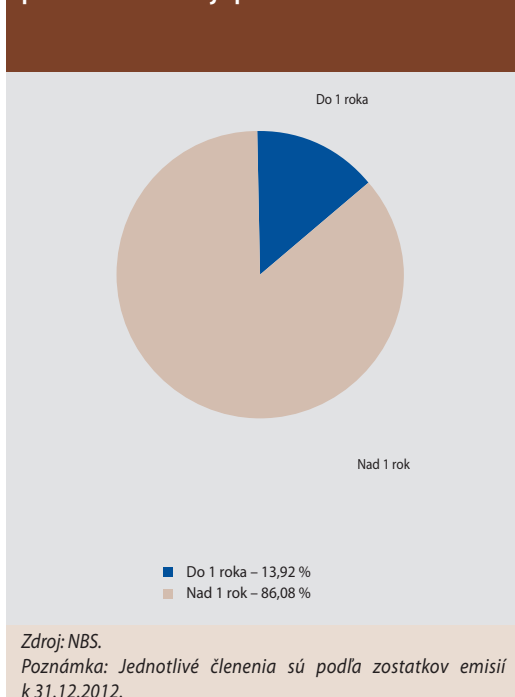
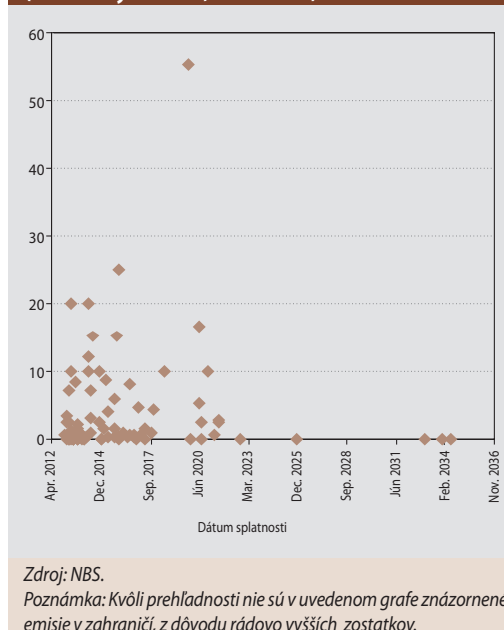
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2017. Najvyšší zostatok emisií je v objeme 55 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 20 rokov.

Najväčšie množstvo zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 40 miliónov eur a so splatnosťou do roku 2017. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 100 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti siaha až do roku 2037.

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

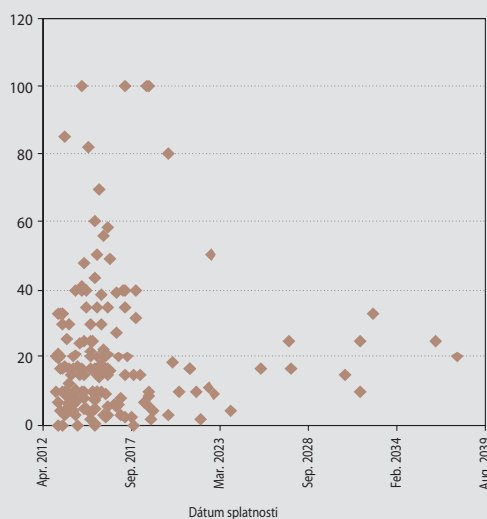
V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládný sektor, bankový sektor a sektor nefinančných spoločností) v závislosti od zostatkov ich emisií a dátumu splatnosti.

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

Graf 129 Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti

Graf 130 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)


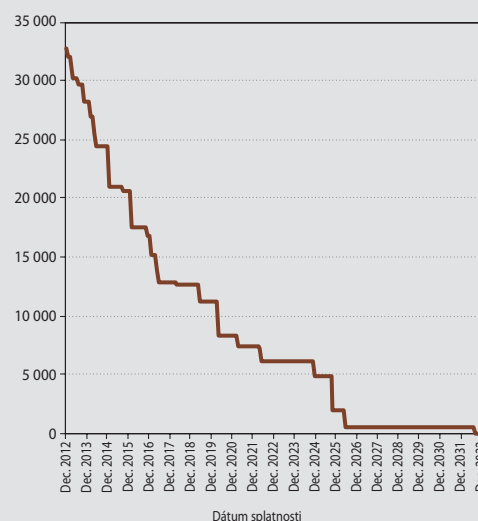


Graf 131 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)



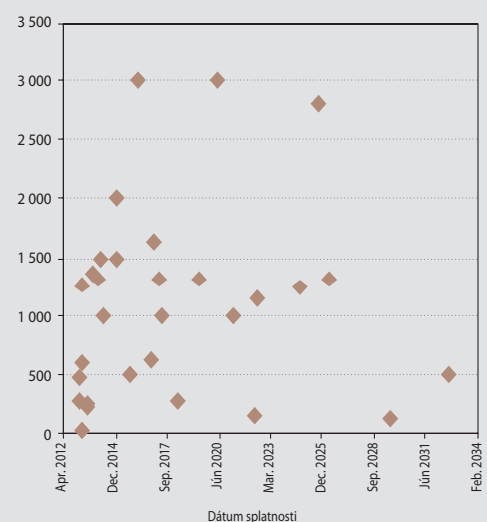
Zdroj: NBS.

Graf 133 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládných dlhopisov (mil. EUR)



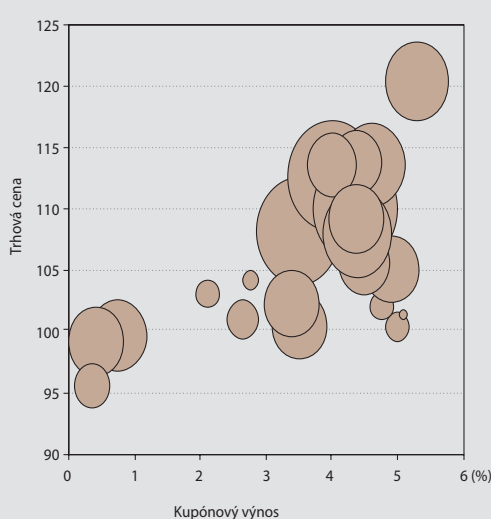
Zdroj: NBS.

Graf 132 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 134 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládných dlhopisov (len s kupónom)



Zdroj: databáza CSDB, emisné podmienky.

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

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového vý-

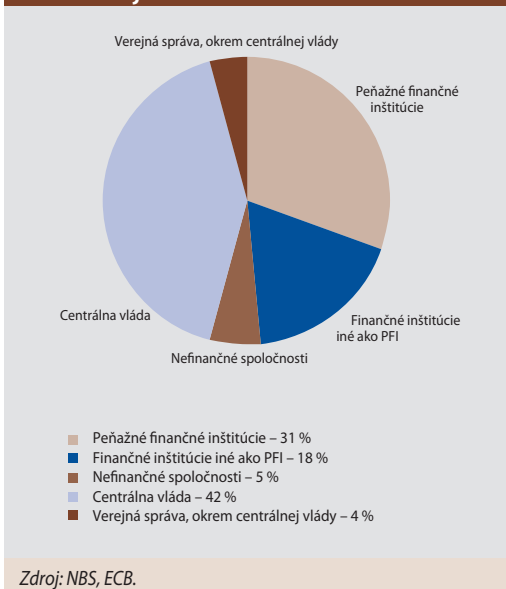
nosu ku koncu štvrtého štvrťroka 2012. Priemerná trhová cena⁵ týchto vládných dlhopisov bola 108,49 % a kupónový výnos 3,80 %.

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

5.2 POROVNANIE DLHOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

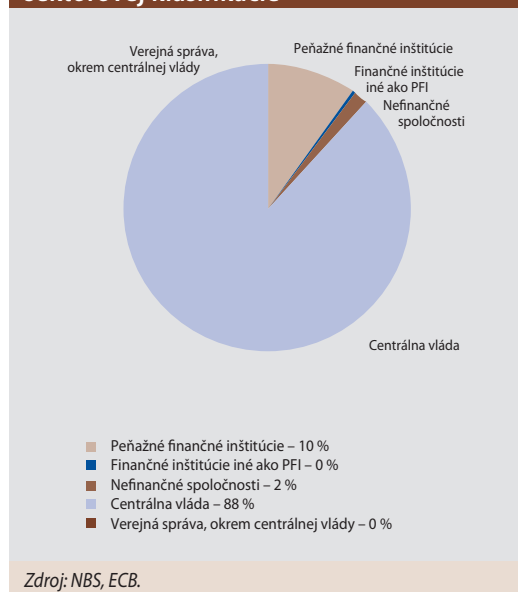
Štruktúra zostatkov emisií dlhových cenných papierov podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Dominantný podiel za Slovensko má sektor centrálna vláda s takmer 88 %-mi. Významné zastúpenie má ešte sektor peňažné a finančné inštitúcie s podielom viac ako 11 %. Nefinančné spoločnosti predstavujú podiel menej ako 2 % a ostatné sektory sú zanedbateľné. Za všetky krajiny eurozóny je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s oveľa nižším podielom (menej ako 42 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú rovnako peňažné finančné inštitúcie, s podielom takmer 31 %. V porovnaní so Slovenskom je dôležitým sektorom pri vydávaní dlhových cenných papierov v eurozóne aj sektor finančné inštitúcie iné ako peňažné finančné inštitúcie (S.123, S.124 a S.125), s podielom takmer 18 %. Nefinančné inštitúcie sa podieľajú viac ako 5 %-mi a verejná správa okrem centrálnej vlády (S.1312, S.1313, S.1314) je najmenší sektor s viac ako 4 %-mi.

Graf 136 Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

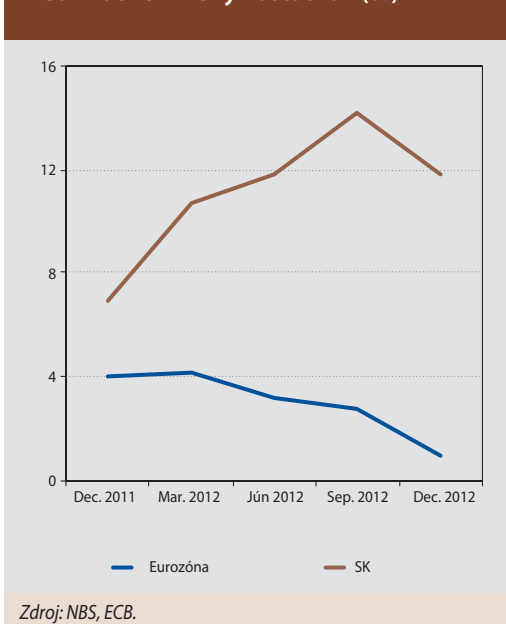


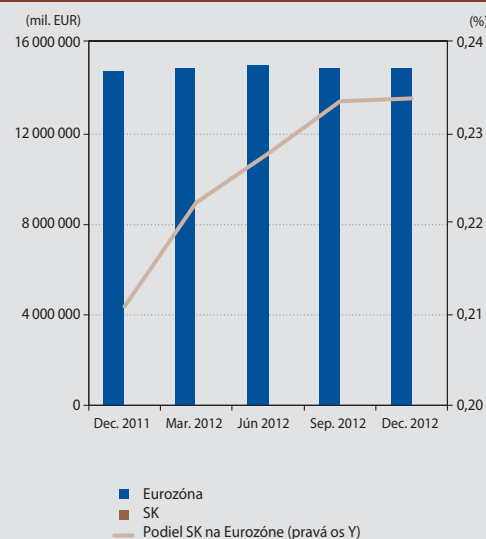
V priebehu roku 2012 medzioročne rástli zostatky emisií rovnako za Slovensko, ako aj za eurozónu, rozdiel však bol v miere rastu. Kým za Slovensko rástli zostatky emisií za 4Q 2011 len

Graf 135 Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Graf 137 Dlhové cenné papiere – medzioročné zmeny zostatkov (%)



Graf 138 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne


Zdroj: NBS, ECB.

o necelých 7 %, počas roka 2012 sa tempo rastu zvýšilo (zostatky rástli o 11 – 14 %). Na druhej strane zostatky emisií za eurozónu rástli na začiatku sledovaného obdobia o približne 4 %,

pričom počas roka 2012 nastal pokles v tempe rastu a za 4Q 2012 bol zaznamenaný rast len približne 1 %.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je zanedbateľný. Počas celého roka 2012 nenastala žiadna významná zmena, podiel sa zvýšil len zanedbateľne, z úrovne 0,21 % ku koncu roka 2011 len tesne nad 0,23 % ku koncu roka 2012.

5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

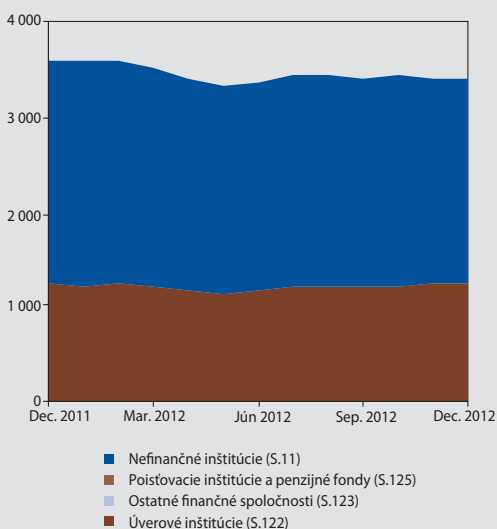
Ku koncu decembra 2012 poklesli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1,1 mil. €. Na tomto poklese sa podieľali nefinančné spoločnosti (pokles o 61,0 mil. €). Naopak, rast zaznamenali úverové inštitúcie (o 59,9 mil. €). V sektore poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrťroku 2012 dosiahla úroveň 3 408,8 mil. €.

Tabuľka 15 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poisťovacie 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
2012 / 12	3 408 821	1 243 019	225	2 165 577

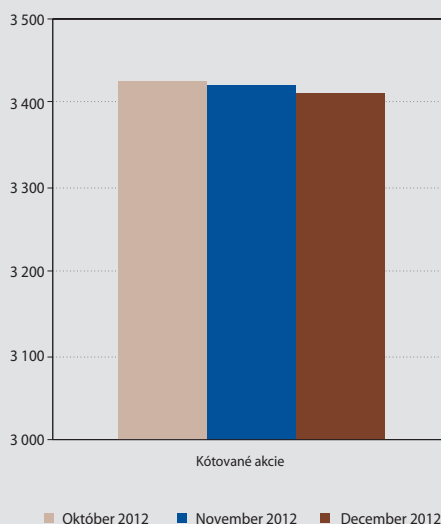
Zdroj: NBS.

Graf 139 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 141 Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2012 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

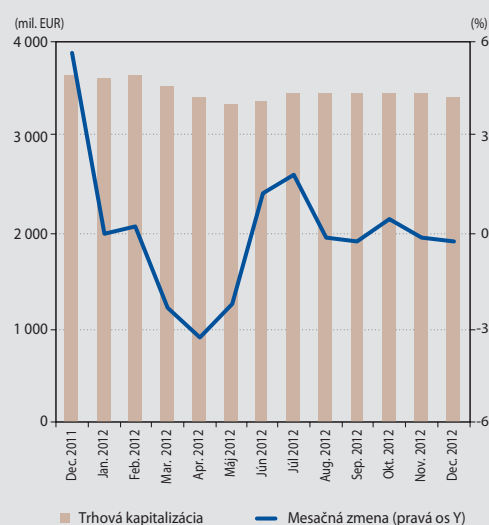
Zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku poklesli len nepatrne (o 0,03 %). V sektore nefinančné inštitúcie bol zaznamenaný pokles (o 2,7 %), naopak rast oproti predchádzajúcemu obdobiu zaznamenali kótované akcie za úverové inštitúcie (o 5,1 %).

V priebehu štvrtého štvrťroku 2012 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií medzimesačný

nárast len v októbri (o 0,4 %), naopak v novembri a v decembri zostatky emisií poklesli (o 0,1 %, resp. 0,3 %).

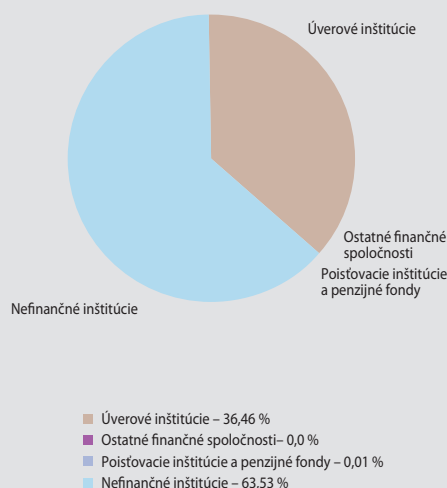
Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom 63,53 % a úverové inštitúcie s podielom 36,46 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

Graf 140 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

Graf 142 Kótované akcie – sektorové členenie



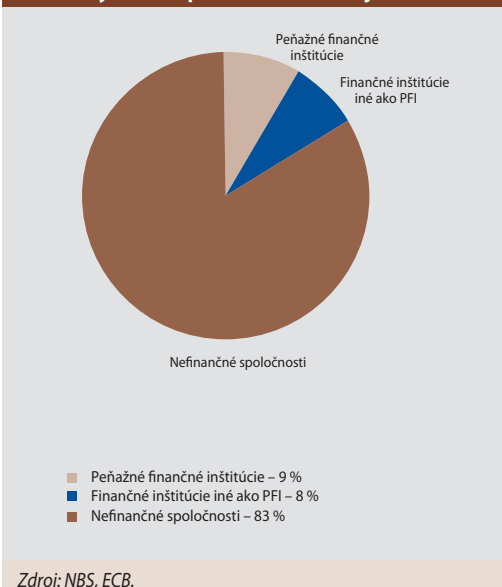
Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.12.2012.

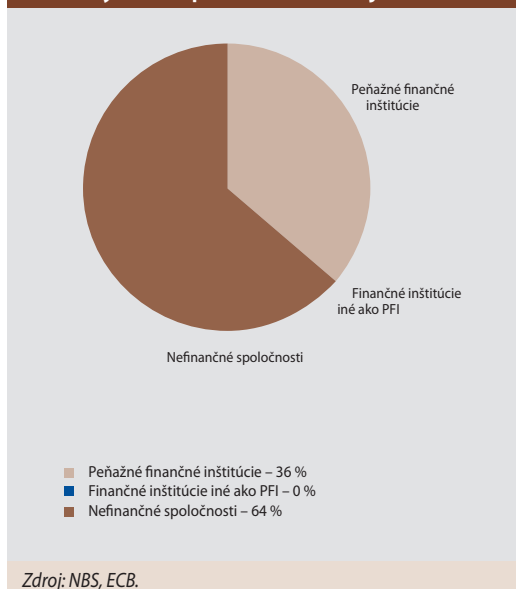
5.4 POROVNANIE KÓTOVANÝCH AKCIÍ: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

Štruktúra zostatkov emisií kótovaných akcií podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Dominantný podiel za Slovensko má sektor nefinančné spoločnosti s viac ako 63 %-mi. Významné zastúpenie má ešte sektor peňažné a finančné inštitúcie s podielom viac ako 36 %. Ostatné sektory sú zanedbateľné. Za všetky krajiny eurozóny je najvýznamnejším sektorom za kótované akcie rovnako ako za Slovensko sektor nefinančné spoločnosti, avšak v porovnaní so Slovenskom s významnejším podielom (viac ako 83 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú rovnako peňažné finančné inštitúcie, s podielom takmer 9 %. V porovnaní so Slovenskom je dôležitým sektorom pri kótovaných akciách v eurozóne aj sektor finančné inštitúcie iné ako peňažné finančné inštitúcie (S.123, S.124 a S.125), s podielom takmer 8 %.

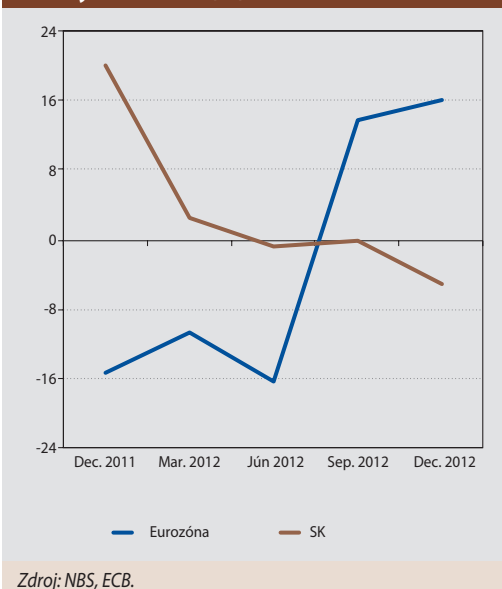
**Graf 144 Kótované akcie – eurozóna:
zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie**



**Graf 143 Kótované akcie – Slovensko:
zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie**

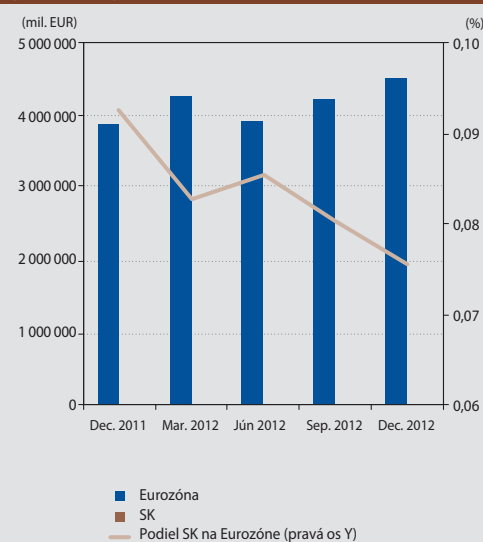


**Graf 145 Kótované akcie – medzioročné
zmeny zostatkov (%)**





Graf 146 Trhová kapitalizácia – zostatky emisí a podiel Slovenska na eurozóne (mil. EUR)



Zdroj: NBS, ECB.

V priebehu roku 2012 medziročne zaznamenali zostatky emisí za Slovensko v porovnaní s eurozónou rozdielny vývoj. Kým za Slovensko rástli zostatky emisí za 4Q 2011 o takmer 20 %, počas roka 2012 sa tempo najskôr znížilo a následne sa medziročné zmeny zostatkov prepadli do záporných hodnôt (za 4Q 2012 bol pokles o viac ako 5 %). Na druhej strane zostatky emisí za eurozónu klesali na začiatku sledovaného obdobia o približne 15 %, počas roka 2012 nastala zmena v trende a za 4Q 2012 bol zaznamenaný rast takmer 16 %.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisí za kótované akcie je zanedbateľný. Počas celého roka 2012 nenastala žiadna významná zmena, podiel sa znížil len minimálne z úrovne 0,09 % ku koncu roka 2011 len tesne pod 0,08 % ku koncu roka 2012.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE



6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

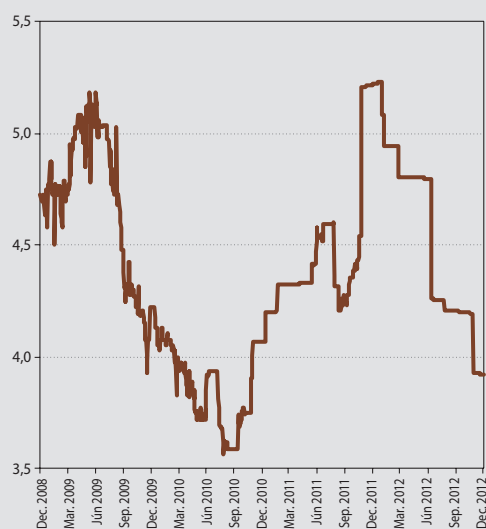
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Zmena prístupu z „benchmarkového“ na „kôš dlhopisov“⁶, ktorá nastala 1. februára 2012, zostala v platnosti aj počas štvrtého štvrťroku 2012. V tomto koši ostali zaradené dve emisie vládnych dlhopisov (SK4120004318 a SK4120007543) s rovnakou váhou. V štvrtom štvrťroku úroková miera opäť klesala, z úrovne 4,20 % ku koncu septembra 2012 klesla ku koncu decembra 2012 na úroveň 3,92 %.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY ECB

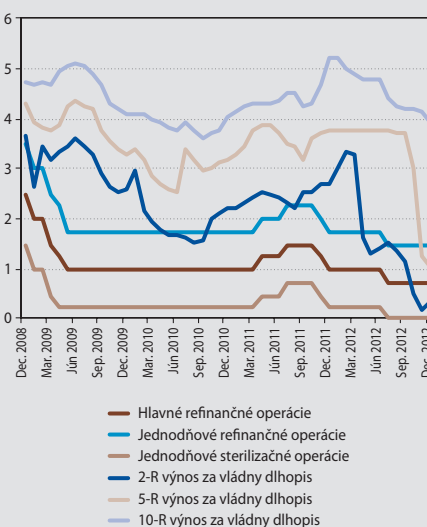
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) zostala v porovnaní s tretím štvrťrokom 2012 nezmenená, a to na úrovni 0,75 %⁷. Rovnako tak ostala nezmenená aj úroková sadzba na jednoduchové refinančné, resp. sterilizačné operácie (na úrovni 1,5 %, resp. 0,0 %). Výnos za 2-ročný vládny dlhopis sa znížil oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,80 % (z 1,15 % na 0,35 %), v prípade 5-ročného vládneho dlhopisu nastal ešte významnejší pokles (z 3,70 % na 1,07 %) a 10-ročnému vládne dlhopisu poklesol výnos o 0,28 % (z úrovne 4,20 % na 3,92 %).

Graf 147 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: NBS.

Graf 148 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 spoločenstvá, niektoré verejnoprospešné spoločnosti, humanitné spoločnosti, sociálne, kultúrne, rekreačné a športové združenia a kluby, charitatívne združenia, cirkevné a súkromné školy, súkromné predškolské zariadenia, neštátne účelové fondy (napr. Protidrogový fond), záujmové združenia právnických osôb.

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

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

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

7.2 ÚROKOVÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

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

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

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

Kategória úverov poskytovaných nefinančným spoločnostiam „úvery do 1 mil. eur“ je zástupnou kategóriou pre malé a stredné podniky. Ukazovateľ „úvery nad 1 mil. eur“ 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. eur s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. eur.

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

„Váženou priemernou životnosťou“ sa rozumie vážený priemer zostávajúcej doby splatnosti každého cenného papiera držaného vo фонде, to znamená doba, pred uplynutím ktorej je istina splatená v plnej výške bez ohľadu na úrok a diskont. Na rozdiel od výpočtu 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 rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti, vrátane prioritných akcií bez účasti na zisku
- finančné aktíva vydané ako súčasť sekuritizácie úverov, hypoték, dlhov z kreditných kariet, pohľadávok a ostatných aktív

Nepatria sem tieto nástroje:

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

7.5.2 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 rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti. Môžu byť kótované alebo nekótované na uznávanej burze
- neverejné ponuky cenných papierov, ak je to možné

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

Medzi kótované akcie nepatria:

- akcie ponúkané na predaj, ktorých emisia sa však neprevzala
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie: tieto sa sem zahrnú, akonáhle sú vymenené za akcie
- vlastnícke podiely partnerov s neobmedzeným ručením v osobných spoločnostiach
- vládne investície do základného imania medzinárodných organizácií, ktoré sú založené ako obchodné kapitálové spoločnosti
- emisie prémiových akcií len v čase vydania a emisie delených akcií. Prémiové akcie a delené akcie sa však zahrňujú 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 31.12.2011	10	Graf 24	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	25
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.12.2012	10	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2011	12	Graf 26	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2012	13	Graf 27	Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v eurozóne	27
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2011	13	Graf 28	Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v eurozóne	27
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2012	14	Graf 29	Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v eurozóne	27
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2012	14	Graf 30	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	28
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2012	15	Graf 31	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	28
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31.12.2012	15	Graf 32	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	28
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31.12.2012	16	Graf 33	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	29
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	16	Graf 34	Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v eurozóne	29
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	18	Graf 35	Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v eurozóne	30
Graf 13	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2012	19	Graf 36	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2012	30
Graf 14	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2012	20	Graf 37	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	30
Graf 15	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2012	22	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	31
Graf 16	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2012	23	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	31
Graf 17	Zisk/strata bežného obdobia	23	Graf 40	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	31
Graf 18	Zisk/strata bežného obdobia	24	Graf 41	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	31
Graf 19	Opravné položky	24	Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	32
Graf 20	Pohľadávky voči klientom	24	Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	32
Graf 21	Odpísané pohľadávky	24	Graf 44	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	32
Graf 22	Postúpené pohľadávky voči klientom	25			
Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	25			



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

Graf 45	Podiel zlyhaných úverov na prečerpávaní a revolvingových úveroch domácnostiam	32	Graf 61	Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna	38
Graf 46	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	33	Graf 62	Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	38
Graf 47	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	33	Graf 63	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	38
Graf 48	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	33	Graf 64	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	39
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	34	Graf 65	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	39
Graf 50	Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a Eurozóna	34	Graf 66	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	39
Graf 51	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	34	Graf 67	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	40
Graf 52	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	35	Graf 68	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	40
Graf 53	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	35	Graf 69	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	40
Graf 54	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	35	Graf 70	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	41
Graf 55	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	36	Graf 71	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	41
Graf 56	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	36	Graf 72	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	42
Graf 57	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	36	Graf 73	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	42
Graf 58	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	36	Graf 74	Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v eurozóne	42
Graf 59	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	37	Graf 75	Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v eurozóne	43
Graf 60	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	37	Graf 76	Vklady domácností podľa typu	43
			Graf 77	Vklady domácností podľa typu	43



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

Graf 78	Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v eurozóne	44	Graf 97	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2012	54
Graf 79	Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v eurozóne	44	Graf 98	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.1.2012	54
Graf 80	Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v eurozóne	44	Graf 99	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	55
Graf 81	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	45	Graf 100	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2012	55
Graf 82	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	45	Graf 101	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2012	55
Graf 83	Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna	46	Graf 102	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2012	56
Graf 84	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	46	Graf 103	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	56
Graf 85	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	47	Graf 104	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2012	57
Graf 86	Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna	47	Graf 105	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2012	57
Graf 87	Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna	48	Graf 106	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2012	57
Graf 88	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	51	Graf 107	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2012	57
Graf 89	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2012	51	Graf 108	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	58
Graf 90	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2012	51	Graf 109	Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2012	58
Graf 91	Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív	52	Graf 110	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2012	58
Graf 92	Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31.12.2012	52	Graf 111	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	59
Graf 93	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31.12.2012	53	Graf 112	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2012	59
Graf 94	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31.12.2012	53	Graf 113	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2012	60
Graf 95	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	54	Graf 114	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2012	60
Graf 96	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2012	54	Graf 115	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	62
			Graf 116	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2012	63



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

Graf 117	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2012	63	Graf 132	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	70
Graf 118	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2012	63	Graf 133	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	70
Graf 119	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2012	64	Graf 134	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)	70
Graf 120	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2012	64	Graf 135	Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	71
Graf 121	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	67	Graf 136	Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	71
Graf 122	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	67	Graf 137	Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov	71
Graf 123	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2012	67	Graf 138	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	72
Graf 124	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2012	68	Graf 139	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	73
Graf 125	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	68	Graf 140	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	73
Graf 126	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	68	Graf 141	Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2012	73
Graf 127	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	68	Graf 142	Kótované akcie – sektorové členenie	73
Graf 128	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	69	Graf 143	Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	74
Graf 129	Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti	69	Graf 144	Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	74
Graf 130	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	69	Graf 145	Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov	74
Graf 131	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	70	Graf 146	Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	75
			Graf 147	Benchmark – výnos do splatnosti	77
			Graf 148	Základné úrokové sadzby	77



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8	Tabuľka 9	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny	20
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	9	Tabuľka 10	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR	21
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	9	Tabuľka 11	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR	22
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	12	Tabuľka 12	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	50
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	13	Tabuľka 13	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	62
Tabuľka 6	Medziročné zmeny aktív úverových inštitúcií v SR	17	Tabuľka 14	Dlhové cenné papiere	66
Tabuľka 7	Medziročné zmeny pasív úverových inštitúcií v SR	17	Tabuľka 15	Kótované akcie	72
Tabuľka 8	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny	19			