



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

3. Q
2013

Vydavateľ:
© Národná banka Slovenska

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

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

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

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

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

ISSN 1338-6328 (elektronická verzia)



OBSAH

ÚVODNÉ SLOVO	5	2.8.3 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Stavy)	31
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	7	2.8.4 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Stavy)	32
1.1 Prehľad subjektov	8	2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	33
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9	2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	33
1.3 Štruktúra základného imania bánk	10	2.9.2 Vklady prijaté od domácností	33
2 ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	11	2.10 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov	34
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12	2.10.1 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Stavy)	34
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13	2.10.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	35
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	35
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	36
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	16	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	37
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	18	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	38
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v treťom kvartáli 2013	18	3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	39
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	20	3.2.1 Fondy peňažného trhu	41
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	21	3.2.2 Dlhopisové fondy	42
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21	3.2.3 Akciové fondy	43
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	21	3.2.4 Zmiešané fondy	45
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	22	3.2.5 Realitné fondy	45
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	23	3.3.6 Ostatné fondy	46
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	23	4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	48
2.7.6 Zlyhané úvery	24	5 CENNÉ PAPIERE	52
2.8 Úrokové miery a objemy poskytnutých úverov	27	5.1 Dlhové cenné papiere	53
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	27	5.2 Kótované akcie	58
2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	30		



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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVODNÉ SLOVO



ÚVODNÉ SLOVO

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za september 2013. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability.

V záverečnej kapitole sú sumarizované metodické poznámky za jednotlivé analyzované štatistiky.

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

notnou metodikou ECB, ako aj podrobné údaje v národnom detaile.

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR



1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHLAD SUBJEKTOV

V celkovom počte peňažných finančných inštitúcií nenastala v sledovanom treťom štvrťroku 2013 žiadna zmena. V rámci jednotlivých podskupín sa však počty subjektov mierne zmenili. Na finančnom trhu pribudla jedna pobočka zahraničnej banky, konkrétne *KDB Bank Europe Ltd., pobočka zahraničnej banky* a ubudol jeden fond peňažného trhu, menovite *Tatra Asset Ma-*

nagement, správ. spol., a.s., Eurový peňažný fond o.p.f., ktorý bol zlúčený s dlhopisovým fondom uvedenej správcovskej spoločnosti.

V sektore ostatných finančných sprostredkovateľov sa v sledovanom štvrťroku neudiali žiadne významné zmeny v počte vykazujúcich subjektov.

Výrazná zmena v počte subjektov patriacich medzi ostatných finančných sprostredkovateľov

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	IX. 2012	XII. 2012	III. 2013	VI. 2013	IX. 2013
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	32	31	31	31	31
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Úverové inštitúcie (S.122)	29	28	28	28	29
Banky	11	11	11	11	11
Pobočky zahraničných bánk	14	13	13	13	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.122)	2	2	2	2	1
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	223	221	174	178	178
Investičné fondy	80	78	79	83	83
Akciové fondy	13	12	12	12	12
Dlhopisové fondy	22	20	20	20	20
Zmiešané fondy	25	25	26	26	27
Realitné fondy	5	5	6	6	6
Ostatné fondy	15	16	15	19	18
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	72	72	47	47	47
Spoločnosti splátkového financovania	61	61	39	39	39
Faktoringové spoločnosti	4	4	5	5	5
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	6	6	4	4	4
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	18	18	17	17	17
Správcovske spoločnosti	7	7	6	6	6
Dôchodcovské správcovske spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	5	5	5	5	5
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	53	53	53	53	53
Poistovne	18	18	18	18	18
Penzijné fondy	35	35	35	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 a ktorí v rámci svojho povolenia obchodujú na vlastný účet.



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

	IX. 2012	XII. 2012	III. 2013	VI. 2013	IX. 2013
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	78 237	78 743	80 838	82 353	81 208
Centrálna banka (S.121)	18 535	19 026	20 876	22 401	21 423
Úverové inštitúcie (S.122)	59 529	59 565	59 829	59 831	59 703
Fondy peňažného trhu (S.122)	173	152	133	121	82
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	7 859	8 121	8 447	8 697	9 008
Investičné fondy	3 414	3 638	3 875	3 986	4 268
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	3 085	3 069	3 117	3 215	3 276
Spoločnosti splátkového financovania	1 216	1 253	1 309	1 349	1 303
Faktoringové spoločnosti	144	140	138	139	153
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	22	21	8	8	8
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	263	265	267	267	257
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	13 391	13 644	13 642	13 710	13 847
Poistovne (bez SKP) ²⁾	6 696	6 848	6 891	6 844	6 816
Penzijné fondy	6 695	6 796	6 751	6 866	7 031

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 a ktorí v rámci svojho povolenia obchodujú na vlastný účet.

2) 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.

na prelome rokov 2012 a 2013 nastala po uskutočnení prieskumu faktoringových spoločností, finančných lízingových spoločností a spoločností splátkového financovania. Na základe údajov z registra organizácií Štatistického úradu koncom roku 2012, bol v prvom štvrtroku 2013 zrevidovaný počet aktívnych subjektov uvedených skupín pôsobiach na tuzemskom finančnom trhu.

Pri ostatných kategóriách subjektov finančného trhu nenastali počas sledovaného obdobia žiadne zmeny.

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V treťom štvrtroku 2013 sa zastavil klesajúci trend počtu pracovníkov v bankovom sektore zo začiatku roka. Počet pracovníkov v bankovníctve k 30.9.2013 stúpol o 0,24 % oproti stavu k 30.6.2013, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo nárast o 47 pracovníkov. Napriek uvedenému nárastu v aktuálnom štvrtroku, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka bol počet pracovníkov nižší o 33 osôb, respektíve 0,17 %.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2011		2012				2013		
	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.
Bankový sektor spolu	19 531	19 527	19 494	19 542	19 656	19 662	19 628	19 576	19 623
Centrálna banka	1 072	1 075	1 033	1 020	1 021	1 007	1 003	1 001	1 013
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 459	18 452	18 461	18 522	18 635	18 655	18 625	18 575	18 610
z toho: Banky	17 652	17 633	17 634	17 679	17 802	17 769	17 779	17 719	17 763
Pobočky zahraničných bánk	807	819	827	843	833	886	846	856	847

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 0,57 p. b., z hodnoty 7,59 % k 30.9.2012 na 7,02 % k 30.9.2013.

Z 29 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu tretieho štvrtroka 2013 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 0,57 p. b. K 30.9.2012 bol na úrovni 92,41 % a k 30.9.2013 mal hodnotu 92,98 %.

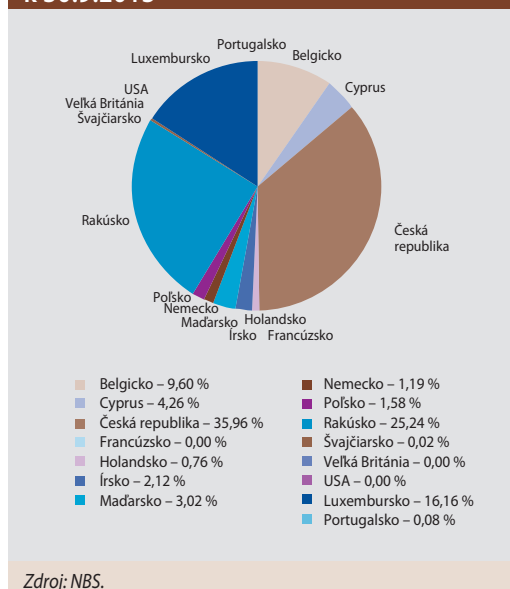
Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci tretieho štvrtroka 2012, vzrástol jeho objem k 30.9.2013 v absolútnom vyjadrení o 179,9 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 7,49 %.

Najväčší príspevok na tomto raste mal zahraničný kapitál z Českej republiky, ktorý sa k 30.9.2013 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšil približne na 1,7 násobok a jeho podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk sa zvýšil o 12,63 percentuálnych bodov.

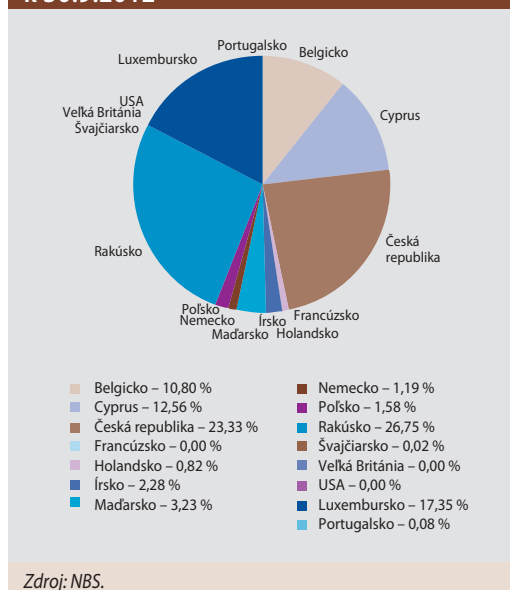
Z pohľadu jednotlivých úverových inštitúcií boli v štruktúre základného zahraničného imania na konci tretieho kvartálu 2013, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka, zaznamenané nasledovné významné zmeny: v Dexia banke Slovensko a.s. získal majoritný podiel cyperský kapitál, ktorý nahradil podiel akcionárov z Luxemburska a Rakúska. Uvedená zmena mala za následok pokles podielu jednotlivých krajín na zahraničnom základnom imaní, Luxemburska o 1,2 p. b. a Rakúska o 1,5 p. b. Zvýšenie podielu Českej republiky (o 12,63 p. b.) a pokles podielu Cypru (o 8,3 p. b.) boli ovplyvnené najmä presunom finančných zdrojov v Poštovej banke, a.s. medzi uvedenými krajinami. V menšej miere tento nárast vyplynul aj z finančných prostriedkov poskytnutých Komerčnej banke, a.s., pobočke zahraničnej banky, J&T banke, a.s. pobočke zahraničnej banky a spoločnosti AKCENTA, spořitelná a úvěrní družstvo, pobočka

Košice. Ukončenie činnosti pobočky zahraničnej banky Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. koncom septembra 2012 spôsobilo zníženie zahraničného kapitálu z Francúzska na nulu. Ukončenie činnosti pobočky zahraničnej banky HSBC Bank Plc začiatkom októbra 2012 spôsobilo zníženie zahraničného kapitálu z Veľkej Británie.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2013



Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2012





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 III. štvrťroka 2013 dosiahli 59,7 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli len o 0,29 % predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (70,47 %), k 30.9.2013 medziročne vyšší o 1,10 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 1,89 % (o 0,8 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov. Stav pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka a so splatnosťou nad 1 rok do 5 rokov sa medziročne znížil.

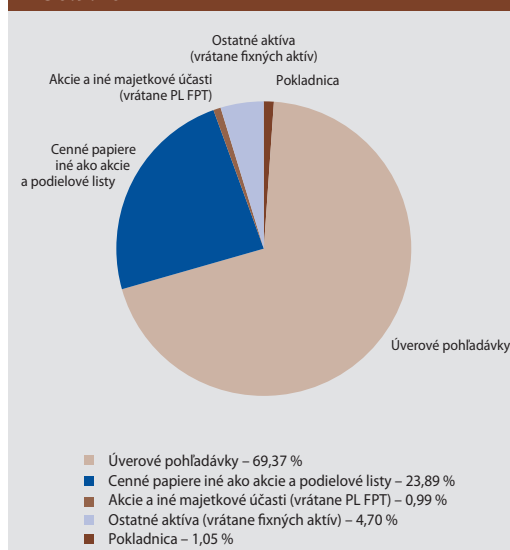
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach, ktorý sa medziročne znížil o 1,13 p. b., ku koncu III. štvrťroka 2013 predstavoval 22,76 %. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne klesol o 4,44 % (o 0,6 mld. €) v dôsledku zníženia stavu cenných papierov s lehotou splatnosti do jedného roka.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 30.9.2013 tvoril 1,08 % a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa zvýšil o 0,10 p. b. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 10,04 %.

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach sa medziročne znížil o 0,10 p. b. a ku koncu III. štvrťroka t.r. predstavoval 4,60 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) sa medziročne znížil o 1,89 % (o 0,05 mld. €).

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach sa ku koncu III. štvrťroka t.r. medziročne zvýšil o 0,03 p. b. a predstavoval 1,08 %. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší o 3,23 % (o 0,02 mld. €).

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2012



Zdroj: NBS.

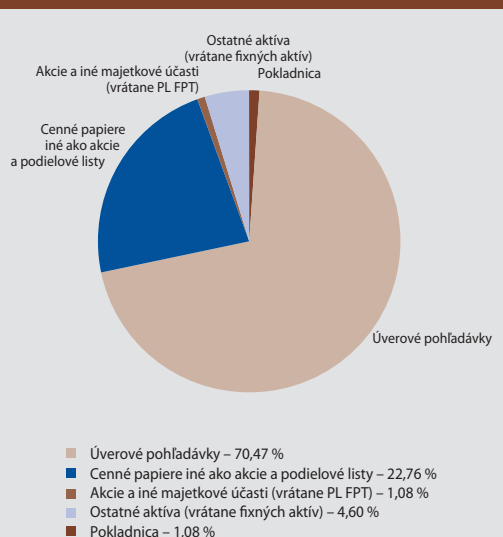
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	IX. 12	XII. 12	III. 13	VI. 13	IX. 13
AKTÍVA CELKOM	59 528 524	59 564 518	59 828 939	59 831 355	59 703 397
Pokladnica	623 939	737 757	637 144	633 513	644 121
Úverové pohľadávky	41 296 135	41 706 956	42 230 921	41 993 745	42 075 898
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	14 221 118	13 642 875	13 469 036	13 968 438	13 589 873
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	587 721	563 565	602 016	602 308	646 709
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 799 611	2 913 365	2 889 822	2 633 351	2 746 796

Zdroj: NBS.

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

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

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2013


Zdroj: NBS.

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

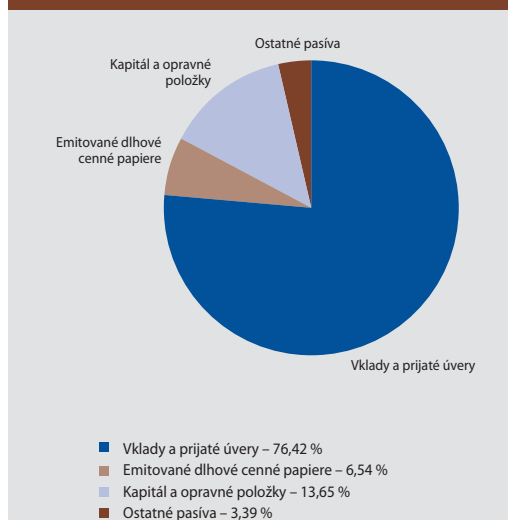
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu III. štvrťroka 2013 dosiahli 59,7 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 0,29 % bol najviac ovplyvnený vyšším stavom kapitálu a opravných položiek.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery, ktorý sa oproti koncu III. štvrťroka predchádzajúceho roka znížil o 0,10 p. b. a k 30.9.2013 dosiahol 76,32 %. Ich stav však medziročne mierne vzrástol o 0,16 % (o 0,07 mld. €) v dôsledku zvýšenia prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka. Vklady so splatnosťou nad jeden rok vykázali pokles.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu III. štvrťroka t.r. medziročne vzrástol o 0,65 p. b. a predstavoval 14,30 %. Stav kapitálu a opravných položiek spolu sa medziročne zvýšil o 5,08 % (o 0,4 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne znížil o 0,42 p. b. a tvoril 6,12 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu III. štvrťroka 2013 predstavoval 3,7 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka klesol o 6,15 % (o 0,2 mld. €).

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií sa medziročne znížil o 0,13 p. b. (na 3,26 %). Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala pokles o 3,60 % (o 0,07 mld. €).

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2012


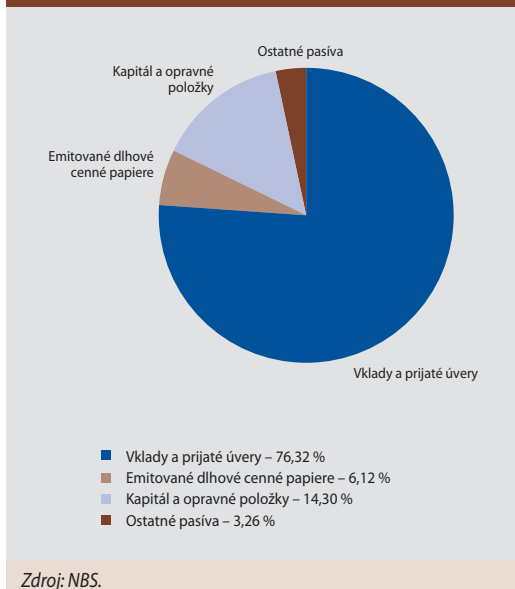
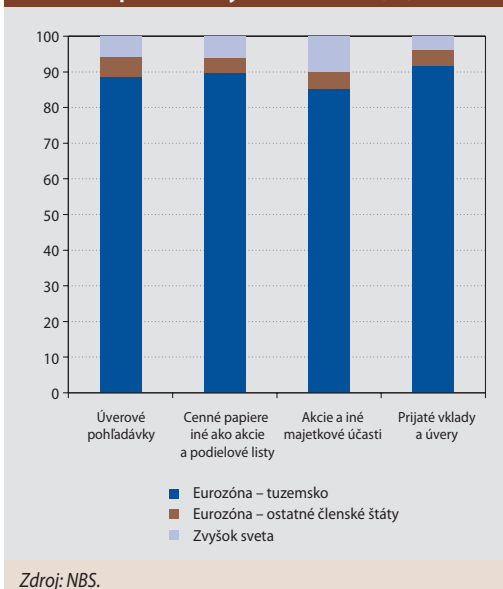
Zdroj: NBS.

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

	IX. 12	XII. 12	III. 13	VI. 13	IX. 13
PASÍVA CELKOM	59 528 524	59 564 518	59 828 939	59 831 355	59 703 397
Vklady a prijaté úvery	45 493 437	45 987 699	45 645 090	46 039 428	45 567 627
Emitované dlhové cenné papiere	3 890 432	3 504 313	3 669 634	3 588 109	3 651 097
Kapitál a opravné položky	8 127 185	8 399 709	8 571 181	8 335 818	8 539 857
Ostatné pasíva	2 017 470	1 672 797	1 943 034	1 868 000	1 944 816

Zdroj: NBS.

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

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2013

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.9.2013 (%)


2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (42,1 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (88,54 %). Ich stav ku koncu III. štvrtroka 2013 dosiahol 37,3 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 5,76 % (2,4 mld. €) a voči zvyšku sveta 5,70 % (2,4 mld. €).

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,6 mld. €. Výrazný podiel (89,86 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (12,2 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny bol 4,09 % (0,6 mld. €) a zo zvyšku sveta 6,05 % (0,8 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,6 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere (85,39 %). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 4,59 % (0,03 mld. €) a zo zvyšku sveta 10,03 % (0,06 mld. €).

Prijaté vklady a úvery k 30.9.2013 dosiahli 45,6 mld. €. Z toho 91,64 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (41,8 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 4,40 % (2,0 mld. €) a zo zvyšku sveta 3,96 % (1,8 mld. €).

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (37,3 mld. €) ku koncu III. štvrtroka 2013 najviac (95,44 %) tvorili pohľadávky voči sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (35,6 mld. €) najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu (20,0 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (14,8 mld. €). Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 1,99 % a voči tuzemskej verejnej správe 2,57 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu III. štvrtroka 2013 vo svojom portfóliu v objeme 12,2 mld. €, najväčší podiel (95,35 %) tvorili štátne dlhové cenné papiere.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 3,41 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 1,24 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,6 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 95,47 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 4,53 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 41,8 mld. €. Najvyšší podiel (94,77 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 3,41 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 1,82 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu III. štvrťroka 2013 dosiahli 2,4 mld. €, mali najväčší podiel (53,76 %) pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Podiel pohľadávok voči ostatným sektorom tvoril 46,24 %.

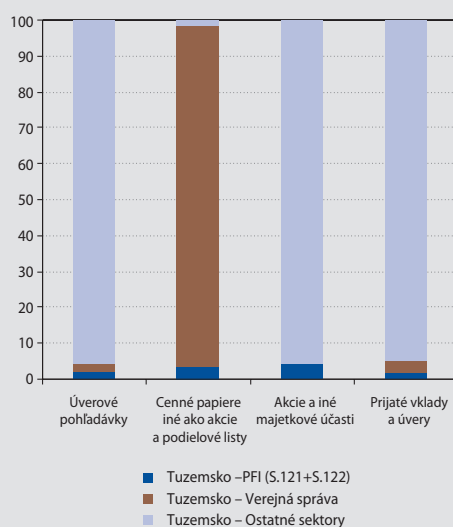
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu III. štvrťroka 2013, predstavovala 0,6 mld. €. Z toho 48,27 % pripadalo na štátne cenné papiere, 33,27 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 18,45 % 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 0,03 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 98,46 % a peňažnými finančnými inštitúciami 1,54 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 2,0 mld. €. Najvyšší podiel (68,86 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (1,4 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorili 31,09 % a vklady verejnej správy len 0,05 %.

Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu III. štvrťroka 2013 predstavovali 2,4 mld. €. Najvyšší podiel, 64,90 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Na ostatné sektory pripadalo 34,98 % a na verejnú správu len 0,12 %.

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.9.2013 (%)

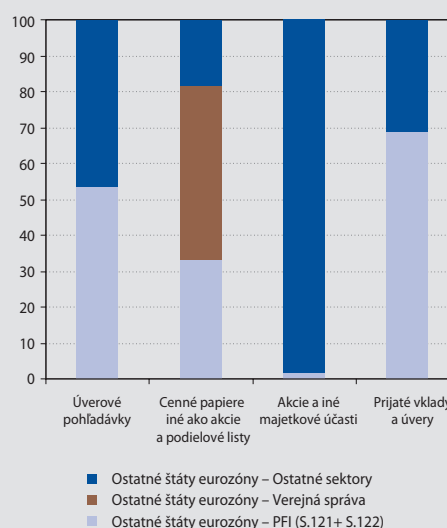


Zdroj: NBS.

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

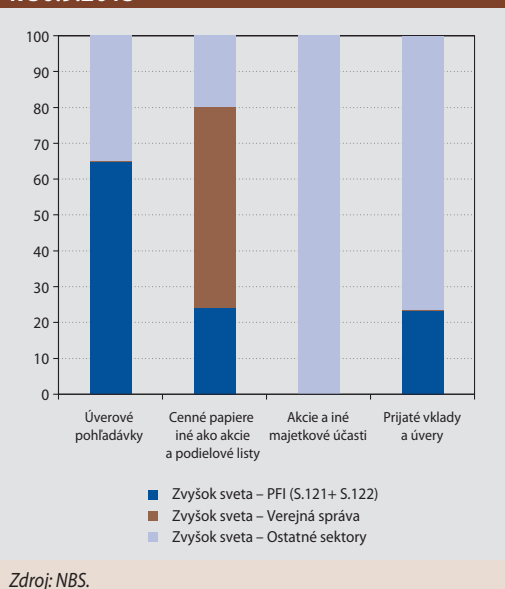
2) Ostatné sektory = Ostatní finanční sprostředkovatelé a Finančné pomocné inštitúcie (S.123 a S.124) + Poistovne and penzijné fondy (S.125) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 30.9.2013 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 30.9.2013



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 56,01 % tvorili štátne cenné papiere. Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 24,06 % a ostatnými sektormi 19,92 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku bola nízka, len 0,06 mld. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi, (t.j. inými ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa).

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu III. štvrťroka 2013 objem 1,8 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 76,28 % (1,4 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 23,31 %. Podiel vkladov a úverov od verejnej správy predstavoval len 0,41 %.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové aktíva úverových inštitúcií medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 30.9. 2012 do 30.9.2013. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku

koncu IV. štvrťroka 2012, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 3,34 % (o 1,9 mld. €).

Na uvedenú najvýraznejšiu zmenu aktív v IV. štvrťroku 2012 mali najväčší vplyv úverové pohľadávky, ktorých stav medziročne vzrástol o 4,25 % (o 1,7 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 1,3 mld. €) a krátkodobých pohľadávok so splatnosťou do 1 roka.

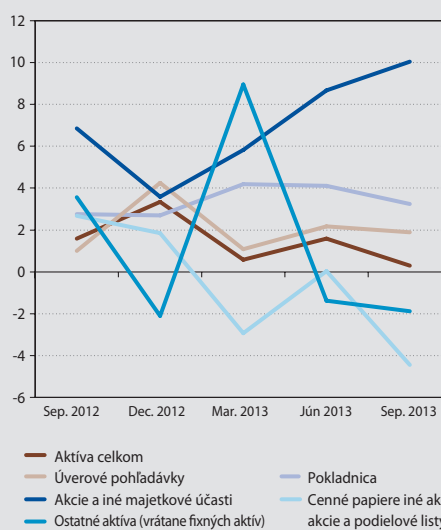
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu III. štvrťroka 2013, keď bol ich stav medziročne nižší o 4,44 % (o 0,6 mld. €).

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu), ktorý bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (nepresiahol 0,65 mld. €), sa medziročne najviac zmenil ku koncu III. štvrťroka 2013. Vzrástol o 10,04 % (o 0,06 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu I. štvrťroka 2013. Ich stav sa zvýšil o 8,95 % (o 0,2 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa najvýraznejšie zmenil ku koncu I. štvrťroka 2013,

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





Tabuľka 6 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

	IX. 12	XII. 12	III. 13	VI. 13	IX. 13
AKTÍVA CELKOM	928 271	1 924 699	339 323	933 501	174 873
Pokladnica	16 788	19 311	25 572	25 058	20 182
Úverové pohľadávky	406 621	1 700 295	451 155	891 988	779 763
Úver. pohľadávky do 1R vrátane	-838 850	943 445	-278 922	-192 321	-272 040
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-219 007	-528 281	-443 013	-259 257	-271 034
Úver. pohľadávky nad 5R	1 464 478	1 285 131	1 173 090	1 343 566	1 322 837
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	370 688	248 497	-407 959	5 275	-631 245
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1roka	719 947	52 086	-166 832	-937 685	-1 056 004
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	-276 282	-3 394	7 127	264 806	174 715
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-72 977	199 805	-248 254	678 154	250 044
Akcie a iné majetkové účasti	37 737	19 468	33 180	48 080	58 988
Ostatné aktíva	96 437	-62 872	237 375	-36 900	-52 815

Zdroj: NBS.

keď medziročne vzrástol o 4,18 % (o 0,03 mld. €). Zvýšil sa najmä stav hotovosti v EUR.

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrtrokov v období od 30.9.2012 do 30.9.2013 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu, ktorá predstavovala nárast o 3,34 % (o 1,9 mld. €), zaznamenali ku koncu IV. štvrtroka 2012.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem medziročne vzrástol o 3,56 % (o 1,6 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do jedného roka a aj nad 1 rok.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu III. štvrtroka 2012, keď vzrástol o 8,90 % (o 0,3 mld. €) vplyvom vyššieho stavu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky a do jedného roka.

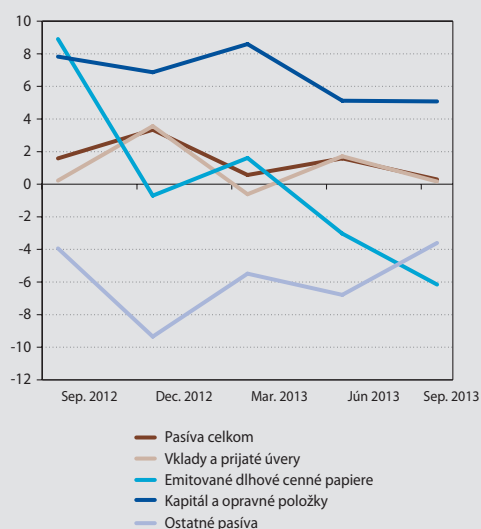
Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu I. štvrtroka 2013. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 8,59 % (o 0,7 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu IV. štvrtroka 2012, kedy zaznamenal pokles o 9,34 % (o 0,2 mld. €).

Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

	IX. 12	XII. 12	III. 13	VI. 13	IX. 13
PASÍVA CELKOM	928 271	1 924 699	339 323	933 501	174 873
Vklady a prijaté úvery	103 060	1 581 754	-284 330	775 643	74 190
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	-2 352 150	1 057 857	1 435 567	2 647 928	2 314 599
Vklady a prijaté úvery nad 1rok	2 455 210	523 897	-1 719 897	-1 872 285	-2 240 409
Emitované dlhové cenné papiere	318 043	-24 677	58 152	-112 195	-239 335
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	153 030	37 641	47 192	48 771	-133 853
Emitované dlhové cenné papiere nad 1 do 2 rokov	-55 989	-40 248	-53 112	21 177	4 170
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	221 002	-22 070	64 072	-182 143	-109 652
Kapitál a opravné položky	589 920	540 048	678 327	406 054	412 672
Ostatné pasíva	-82 752	-172 426	-112 826	-136 001	-72 654

Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.6.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA V TREŤOM KVARTÁLI 2013

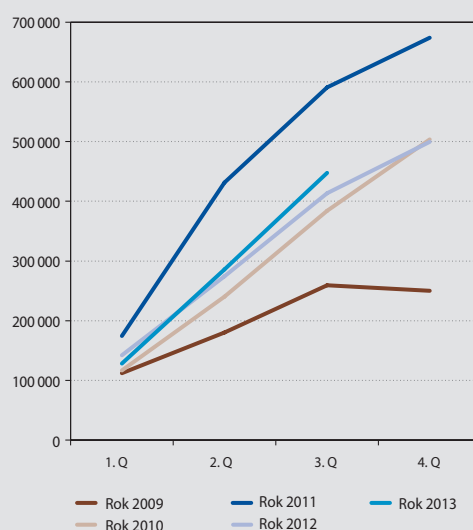
Hodnoty kumulovaného zisku dosiahnutého v bankovom sektore ku koncu tretieho kvartálu patria za posledných 5 rokov k druhým najvyšším.

Hodnota kumulovaného zisku ku koncu septembra 2013 medziročne vzrástla o 8,3 %, čo bolo o 38,3 percentuálnych bodov viac ako v rovnakom období predchádzajúceho roka, kedy kumulovaný zisk vykázal medziročný pokles 30 % oproti hodnote vykázanej k 30.9.2011.

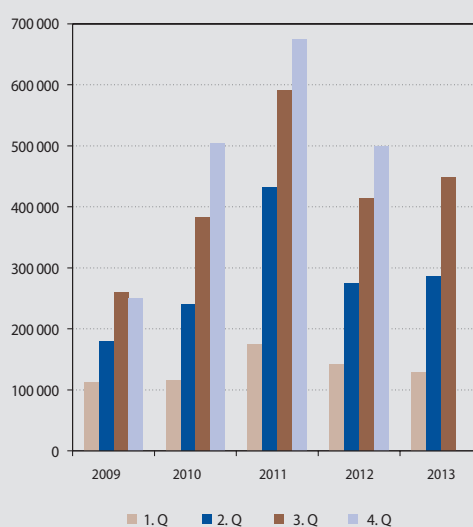
Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na dosiahnutie kumulovaného zisku v 3. kvartáli 2013 mal aj naďalej najvýznamnejší pozitívny vplyv objem čistých úrokových výnosov tvorený najmä výnosmi z ostatných úrokov napriek tomu, že ich hodnota vykázala medziročný pokles o 4,9 %. Pre porovnanie za rovnaké obdobie predchádzajúceho roka bol dosiahnutý medziročný nárast o 1,17 %.

Druhý najvýznamnejší vplyv mal objem výnosov z poplatkov a provízií pri medziročnej miere rastu 0,7 % za 3. kvartál 2013 čo predstavovalo

pokles iba o 2 percentuálne body v rovnakom období predchádzajúceho roka. Na dosiahnutom zisku bánk sa podieľali tiež výnosy z úrokov z cenných papierov, ktorých hodnota k 30.9.2013 však medziročne poklesla o 14,7 %. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím bol zaznamenaný pokles o 10,7 p. b.

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


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

Z hľadiska nákladov najvyšší podiel za 3. kvartál 2013 dosiahli všeobecné prevádzkové náklady, ktoré medziročne poklesli o 3,3 %.

Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa čistá prevádzková strata na konci tretieho kvartálu 2013 znížila o 10 %.

Tvorba opravných položiek k úverom klientov v 3. kvartáli 2013 medziročne vzrástla o 4,3 %. Pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 4,1 %.

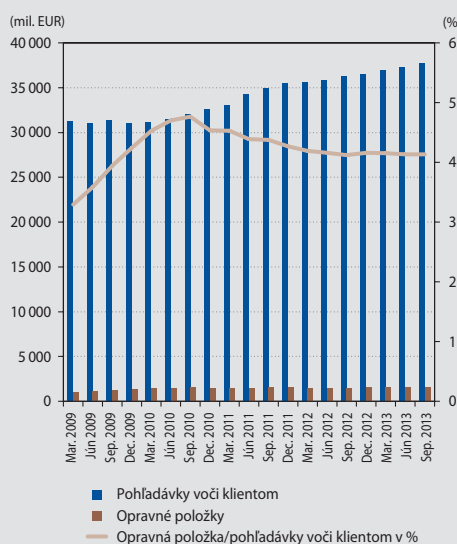
Podiel opravných položiek na pohľadávkach za 3. štvrťrok tvoril 4,13 % a medziročne klesol o 0,02 p. b.

Náklady na tvorbu opravnej položky k 30.9.2013 medziročne poklesli o 10,7 %, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka bol zaznamenaný pokles o 18,4 percentuálneho bodu. Výnosy zo zrušenia opravných položiek klesli medziročne o 3,3 %. Pri negatívnom tempe rastu – 21,9 p. b.

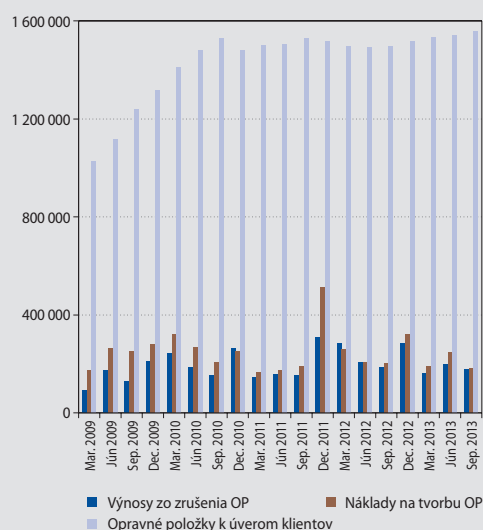
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom v treťom štvrťroku 2013 bola dosiahnutá nižšia čistá strata z odpisu pohľadávok voči klientom ako z ich postúpenia. Prispelo k tomu najmä zníženie nákladov na odpis pohľadávok

voči klientom. Medziročne klesla čistá strata z postúpených pohľadávok v 3. kvartáli 2013 o 9,1 %, z odpísaných pohľadávok o 10,7 %.

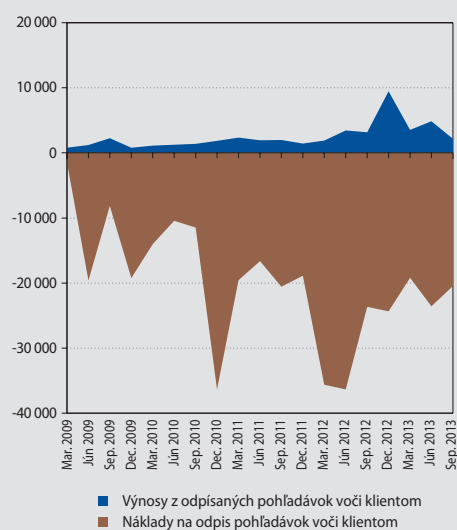
Náklady a výnosy sa vyčíslujú agregovane za tri mesiace príslušného štvrťroka. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom a opravné položky k úverom klientov sú vykazované kumulovane k danému obdobiu.

Graf 16 Pohľadávky voči klientom


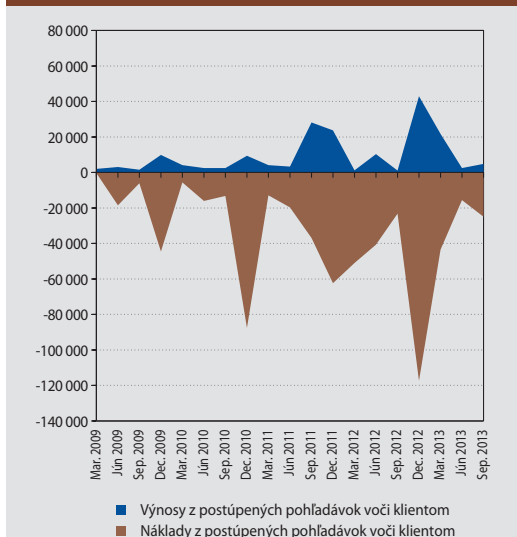
Zdroj: NBS.

Graf 15 Opravné položky (tis. EUR)


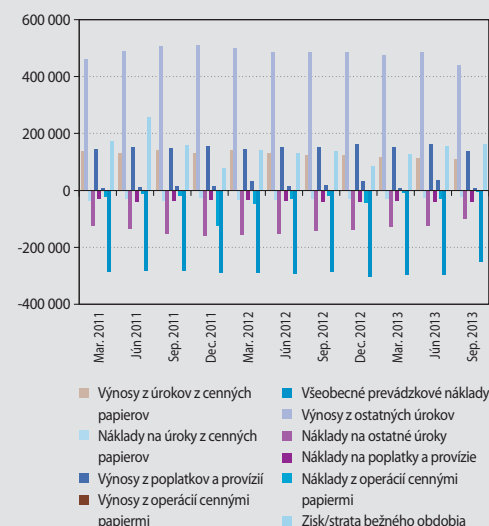
Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

2.6.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

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

Prezentované hodnoty výnosov a nákladov sú vyčíslené agregovane za tri mesiace 3. štvrťroka 2013.

Podľa údajov k 30.9.2013 sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 12,8 % pri zníženom tempe rastu o 1,25 p. b., oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Náklady na úroky z cenných papierov medziročne klesli o 27,6 %, čo bolo zníženie o 14,2 p. b. oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka.

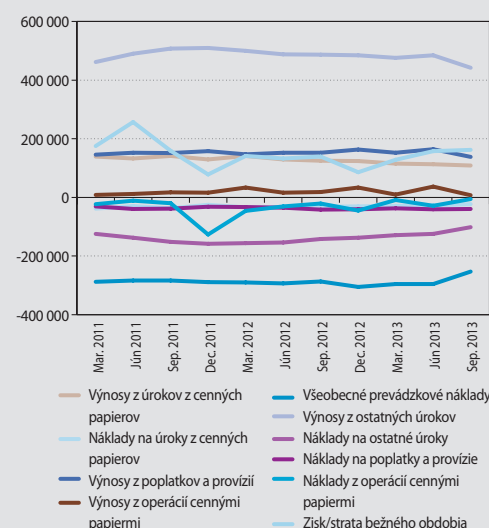
Výnosy z ostatných úrokov medziročne klesli o 9,1 %. Náklady na ostatné úroky medziročne poklesli o 29 %, čo bolo pri znížení tempa rastu o 22,6 p. b. oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka.

Výnosy z poplatkov a provízií k 3. kvartálu 2013 medziročne poklesli o 9,2 %. Hodnota nákladov na poplatky a provízie sa znížila o 4,3 %.

Výnosy z operácií s cennými papiermi medziročne poklesli o 62 % pri negatívnom tempe rastu

oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 70 %. Náklady z operácií s cennými papiermi medziročne poklesli o 72,9 %.

Všeobecné prevádzkové náklady v sledovanom štvrťroku medziročne poklesli o 11,6 % pri zápornom tempe rastu oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka 12,5 p. b.

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


Zdroj: NBS.

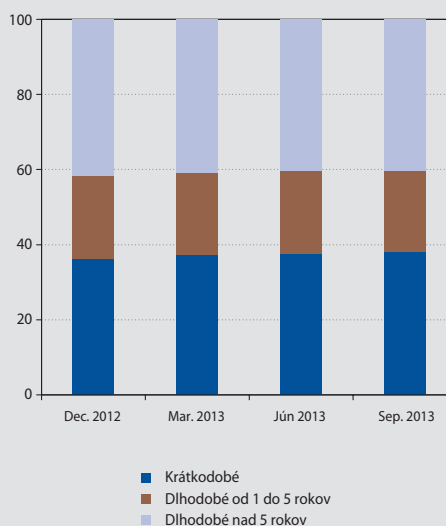
Zisk bežného obdobia bol k 30.9.2013 o 16,4 % vyšší ako na konci septembra 2012, kedy hodnota zisku bežného obdobia medziročne klesla o 12,8 %.

2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

2.7.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

V septembri 2013 hodnota úverov nefinančným spoločnostiam oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zaznamenala pokles o 2,2 % a v medziročnom porovnaní kontinuálne klesá už od polovice predchádzajúceho roka. Hodnota úverov nefinančným spoločnostiam v septembri tohto roka bola prakticky porovnateľná s júnovými hodnotami (rast iba o 0,2 %). Krátkodobé úvery v septembri medziročne vzrástli, ale vývoj v treťom štvrťroku bol nestály, keď sme zaznamenali ako aj medziročný pokles, stagnáciu, tak aj rast krátkodobých úverov. Podobne ako tomu bolo počas predchádzajúcich štvrťrokov, hodnota dlhodobých úverov (ako v rozmedzí splatnosti od 1 do 5 rokov, tak aj nad 5 rokov) medziročne klesala. Hodnota dlhodobých úverov nad 5 rokov klesá v medziročnom porovnaní od augusta predchádzajúceho roka, pričom tempo medziročného

Graf 22 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS.

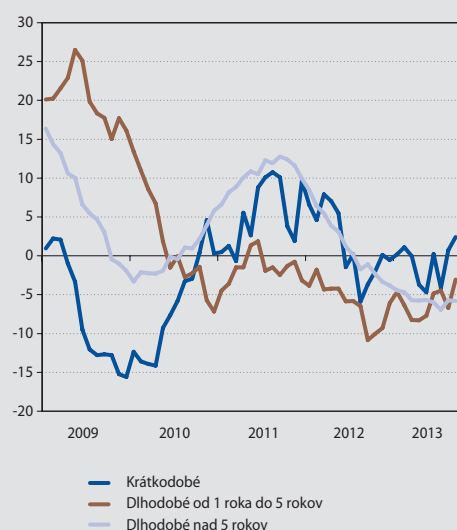
poklesu pravdepodobne dosiahol svoj vrchol v auguste, kedy sme zaznamenali medziročný pokles o 7 %. To je zároveň najvyšší medziročný pokles od začiatku pozorovania v roku 2009.

Z hľadiska vývoja podielu jednotlivých úverov podľa splatnosti pokračuje trend začatý v minulosti, keď hlavne krátkodobé úvery zaznamenávajú rastúci podiel. Naopak, oproti predchádzajúcim štvrťrokom sme zaznamenali miernu stagnáciu podielu dlhodobých úverov so splatnosťou nad 5 rokov (i keď oproti minulému roku sa jedná o pokles podielu o viac ako 1,5 percentuálneho bodu). Dlhodobé úvery nad 1 do 5 rokov v auguste a septembri opäť znížili svoj podiel pod 22 % celkovej hodnoty úverov. Ako už bolo spomínané, krátkodobé úvery zvýšili svoj podiel a prekročili hranicu 38 %, čo predstavuje najvyšší podiel hodnoty krátkodobých úverov na celkovej hodnote úverov od júla 2009.

2.7.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

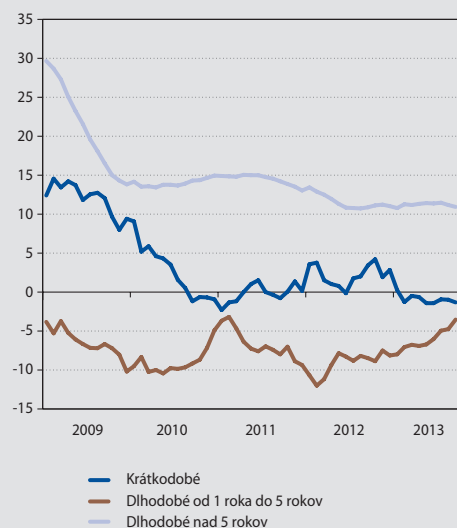
Prakticky od začiatku pozorovania v roku 2009, hodnota úverov domácnostiam v medziročnom porovnaní rýchlo rástla a inak tomu nebolo ani v 3. štvrťroku 2013. Hodnota úverov domácnostiam v septembri vzrástla v medziročnom porovnaní o 9,3 %. Vývoj v jednotlivých skupinách úverov podľa splatnosti však je značne rozdielny. Kým hodnota krátkodobých úverov a úverov

Graf 21 Úvery nefinančným spoločnostiam 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 23 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.

so splatnosťou od 1 do 5 rokov domácnostiam v septembri 2013 medziročne klesla o 1,3 % resp. o 3,5 %, hodnota dlhodobých úverov domácnostiam nad 5 rokov naďalej zaznamenávala silný rast o 10,9 %.

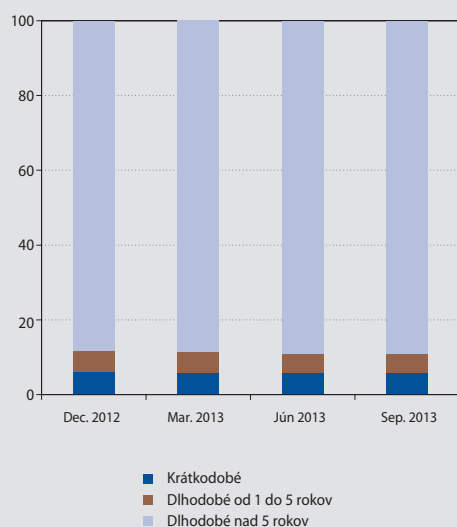
Pri úveroch so splatnosťou nad 5 rokov pozorujeme od začiatku sledovania v roku 2009 dvojčiferný rast (v septembri 2013 o 10,9 %), kým pre úvery domácnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov sú typické medziročné poklesy od začiatku pozorovania v roku 2009.

Medziročné zmeny hodnôt jednotlivých typov úverov prakticky iba posilňujú trendy z minulých období, čo sa týka podielu jednotlivých splatností úverov pre domácnosti. Podiel úverov so splatnosťou nad 5 rokov kontinuálne stúpa (v septembri 2013 podiel 89,1 %, od júna zvýšenie o 0,2 p. b.) na úkor krátkodobých úverov a úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov.

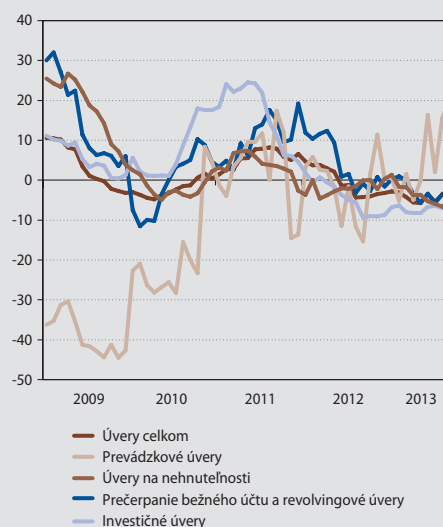
2.7.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Môžeme konštatovať, že podobne ako tomu bolo počas predchádzajúceho štvrťroka, z hľadiska druhu poskytnutých úverov v septembri 2013 na medziročnej báze vzrástli iba prevádzkové úvery. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 20,8 % (oproti júnu rast zrýchlil o 4,4 percentuálne body). Najvyšší medziročný úbytok bol zaznamenaný pri úveroch na nehnuteľnosti, avšak rýchlo klesali taktiež prečerpania a revolvingové úvery a taktiež investičné úvery.

Graf 24 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

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


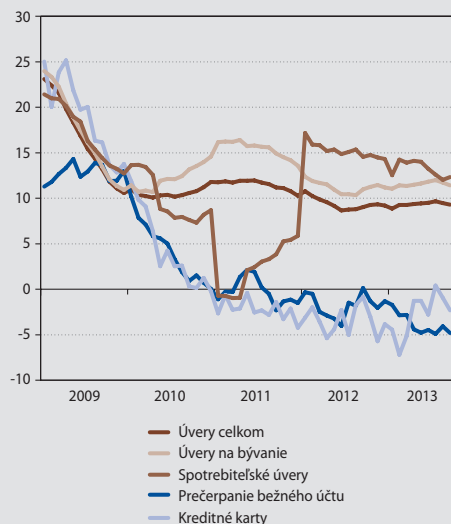
Zdroj: NBS.

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

2.7.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Z hľadiska účelu poskytnutého úveru domácnostiam taktiež pokračujú stále trendy z minulých období, keď najrýchlejšie rastú spotrebiteľské úvery a taktiež úvery na bývanie. Hodnota úverov na bývanie medziročne vzrástla o 11,4 % a od septembra 2012 ich medziročný rast neklesol pod 11 %. Spotrebiteľské úvery v septembri znova narástli o silných 12,3 %. Naopak, hodnota prečerpaní, ako aj kreditných kariet medziročne klesla o 4,8 % resp. 2,3 %.

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



Zdroj: NBS.

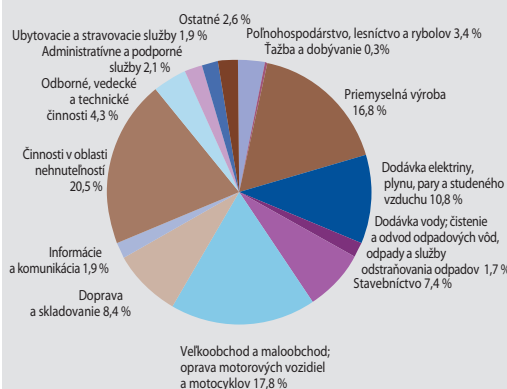
Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

2.7.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

V treťom štvrtroku sme najväčší objem úverov poskytnutý subjektom zaznamenali v oblasti nehnuteľností (20,5 %), subjektom v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (17,8 %), v oblasti priemyselnej výroby (17,5 %). Oproti septembru predchádzajúceho roka sa najviac zvýšil podiel úverov v oblasti dodávky elektriny, plynu a pary, kde sa objem zvýšil o 1,8 percentuálneho bodu (nárast v sektore nehnuteľností bol vplyvom

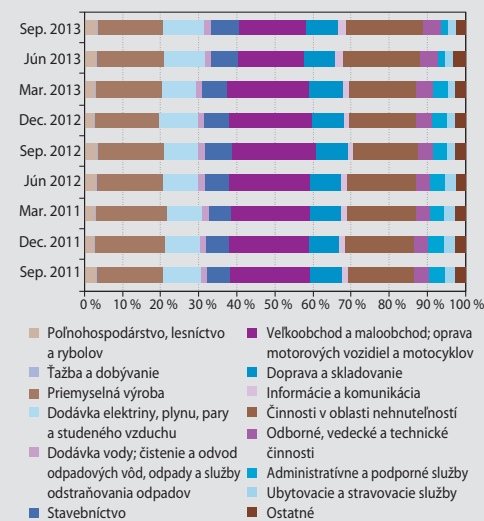
Graf 27 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.9.2013



Zdroj: NBS.

metodologických presunov). Naopak, najväčší pokles sme zaznamenali pri administratívnych a podporných službách (znova pokles v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu bol spôsobený metodologickým presunom).

Graf 28 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



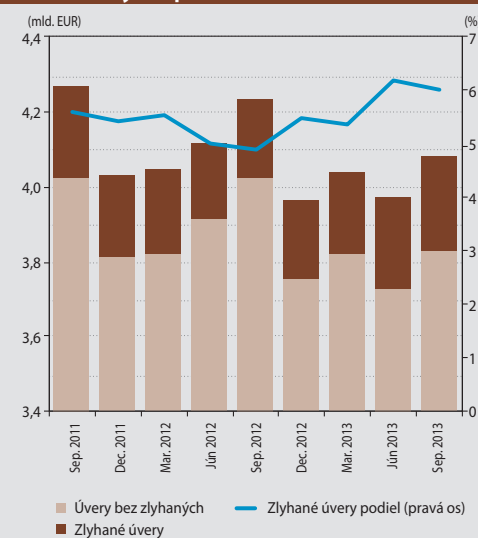
Zdroj: NBS.

2.7.6 ZLYHANÉ ÚVERY

2.7.6.1 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

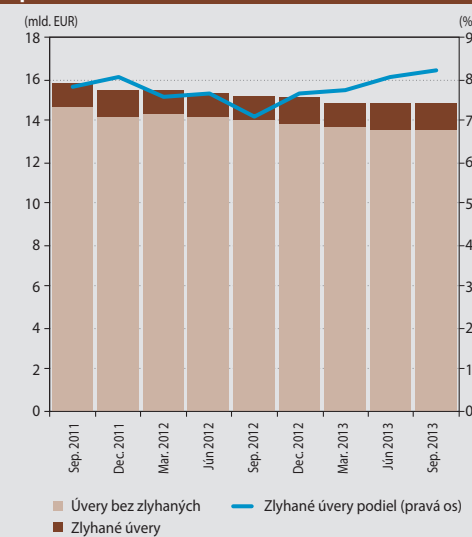
Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch sa zvýšil v septembri 2013 oproti júnu 2013 o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 8,2 %, kým samotný objem zlyhaných úverov sa zvýšil o 1,4 %. V júni sa podiel zlyhaných úverov sa zvýšil nad hranicu 8 % prvýkrát od decembra 2011 a počas celého tretieho štvrťroka zotrval nad touto hranicou. Pri prevádzkových úveroch, úveroch na nehnuteľnosti, ako aj pri investičných úveroch sa podiel zlyhaných úverov oproti júnu 2013 zvýšil. Podiel zlyhaných úverov z kategórie prečerpanie a revolvingové úvery sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku znížil o 0,2 percentuálneho bodu.

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



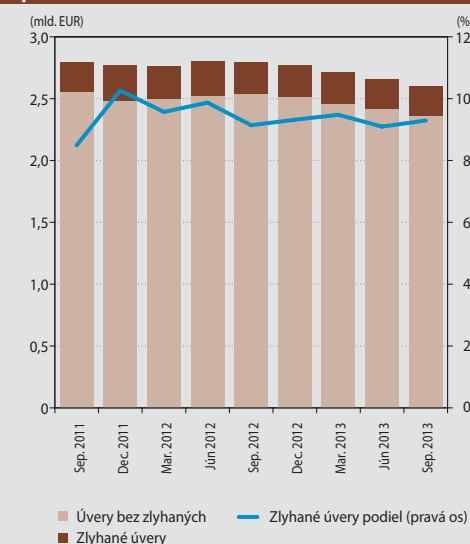
Zdroj: NBS.

Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam



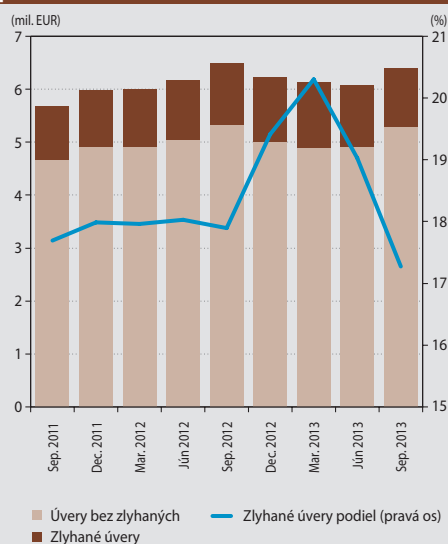
Zdroj: NBS.

Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



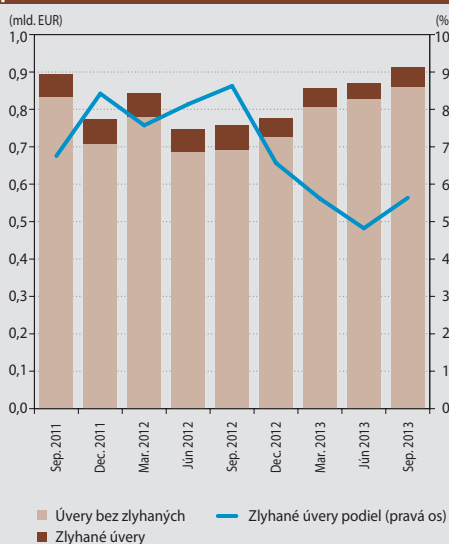
Zdroj: NBS.

Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam



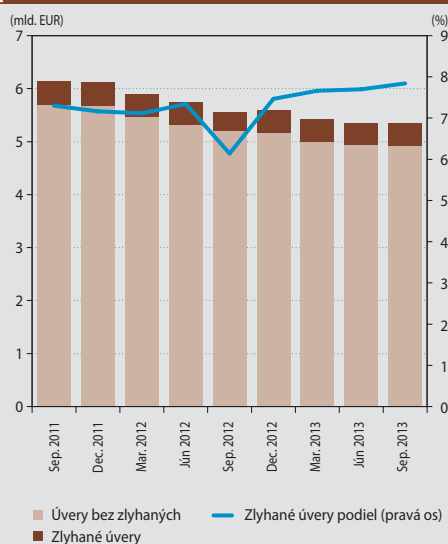
Zdroj: NBS.

Graf 34 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



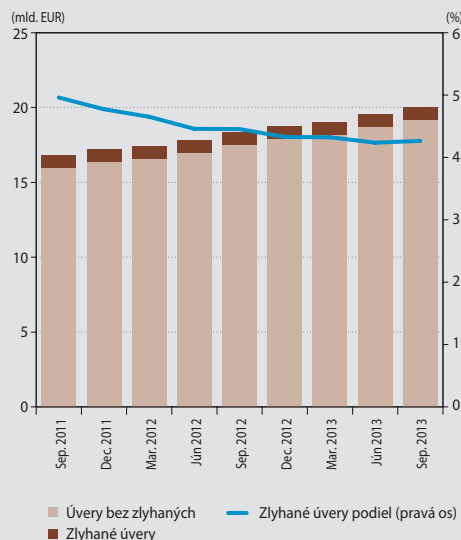
Zdroj: NBS.

2.7.6.2 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov domácnostiam v septembri 2013 zotrúva na úrovni 4,2 % z predchádzajúcich štvrtrokov. Prakticky od posledného štvrtroka 2012 sa podiel zlyhaných úverov domácnostiam pohybuje na úrovni 4,2 % – 4,3 %. Oproti hodnote z predchádzajúceho štvrtroku sa tento podiel zvýšil o 0,1 percentuálneho bodu. Pri úveroch na bývanie nedošlo v sledovanom štvrtroku k zmene podielu. Podiel zlyhaných úverov pri spotrebiteľských úveroch mierne stúpol.

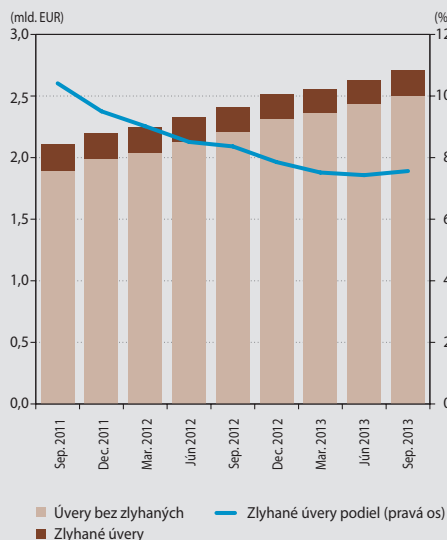


Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



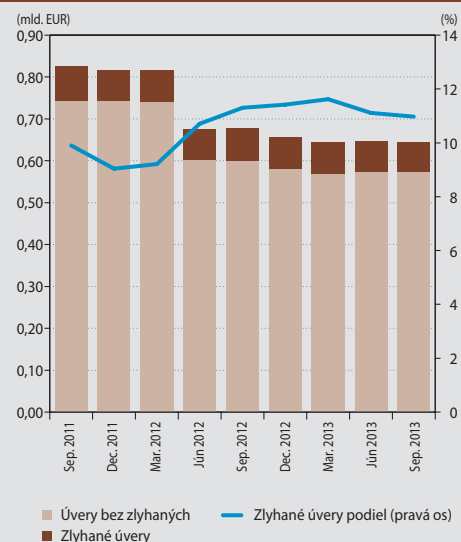
Zdroj: NBS.

Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na spotrebitel'ských úveroch domácnostiam



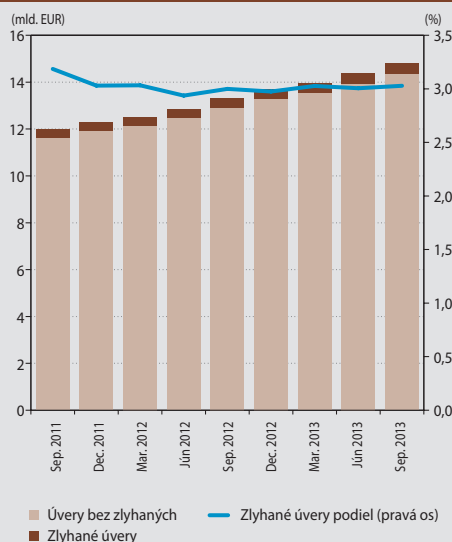
Zdroj: NBS.

Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam

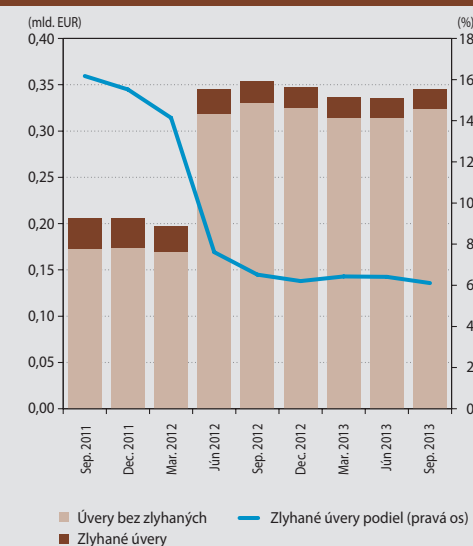


Zdroj: NBS.

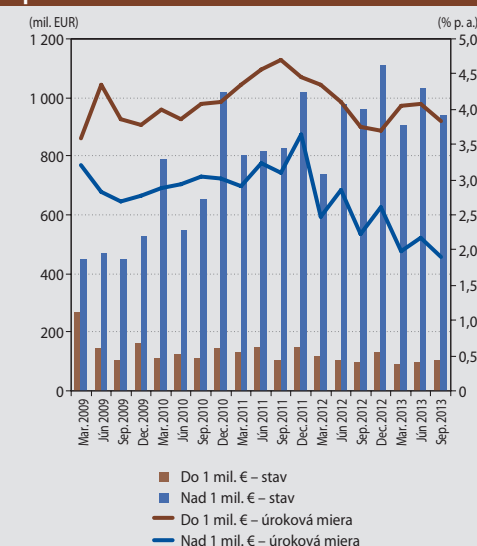
Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 40 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

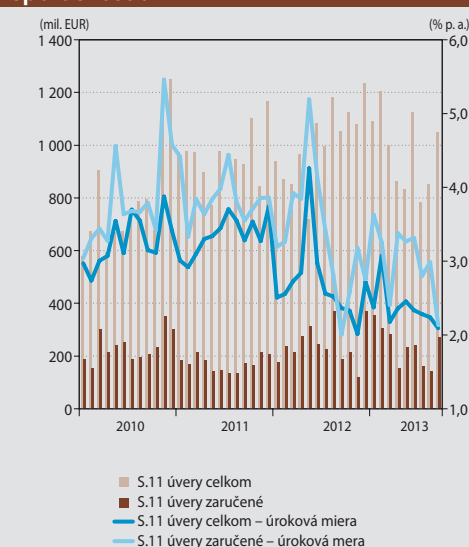
2.8 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

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

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v treťom štvrtroku 2013 klesol o 16,9 % v porovnaní s tretím štvrtrokom 2012. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období mierne vzrástol o 2,9 %. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 11,6 %. Úročenie v sledovanom období mierne vzrástlo o 0,1 % na priemernú hodnotu 4,0 % p.a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v treťom štvrtroku 2013 mierne klesol, konkrétne o 2,8 % v porovnaní s tretím štvrtrokom 2012. Podiel objemu nových úverov „**úvery nad 1 mil. €**“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období bol na hodnote 88,4 % pri poklese úročenia o 0,4 % na priemernú úroveň 2,0 % p.a.

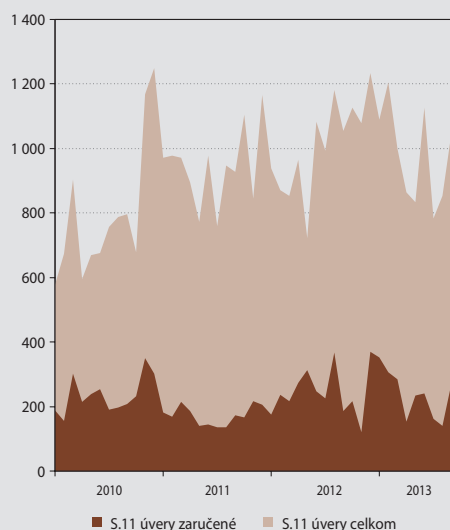
V treťom štvrtroku 2013 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní klesol z 24,2 % na 21,4 %. Priemerná úroková miera zaručených

úverov klesla z 2,8 % p.a. v treťom štvrtroku 2012 na 2,5 % p.a. v porovnávanom období roka 2013. Úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam zaznamenala rovnaký pokles o 0,3 % v porovnávaných obdobiach a v treťom štvrtroku 2013 dosiahla priemernú hodnotu 2,2 % p.a.

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


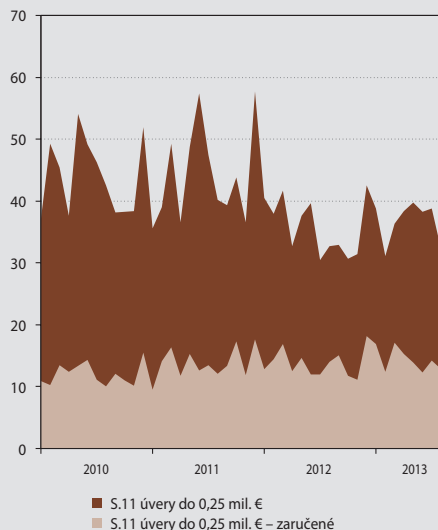
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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

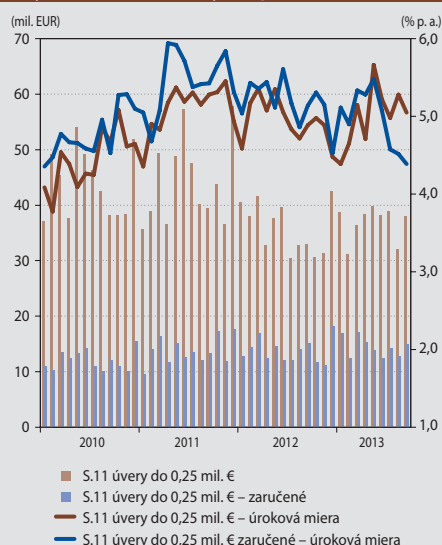


Zdroj: NBS.

V treťom štvrtroku 2013 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v ka-

tegórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ klesol o 4,1 % a dosiahol úroveň 38,6 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,6 % na priemernú hodnotu 4,5 % p.a. v porovnávanom období roka 2013. Priemerná úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ v sledovanom období naopak vzrástla o 0,3 % na hodnotu 5,1 % p.a.

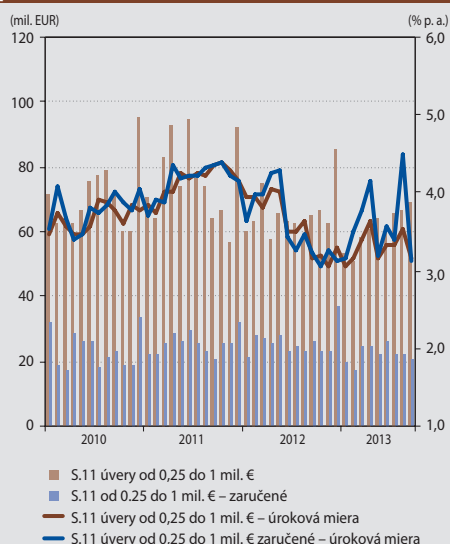
Graf 43 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

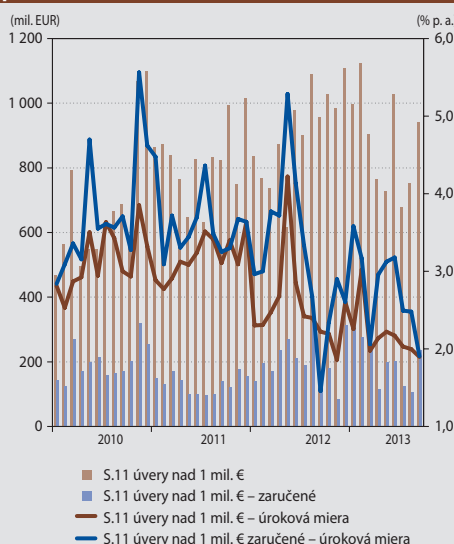
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ klesol o 7,4 % na 32,4 % v treťom štvrtroku 2013. Priemerná úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii vzrástla z 3,3 % p.a. na 3,7 % p.a. v porovnávanom období roka 2013. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ v sledovanom období zaznamenala mierny pokles, a to o 0,1 % na priemernú úroveň 3,3 % p.a.

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



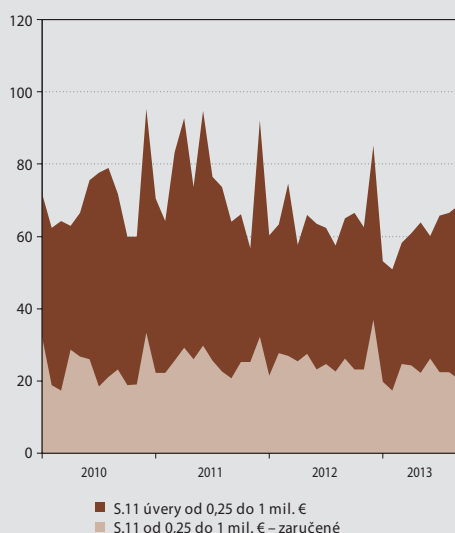
Zdroj: NBS.

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



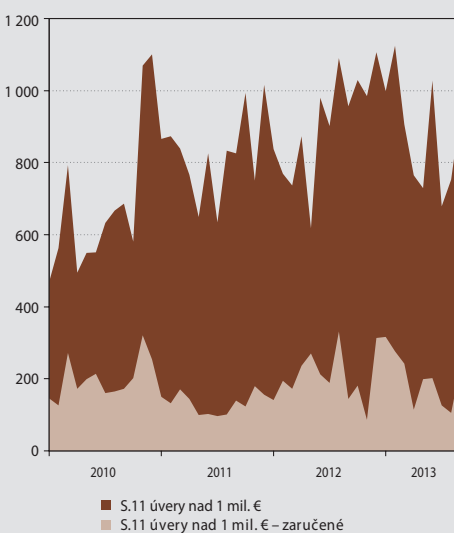
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v treťom štvrtroku 2013 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2012 klesol o 2,2 % na 20,4 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov

v tejto kategórii klesla z 2,6 % p.a. na 2,3 % p.a. v sledovanom období. Rovnaký trend zaznamenala úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, ktorá rovnako klesla o 0,3 % na priemernú úroveň 2,0 % p.a.

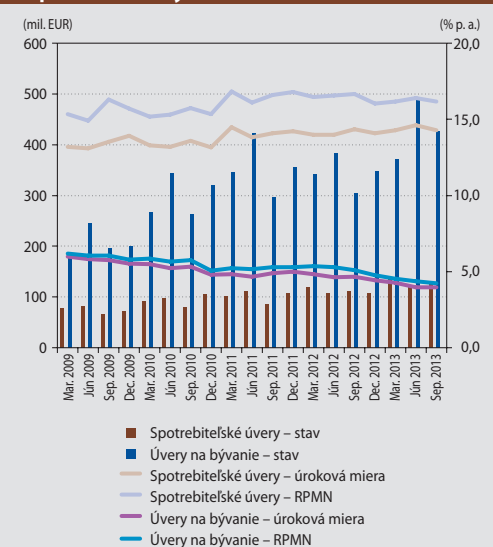
2.8.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácností. Priemerná úroková miera úverov na bývanie v treťom štvrtroku 2013 klesla o 0,8 % na priemernú úroveň 4,0 % p.a. v porovnaní s tretím štvrtkom 2012. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „**medziúverov**“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, vzrástlo o 0,4 % na priemernú úrokovú mieru 5,3 % p.a. Úročenie **stavebných úverov** mierne kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 4,7 % p.a. Úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“ zaznamenalo pokles o 0,9 % na priemernú hodnotu 3,9 % p.a. Priemerné úročenie **hypotekárnych úverov** v sledovanom období kleslo o 1,0 % na hodnotu 3,9 % p.a.

Výška ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN) spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V treťom štvrtroku 2013 v porovnaní s tretím štvrtkom 2012 nielen kleslo úročenie úverov na bývanie, ale aj priemerná výška RPMN spojená s týmto druhom úverov, a to o 1,0 % na hodnotu 4,3 % p.a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Napriek tomu, že priemerné úročenie spotrebiteľských úverov v treťom štvrtroku 2013 vzrástlo o 0,4 % na hodnotu 14,5 % p.a., priemer-

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

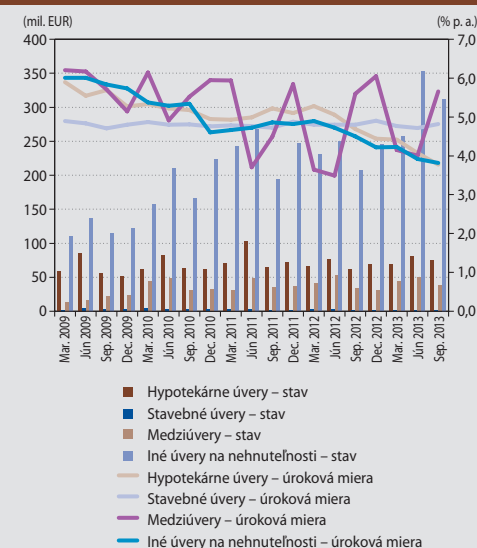


Zdroj: NBS.

ná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach klesla, konkrétne o 0,4 % na hodnotu 16,2 % p.a.

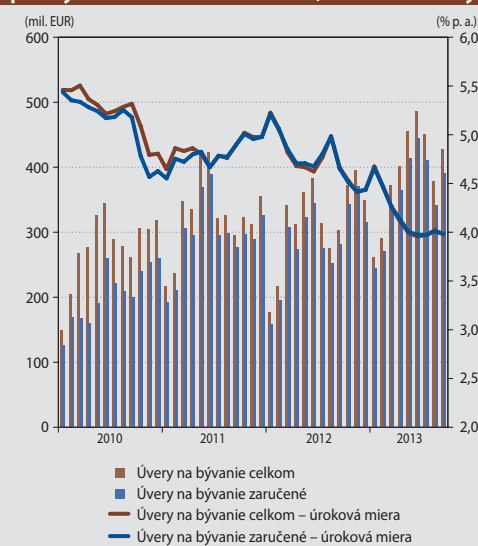
Podiel objemu **nových úverov na bývanie, ktoré sú zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v treťom štvrtroku 2013 mierne vzrástol o 0,2 % na 90,9 % v porovnaní

Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



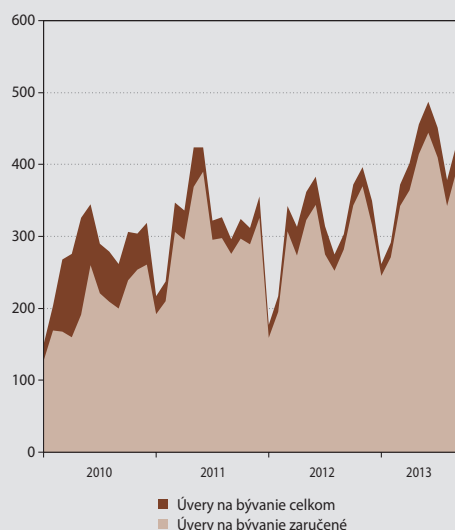
Zdroj: NBS.

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



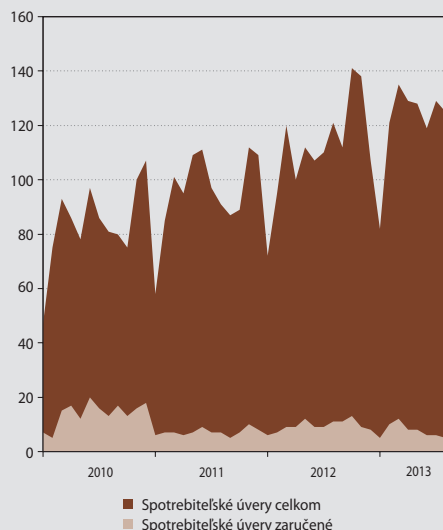
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

s tretím štvrťrokom 2012. Priemerná vážená úroková miera zaručených úverov v sledovanom období klesla o 0,8 % na hodnotu 4,0 % p.a.

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

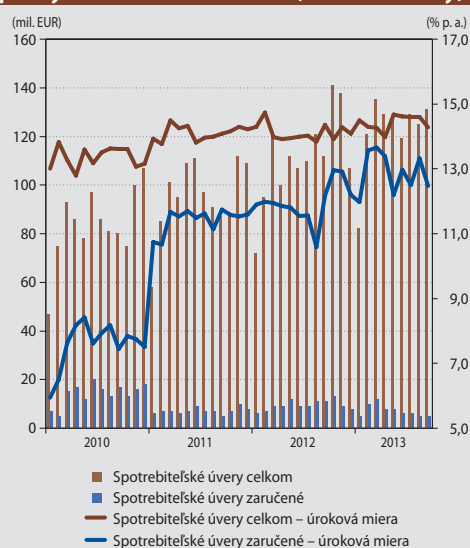
de úverov na bývanie. V medzročnom porovnaní v treťom štvrťroku 2013 podiel klesol z 9,0 % na 4,2 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov vzrástlo o 1,3 % na 12,7 % p.a. v porovnávanom období roka 2013.

2.8.3 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (STAVY)

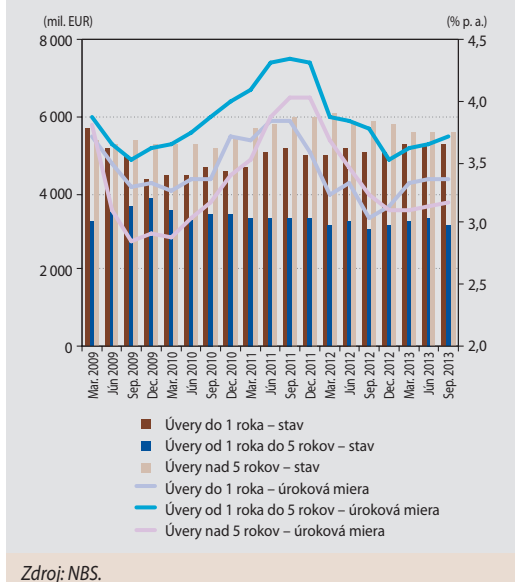
Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v treťom štvrťroku 2013.

Priemerné úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam, okrem krátkodobých úverov, zaznamenalo v treťom štvrťroku 2013 pokles v medzročnom porovnaní s údajmi za tretí štvrťrok 2012. Najvýznamnejší pokles bol zaznamenaný pri priemernom úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,2 % na úroveň 3,2 % p.a. Pokles o 0,1 % zaznamenalo úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov, ktoré v treťom štvrťroku 2013 dosiahlo priemernú úroveň 3,7 % p.a. Priemerné úročenie úve-

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



Zdroj: NBS.

Graf 55 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti


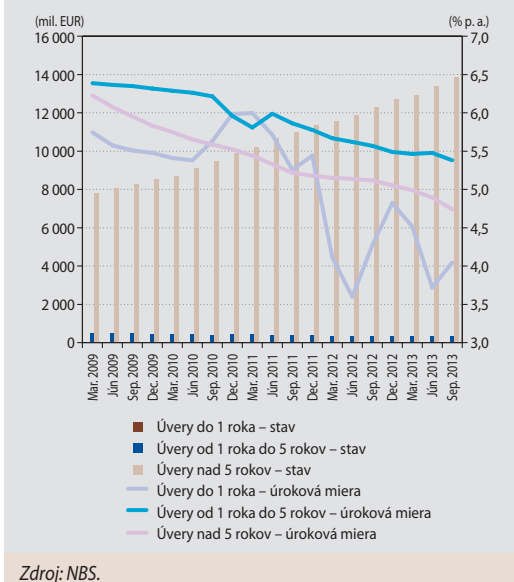
rov so splatnosťou do 1 roka naopak vzrástlo o 0,3 % na úroveň 3,4 % p.a. v porovnávanom období roka 2013.

2.8.4 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

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

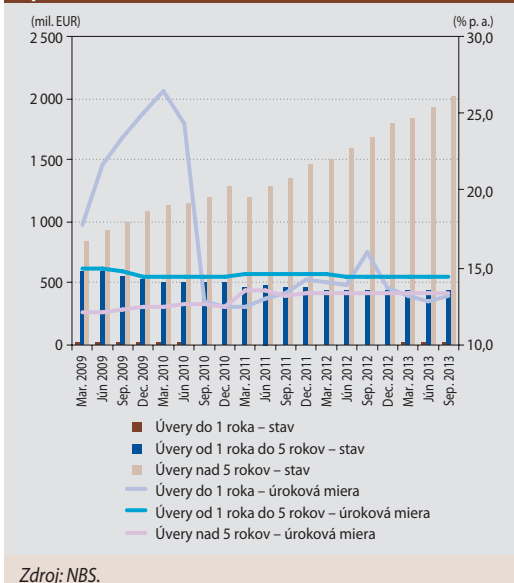
Úročenie úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období mierne klesajúci trend. Najväčší pokles v treťom štvrťroku 2013 v medziročnom porovnaní zaznamenali priemerné úrokové miery úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,3 % na hodnotu 4,8 % p.a. Priemerné úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,2 % na hodnotu 5,4 % p.a. V splatnosti do 1 roka bol rovnako zaznamenaný pokles, a to o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,9 % p.a.

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú naďalej zanedbateľné, čo výrazne vplyva na vývoj úrokovej miery – spôsobuje jej volatilnosť. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov má naďalej mierne klesajúci trend. Objemovo najvýznam-

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


nejšia je kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

Priemerné úročenie spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období okrem krátkodobých úverov mierne rastúci trend. Rovnaký rast o 0,1 % zaznamenali

Graf 57 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti


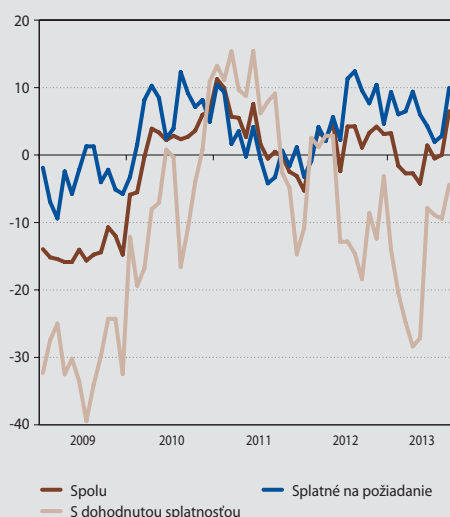
lo priemerné úročenie dlhodobých spotrebiteľských úverov. Konkrétne spotrebiteľské úvery so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov dosiahli priemernú úroveň 14,5 % p.a a so splatnosťou nad 5 rokov – priemernú úroveň 13,4 % p.a. Klesajúci trend malo len úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka o 2,2 % na priemernú úroveň 13,1 % p.a., avšak objemy týchto úverov sú naďalej nevýznamné.

2.9 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.9.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

Hodnota vkladov nefinančných spoločností v septembri 2013 zaznamenala silný rast o 6,5 %, hlavne vďaka nárastu hodnoty vkladov splatných na požiadanie. Tie v medzioročnom porovnaní vzrástli o 10 % a medzimesačný septembrový celkový nárast vkladov je tak najvyšší od júna 2011. Naďalej pokračoval pokles vkladov s dohodnutou splatnosťou a ich úbytok kontinuálne pokračuje päť štvrtrokov za sebou.

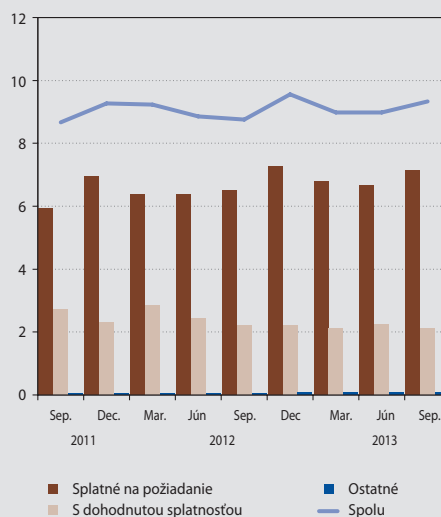
Graf 58 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medzioročná zmena, v %)



Zdroj: NBS.

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

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

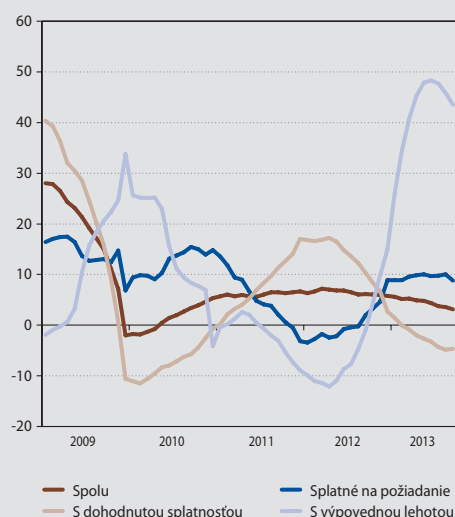


Zdroj: NBS.

Podiel vkladov splatných na požiadanie nefinančných spoločností na celkových vkladoch vzrástol o 2,5 p. b. (na 76,5 %), hlavne vďaka silnému rastu v septembri. Vklady s dohodnutou splatnosťou poklesli na 22,6 % z celkového podielu vkladov.

2.9.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Hodnota vkladov prijatá od domácností v septembri 2013 oproti rovnakému obdobiu minulého roka vzrástla o 3,2 %, keď medzioročná miera rastu spomaľuje od svojho vrcholu v marci 2012. Hodnota vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou pokračovala v medzioročnom poklese, ktoré sa začalo na konci prvého štvrtroka. Vklady domácností splatné na požiadanie počas 3. štvrtroka naďalej rýchlo rástli a v septembri 2013 zaznamenali medzioročný rast o 8,8 %. Vklady domácností s výpovednou lehotou pokračovali vo veľmi rýchlom raste a v júni zaznamenali medzioročný rast o 43,5 %.

Graf 60 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.

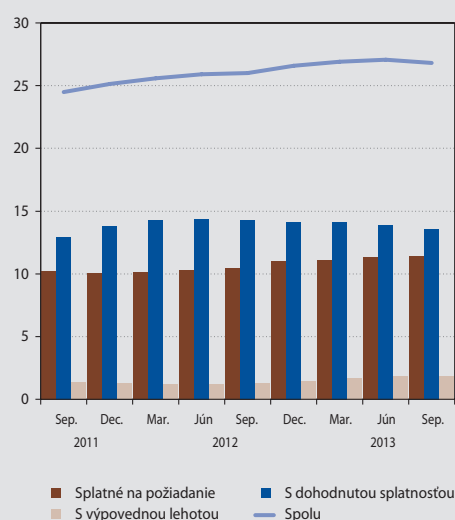
Podiel hodnoty vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou poklesol v septembri 2013 oproti júnu 2013 o 0,7 p. b. a oproti septembru predchádzajúceho roka o 4,2 p. b. Vklady splatné

na požiadanie zvýšili svoj podiel na 42,4 %, teda o 0,5 p. b. Vklady s výpovednou lehotou vďaka rýchlym rastom taktiež zvyšujú svoj podiel na celkovej hodnote vkladov, keď v septembri 2013 dosiahli 7 % podiel na celkových vkladoch (zvýšenie oproti júnu o 0,2 p. b.).

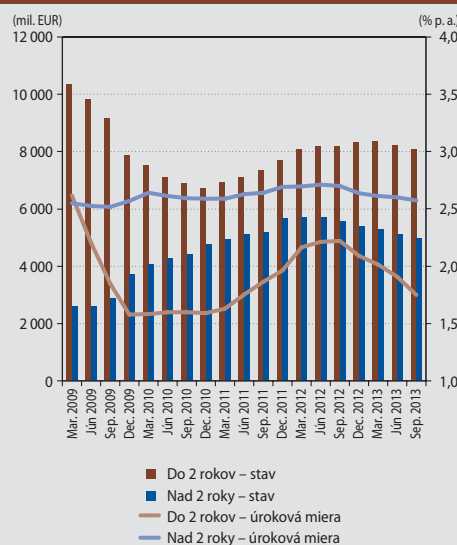
2.10 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV

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

Podiel objemu zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v treťom štvrtroku 2013 v porovnaní s údajmi za druhý štvrtrok 2012 vzrástol o 2,5 % na úroveň 61,9 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období kleslo o 0,4 % na priemerную hodnotu 1,8 % p.a. Úroková miera vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky v sledovanom období zaznamenala taktiež pokles úročenia, a to z priemernej hodnoty 2,7 % p.a. na 2,6 % p.a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 5,2 %.

Graf 61 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 62 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností


Zdroj: NBS.

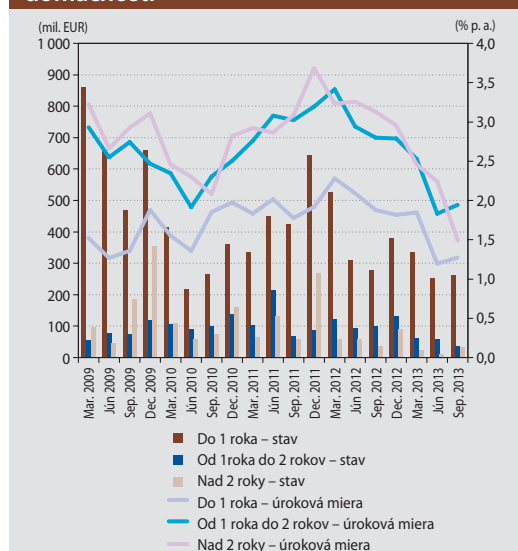
2.10.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD DOMÁCNOSTÍ (NOVÉ OBCHODY)

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období klesajúci trend vo všetkých splatnostiach. Najviac kleslo úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** o 1,7 % na priemernú hodnotu 1,5 % p.a. pri miernom raste podielu týchto vkladov o 0,2 % na 8,1 % podielu na novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Pokles bol zaznamenaný aj pri úročení **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** – o 1,0 % na priemernú hodnotu 1,9 % p.a. pri poklese podielu týchto vkladov o 11,3 % na 10,1 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Kleslo aj úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** z priemernej hodnoty 2,2 % p.a. na 1,5 % p.a. V sledovanom období zároveň výraznejšie rástol podiel týchto vkladov o 11,1 % na 81,8 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

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

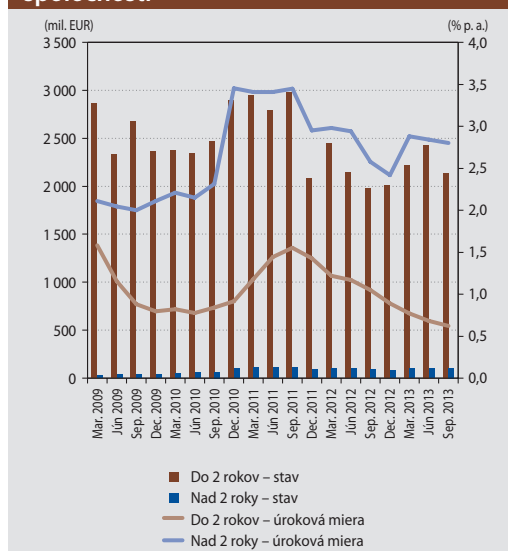
Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v treťom štvrťroku 2013 v porovnaní s tretím štvrťrokom 2012 zostal na nezmenenej hodnote, a to 4,6 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri nezmenenej priemernej úrokovej miere 2,8 % p.a. Priemerná úroková miera **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenala pokles o 0,4 % na úroveň 0,6 % p.a. pri stabilnom podiele týchto vkladov na hodnote 95,4 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období vzrástol o 4,5 %.

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



Zdroj: NBS.

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

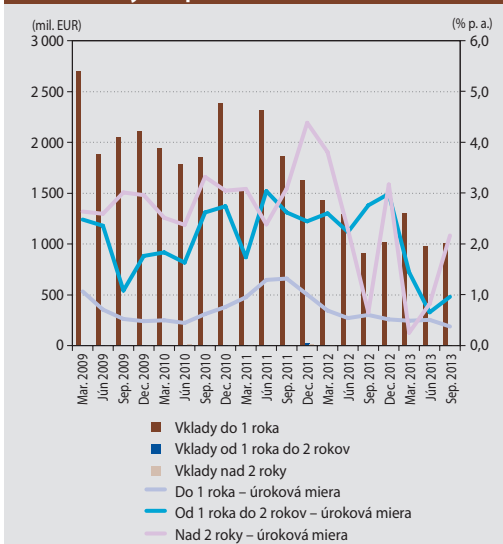


Zdroj: NBS.

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

Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v treťom štvrťroku 2013 v porovnaní s treťím štvrťrokom 2012 klesajúci trend s výnimkou vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky. Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky bol zaznamenaný rast úročenia o 0,5 % na priemernú hodnotu 2,1 % p.a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,2 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,1 %) bol aj podiel nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov, ktorých úročenie kleslo o 0,5 % na priemernú hodnotu 1,0 % p.a. Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka kleslo o 0,2 % na priemernú úroveň 0,4 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 99,7 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

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



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 30.9.2013 v správe 84 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

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

Zahraničná správcovská spoločnosť:

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

3.1 AKTUÁLNY VÝVOJ NA TUZEMSKOM TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

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

V treťom štvrťroku 2013 pretrvávali na trhu podielových fondov trendy z roku 2012 a z prvého polroku 2013. Prísnejšie nastavené kritériá a limity pre štruktúru portfólia podielových fondov peňažného trhu sa prejavili na nezáujme správcovských spoločností ponúkať investorom tento typ investície. Podiel fondov peňažného trhu na celkových aktívach podielových fondov sa znižoval v priebehu celého roku 2012 a tento pokles pokračuje aj v roku 2013. Aktuálne sa ich podiel na celkových aktívach podielových fondov znížil vplyvom zániku ďalšieho fondu peňažného trhu o jeden per-

centuálny bod, z 2,9 % k 30.6.2013 na hodnotu 1,9 % k 30.9.2013. 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 nezmenil a zostal na úrovni 26,5 %. Dominantné postavenie si udržali dlhopisové fondy s podielom 30,2 % na celkových aktívach podielových fondov. Treťou najväčšou skupinou boli k 30.9.2013 realitné fondy, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu kvartálu zvýšil o 1,2 percentuálneho bodu a dosiahli podiel 18,7 %. Nasledovali zmiešané fondy s nezmeneným podielom 16 % ku koncu septembra 2013. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrťroku akciové fondy s podielom 6,8 percenta.

Ku koncu tretieho štvrťroka zaznamenali akciové fondy medziročný rast 8,72 %. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku sa spomalilo tempo ich rastu o 1,01 p. b.

Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi si dlhodobo udržiava rastúcu tendenciu. Ku koncu septembra 2013 medziročne vzrástli ich aktíva o 77,1 %. Výrazné zrýchlenie tempa rastu v roku 2013 je spôsobené vznikom nového realitného fondu v priebehu prvého štvrťroku 2013.

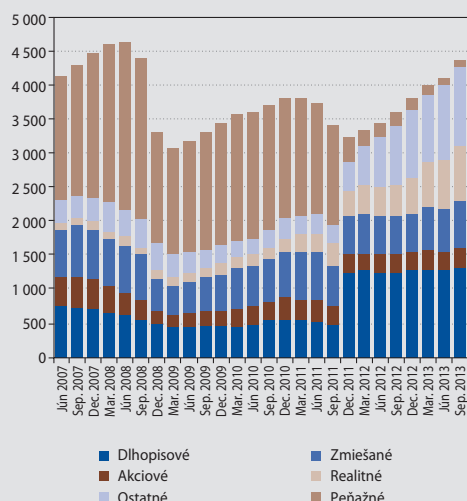
Kategória ostatných fondov zaznamenala vplyvom nových špeciálnych fondov medziročný nárast aktív o 32,51 % v septembri 2013, oproti septembru 2012. Tento rast sa však postupne spomaľuje, aktuálne oproti predchádzajúcemu kvartálu o 13,53 p. b.

Dlhopisové fondy si za posledný rok udržiavali mierne rastúci trend hodnoty celkových aktív v ich správe. K 30.9.2013 sa medziročne zvýšili o 4,78 %. Pokračujúci nezáujem investorov o fondy peňažného trhu sa prejavil aj na konci septembra 2013, medziročným poklesom aktív o 52,67 %.

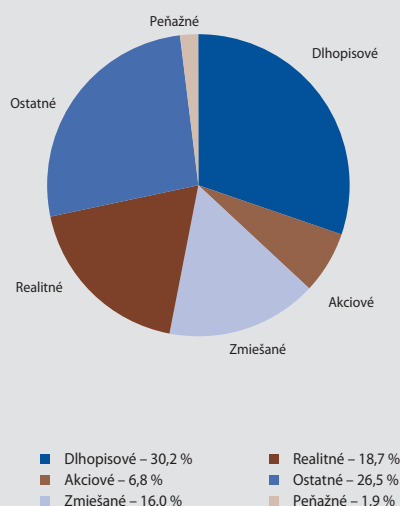
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	IX. 12	XII. 12	III. 13	VI. 13	IX. 13
Dlhopisové	151,76	1,31	1,68	2,99	4,78
Akciové	13,62	7,46	12,99	9,73	8,72
Zmiešané	-5,85	-1,44	3,46	9,61	23,81
Realitné	33,43	38,97	65,51	63,11	77,10
Ostatné	242,13	146,11	78,85	46,04	32,51
Peňažné	-88,29	-60,44	-42,20	-37,04	-52,67

Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

Graf 67 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.9.2013


Zdroj: NBS.

3.2 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.2.1 FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU

Fondy peňažného trhu sú najmenej rizikové podielové fondy a získané prostriedky investujú v prevažnej miere do nástrojov peňažného trhu a likvidných cenných papierov. Štruktúra ich aktív je dlhodobo stabilná, čo je úzko spojené s kritériami, limitmi a obmedzeniami pre uvedený typ podielových fondov.

Ku koncu tretieho štvrťroku 2013 sa štruktúra portfólia fondov peňažného trhu vplyvom zániku jedného fondu zmenila. 78,5 % prostriedkov bolo investovaných do vkladov v bankách a 21,3 % do dlhových cenných papierov. Zvyšných 0,2 % tvorili ostatné aktíva.

V portfóliu cenných papierov v majetku fondov peňažného trhu dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel k 30.9.2013 oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol o 8,7 p. b., na úroveň 88,5 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 11,5 %.

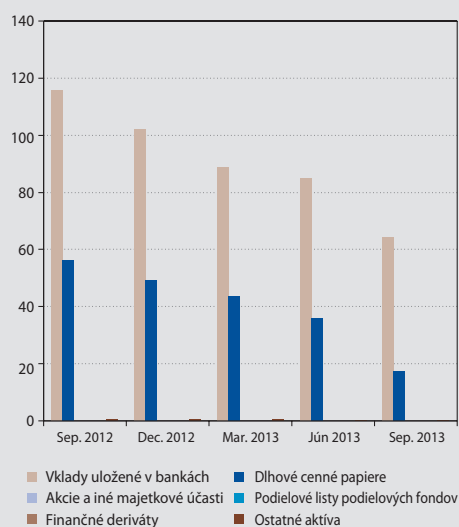
Zo sektorového hľadiska investovali fondy peňažného trhu väčšiu časť prostriedkov do vládnych cenných papierov (sektor S.13). Ich podiel v portfóliu fondov peňažného trhu klesol oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 4,5 percentuálnych bodov na hodnotu 83,5 %. Zvyšnú časť portfólia tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými inštitúciami (sektor S.11) s podielom 16,5 %.

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 30.9.2013 až 88,5 %, tak pri pohľade na zostatkovú splatnosť sa tento podiel znížil na nulu. Podiel cenných papierov so zostat-

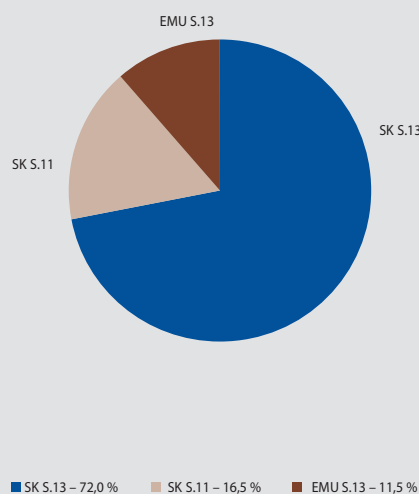
kovou splatnosťou od jedného do dvoch rokov mal na konci tretieho štvrťroku 2013 hodnotu 28,7 %. Zvyšok portfólia tvoria cenné papiere so zostatkovou splatnosťou do 1 roka, s podielom 71,3 %.

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



Zdroj: NBS.

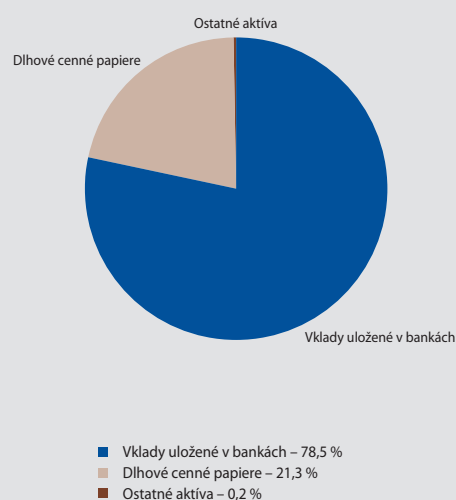
Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30.9.2013



Zdroj: NBS.

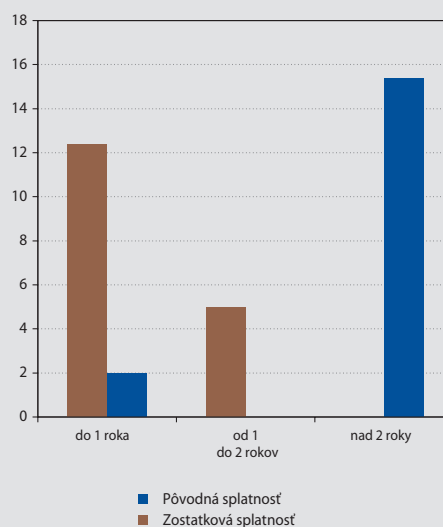
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny.

Graf 69 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30.9.2013



Zdroj: NBS.

Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30.9.2013 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.2.2 DLHOPISOVÉ FONDY

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

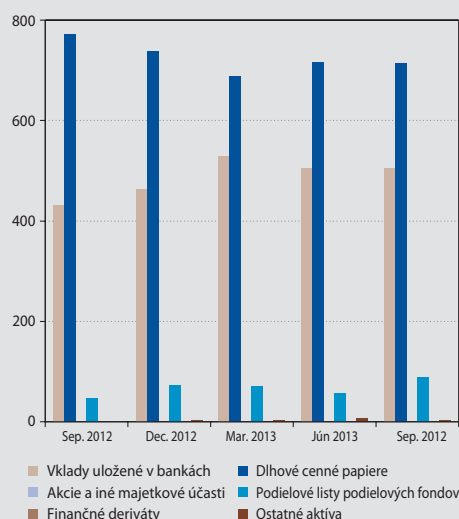
K 30.9.2013 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku znížil o 1,28 percentuálneho bodu na úroveň 54,47 %. Významná časť finančných prostriedkov bola umiestnená aj do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci tretieho štvrťroku 38,53 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o 2,42 percentuálnych bodov na hodnotu 6,81 %. Zvyšných približne 0,2 % tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

V portfóliu cenných papierov dlhopisových fondov dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel bol na konci tretieho štvrťroku 2013 na úrovni 50,4 %, nasledovali cenné papiere emitované mimo územia eurozóny s podielom 33,16 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 16,44 %.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy s podielom 54,6 % a dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 30.9.2013 na úrovni 36,86 %. Zvyšných 8,54 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

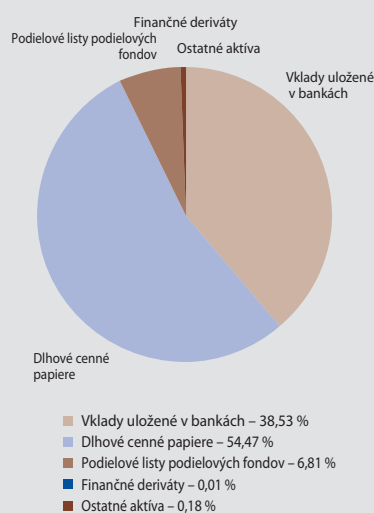
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 30,2 % cenných papierov splatných do jedného roka, 20,7 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 49,1 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

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



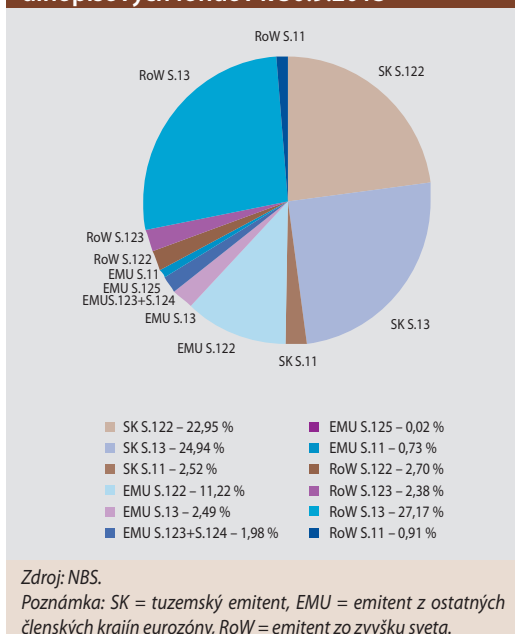
Zdroj: NBS.

Graf 73 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2013



Zdroj: NBS.

Graf 74 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2013

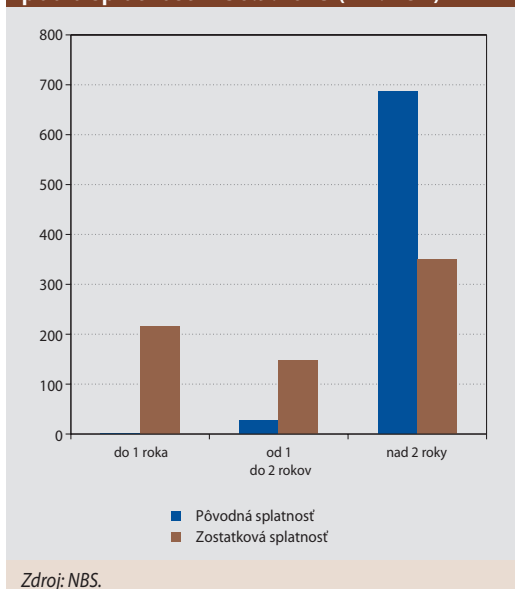


septembra 2013 vklady uložené v bankách, s podielom 37,2 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel na celkových aktívach bol ku koncu septembra na úrovni 35,6 %. Podiel dlhových cenných papierov sa nezmenil a ostal na úrovni 0,2 % ku koncu septembra 2013. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,3 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. Ku koncu tretieho štvrťroku 2013 bolo 43,15 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 37,25 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 19,6 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

Pomer podielových listov fondov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku rovnako výrazne nezmenil. Podiel podielových listov investičných fondov na všetkých podielových listoch v portfóliu klesol na konci septembra 2013 o 2,3 percentuálnych bodov, na úroveň 94,7 %.

Graf 75 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.9.2013 (mil. EUR)

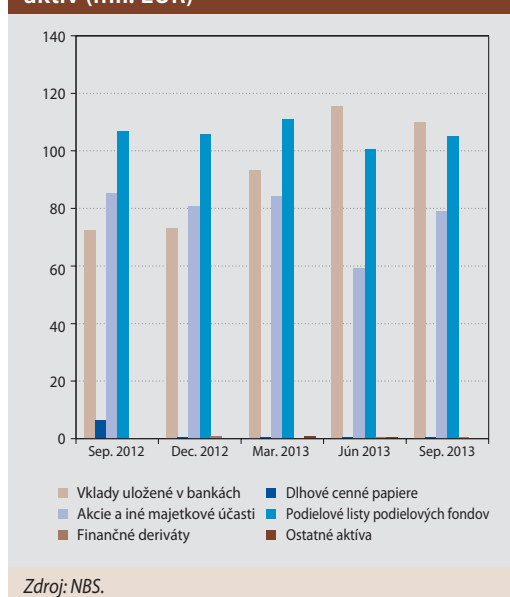


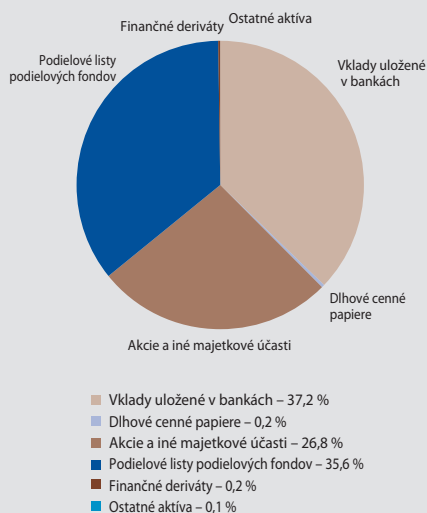
3.2.3 AKCIOVÉ FONDY

Vplyvom nákupov akcií sa v treťom štvrťroku 2013 posilnila pozícia akcií a iných majetkových účastí v portfóliu akciových fondov. Ich podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o 5,4 percentuálnych bodov, na hodnotu 26,8 % k 30.9.2013. Najvýznamnejšou súčasťou majetku boli na konci

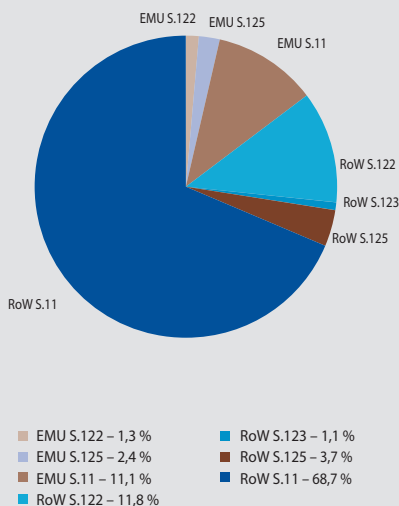
V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 68,7 %. Významný podiel majú aj akcie nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny (11,1 %) a akcie bánk z krajín mimo eurozóny (11,8 %).

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



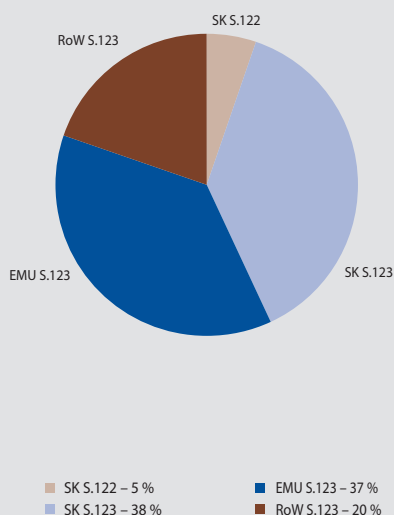
Graf 77 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2013


Zdroj: NBS.

Graf 79 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.9.2013


Zdroj: NBS.

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

Graf 78 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2013


Zdroj: NBS.

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

3.2.4 ZMIEŠANÉ FONDY

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobé podielové listy podielových fondov. Podiel podielových listov v majetku bol ku koncu septembra 2013 na úrovni 48,7 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (27,9 %), dlhové cenné papiere (16,5 %), a akcie (6,6 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 30.9.2013 hodnotu 0,3 %.

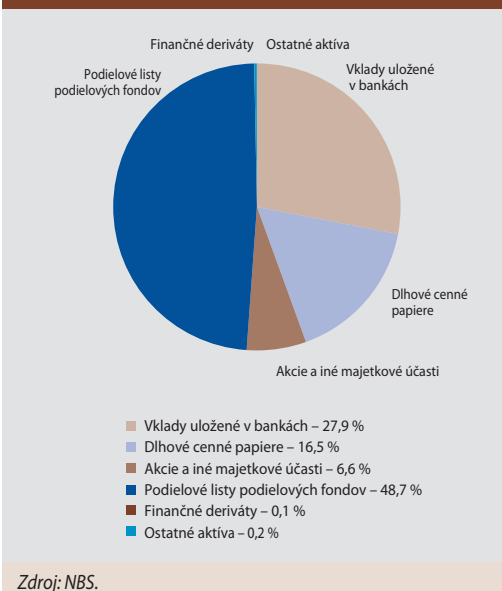
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom treťom štvrťroku 2013 zmenila v prospech podielových listov z ostatných členských štátov eurozóny. Najvýznamnejšou súčasťou portfólia podielových listov sú dlhodobé podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi, s podielom 43,56 % k 30.9.2013, ktorý sa oproti predchádzajúcemu obdobiu znížil o približne 7 p. b. Podielové listy emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, zvýšili oproti predchádzajúcemu štvrťroku svoj podiel o približne 6,6 p. b. na hodnotu 35,68 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta sa oproti predchádzajúcemu obdobiu výrazne nezmenil a na konci tretieho štvrťroku mal hodnotu 20,77 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci septembra 2013 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemskými spoločnosťami s podielom 51,3 %, nasledovali cenné papiere zo zvyšku sveta, s podielom 34,7 % a cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny, s podielom 14 %.

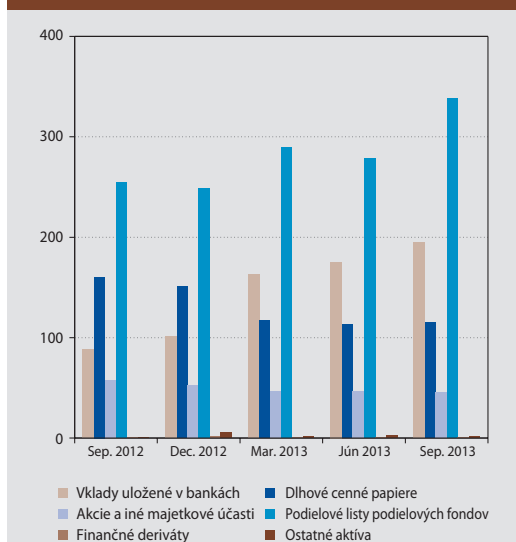
Z pohľadu sektorov je dominantná verejná správa, sektor S.13, ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci tretieho štvrtroku 2013 na úrovni 60,4 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci tretieho kvartálu 2013 zmiešané fondy v portfóliu 36,7 % cenných papierov do jedného roka, 16,4 % od jedného do dvoch rokov a 46,9 % nad dva roky.

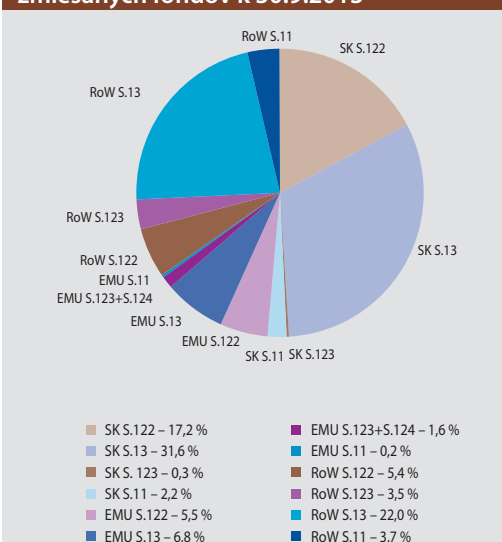
Graf 81 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2013



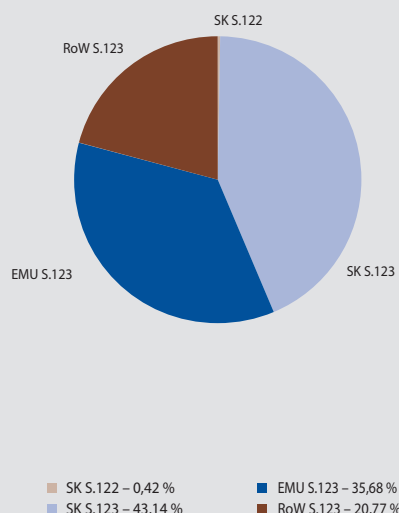
Graf 80 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 82 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2013



Graf 83 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2013



Zdroj: NBS.

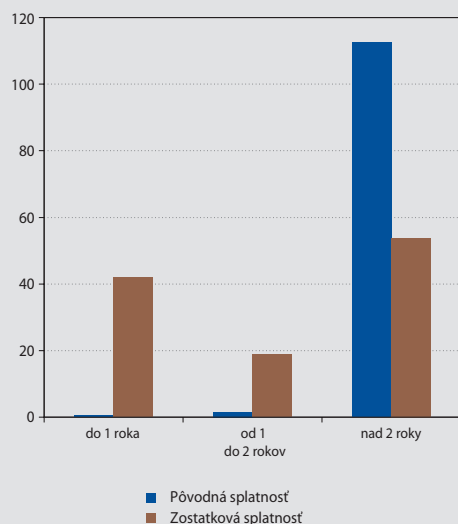
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

3.2.5 REALITNÉ FONDY

Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam. Podiel bilančnej položky *vkłady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam* sa ku koncu tretieho štvrťroka 2013 výrazne znížil, konkrétne o 8,1 p. b. na hodnotu 39,5 %. Podiel *akcií a iných majetkových účastí* stúpol o 5,2 p. b. z hodnoty 43,7 % k 30.6.2013 na 48,9 % ku koncu septembra 2013. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (5,4 % portfólia), podielových listov podielových fondov (3,6 %) a ostatných aktív vrátane finančných derivátov (2,5 %).

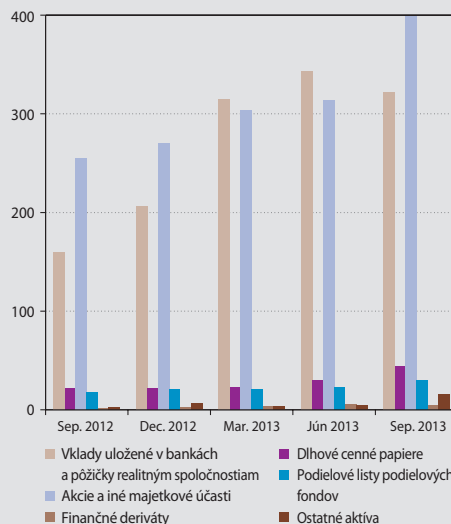
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastí v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 86,5 %.

Graf 84 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.9.2013 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

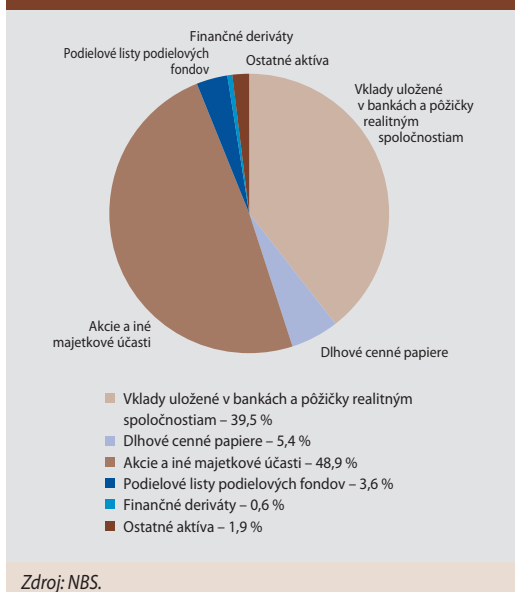
Ich podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku výrazne klesol, konkrétne o 10,3 p. b. Dôvodom bol nárast v investíciách do majetkových účastí v českých realitných spoločnostiach. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ sa tak oproti 30.6.2013 zvýšil o už spome-

nutých 10,3 p. b. na hodnotu 13,3 %. Nefinančné spoločnosti z ostatných členských štátov eurozóny si zachovali podiel 0,2 %.

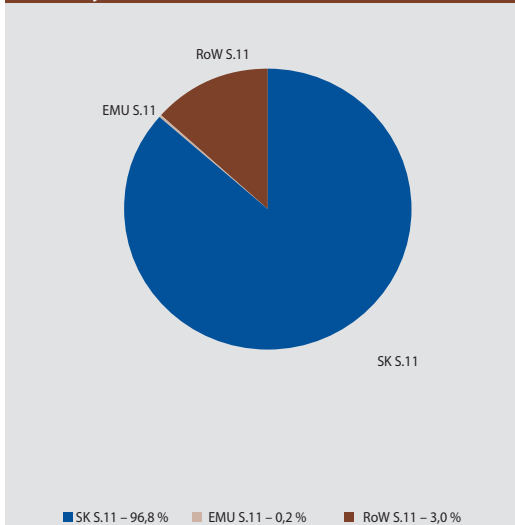
3.3.6 OSTATNÉ FONDY

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 správacovských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov. Ich vývoj je dlhodo- bo ovplyvnený vznikom nových fondov v danej kategórii, ktorých aktíva počas prvých mesiacov od získania licencie pozostávajú prevažne z vkladov v bankách. K 30.9.2013 sú vklady uložené v bankách stále najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov, s podielom na úrovni 61,6 %. Podiel dlhových cenných papierov klesol o 0,7 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci tretieho štvrťroku mal hodnotu 23 %. Podiel podielových listov podielových fondov sa zvýšil o 0,7 p. b. na hodnotu 14,7 %.

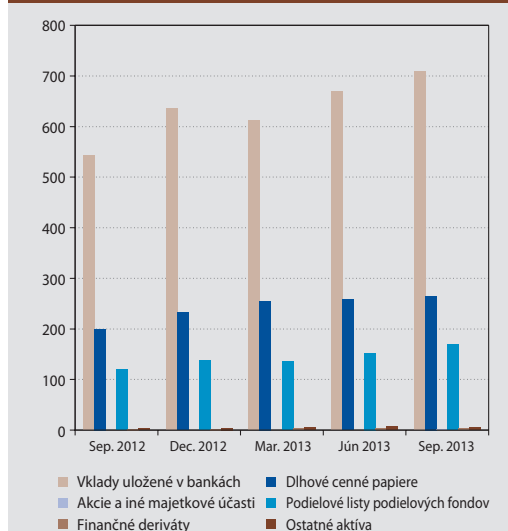
Graf 86 Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2013

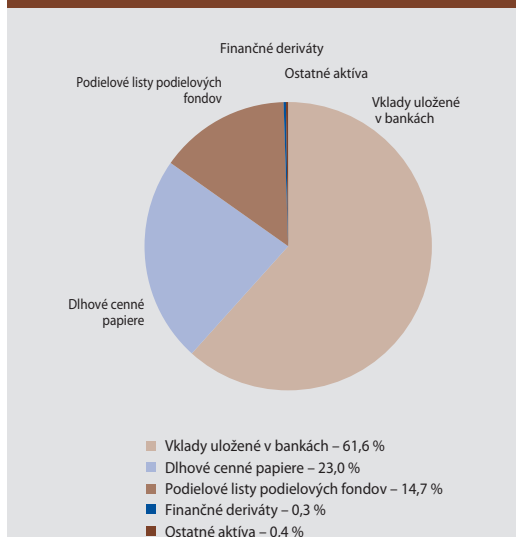


Graf 87 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.9.2013

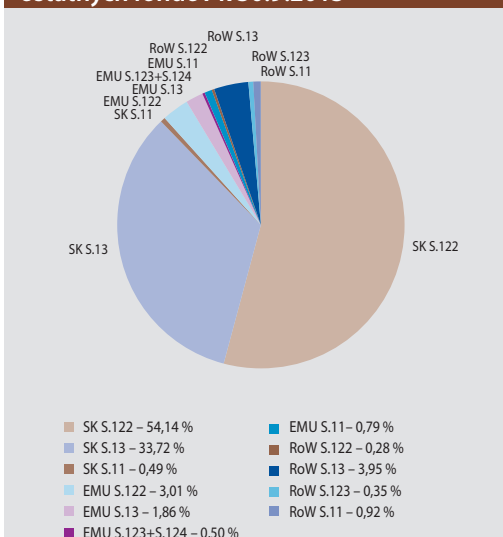


Graf 88 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 89 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2013


Zdroj: NBS.

Graf 90 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2013


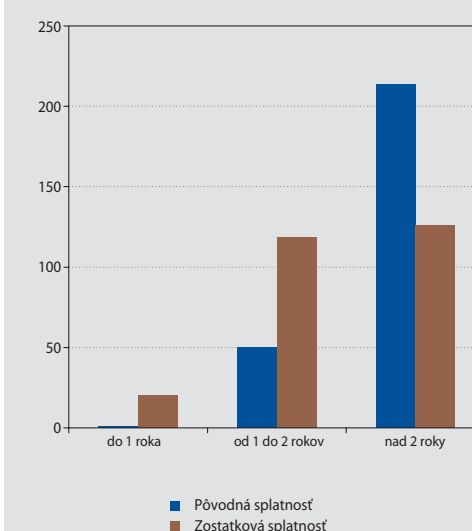
Zdroj: NBS.

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

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodobo udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, ktorých podiel mal k 30.9.2013 hodnotu 88,36 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 6,15 % a dlhopisy so zvyšku sveta s podielom 5,49 %.

Zo sektorového hľadiska boli najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (sektor S.122), ktorých podiel mal hodnotu 57,43 % a vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 39,53 % na konci tretieho kvartálu 2013.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 7,7 % cenných papierov do jedného roka, 44,7 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 47,6 % cenných papierov nad dva roky.

Graf 91 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.9.2013 (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 sprostredkovatelia¹, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

Tretí štvrťrok 2013 bol pozitívny pre všetky tri typy subjektov spadajúcich do tejto kategórie. Podľa údajov k 30.9.2013 celkové aktíva analyzovaných spoločností rástli medziročne približne rovnakým tempom.

Na trhu spoločností splátkového financovania pokračoval v treťom štvrťroku 2013 pozitívny vývoj z predchádzajúcich období. Celková hodnota ich aktív medziročne vzrástla, k 30.9.2013 približne o 7,2 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Tempo prírastku sa oproti predchádzajúcemu kvartálu spomalilo len mierne, o necelé tri percentuálne body.

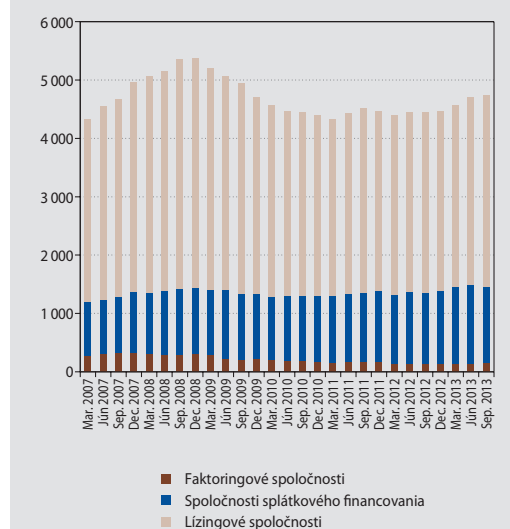
Výrazný medziročný pokles aktív faktoringových spoločností v roku 2012 bol spôsobený zánikom troch faktoringových spoločností v priebehu roka. V treťom štvrťroku 2013 hodnota celkových aktív tejto podskupiny subjektov medziročne vzrástla o 6,38 % oproti hodnote z konca septembra 2012.

Pri aktívach lízingových spoločností pokračoval rastúci trend z predchádzajúceho štvrťroku, dokonca s mierne rýchlejším tempom prírastku.

K 30.9.2013 vzrástla hodnota ich aktív oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 6,2 %, čo bolo o 1,8 p. b. viac ako v predchádzajúcom štvrťroku.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobu najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, na konci tretieho štvrťroku 2013 bol ich podiel na úrovni 69 percent.

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



Zdroj: NBS.

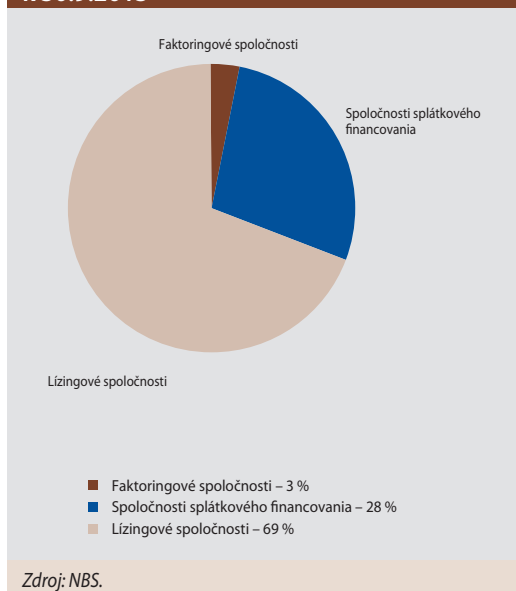
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	IX. 12	XII. 12	III. 13	VI. 13	IX. 13
Lízing	-2,23	-0,24	1,07	4,39	6,20
Faktoring	-18,17	-19,34	1,41	-0,63	6,38
Splátkové financovanie	2,04	2,83	10,32	10,07	7,17

Zdroj: NBS.

¹ Európsky systém národných účtov (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Graf 93 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2013



Zvyšných 6 % tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny.

Medzi klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal na konci septembra 2013 hodnotu 98,8 %.

Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (87,5 %), nasleduje sektor domácností (11,3 %) a ostatné sektory (1,2 %).

Nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností. Z tohto dôvodu je dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov sektor S.14 – domácnosti, s podielom 95,6 % k 30.9.2013. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 3,9 % a ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123) s podielom 0,5 %.

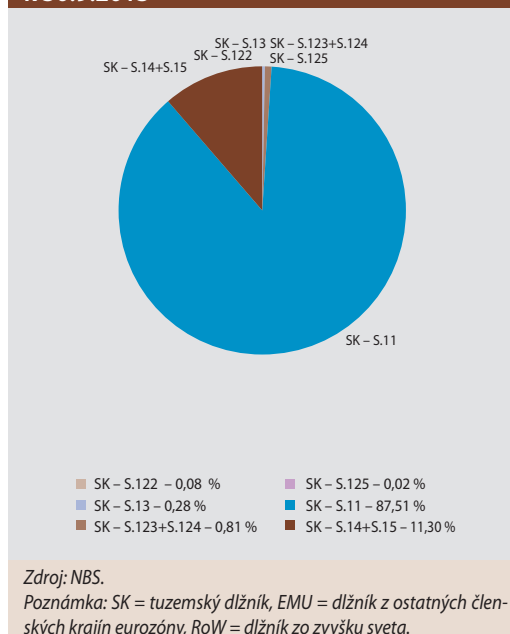
Pri pohľade na geografické členenie úverových pohľadávok tuzemských spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom je zrejmé, že sú využívané prevažne tuzemskými klientmi.

Na konci tretieho štvrtroku 2013 bolo úverovanie prostredníctvom tuzemských lízingových spoločností využívané výhradne tuzemskými klientmi.

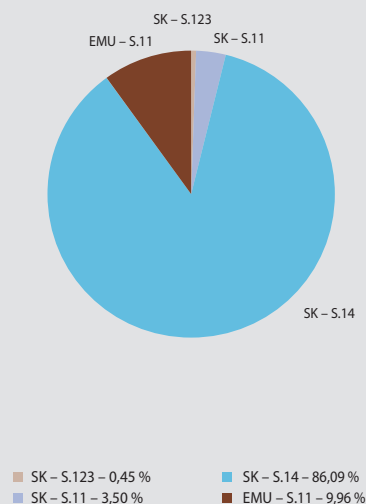
Podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 30.9.2013 hodnotu 90,04 %. Podiel klientov z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 9,96 %.

Pri faktoringových spoločnostiach sa vplyvom nových vykazujúcich subjektov na začiatku roka zmenil podiel tuzemských klientov. K 30.9.2013 mal hodnotu približne 79 %. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej Únie, ktorých podiel bol ku koncu tretieho kvartálu 2013 na úrovni 15 %.

Graf 94 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.9.2013



Graf 95 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2013



Zdroj: NBS.

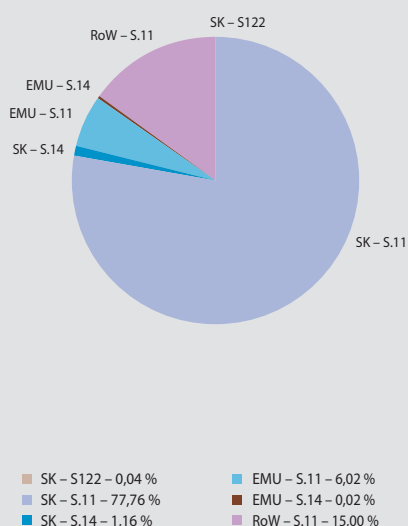
Poznámka: SK = tuzemský dlžník, EMU = dlžník z ostatných členských krajín eurozóny.

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

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 72,8 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 30.9.2013 tvorili až 83,27 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov (11,61 %) a prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov, ktorých podiel bol 5,12 %.

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

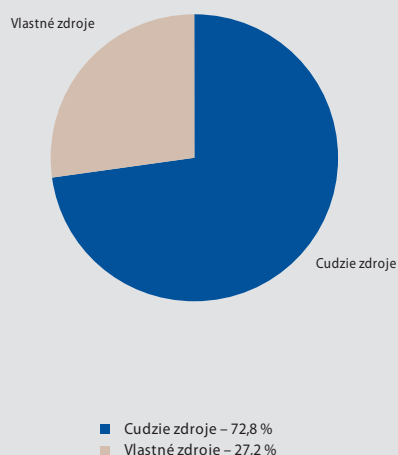
Graf 96 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2013



Zdroj: NBS.

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

Graf 97 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2013



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5 CENNÉ PAPIERE

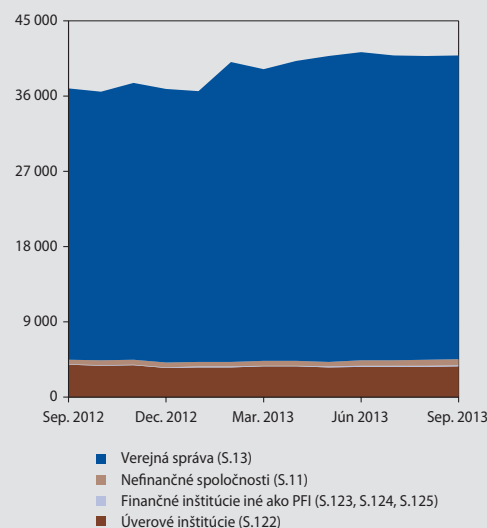
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papieroch. Stavku koncu septembra 2013 predstavoval 36 291,5 mil. €. Bankami emitované dlhopisy, resp. hypotekárne záložné listy predstavujú druhý najvýznamnejší sektor s objemom 3 661,6 mil. €. Podiel nepeňažných finančných inštitúcií je v porovnaní s dvoma predchádzajúcimi sektormi relatívne zanedbateľný (888,7 mil. €).

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení pokles, t.j. novo emitovaných emisií bolo menej ako splatených, za sektor verejná správa (o 502,8 mil. €). V prípade peňažných finančných inštitúcií bol zaznamenaný rast emisií v čistom vyjadrení o 61,2 mil. € a v prípade nepeňažných finančných inštitúcií vzrástli emisie v čistom vyjadrení o 85,2 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v treťom štvrťroku 2013 mierny pokles o 0,93 %. V druhom štvrťroku 2013 bol pritom v zostatkoch emisií zaznamenaný ešte rast (5,15 %). Tento mierny pokles bol spôsobený znížením zostatkov emisií v najvýznamnejšom sektore – verejná správa (o 530,9 mil. €, resp. 1,44 %). Naopak, v sektoroch peňažné finančné inštitúcie a nepeňažné finančné

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



Zdroj: NBS.

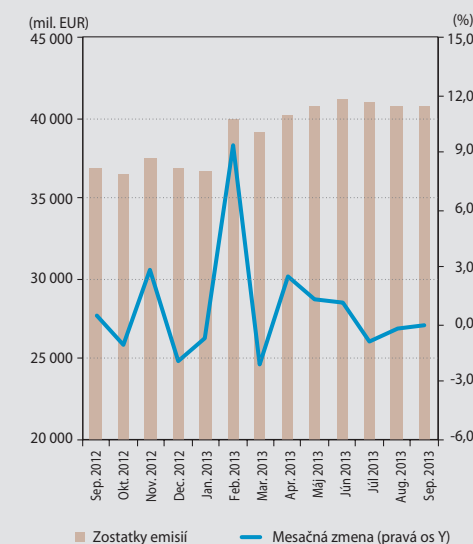
inštitúcie bol zaznamenaný nárast (o 1,72 %, resp. o 10,62 %).

V priebehu tretieho štvrťroku 2013 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný pokles za mesiace júl a august (0,8%, resp. 0,1%). Naopak, za september bol zaznamenaný nepatrný nárast (0,04%).

Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií				Emisie v čistom vyjadrení			
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Verejná správa
2012 / 09	36 906 875	3 890 007	590 398	32 426 470	764 408	180 330	6 078	578 000
2012 / 12	36 883 928	3 504 563	631 054	32 748 311	85	-384 868	40 626	344 327
2013 / 03	39 206 671	3 679 789	654 888	34 871 994	2 306 170	177 340	24 133	2 104 697
2013 / 06	41 225 466	3 599 703	803 364	36 822 400	2 060 851	-78 532	148 617	1 990 765
2013 / 09	40 841 742	3 661 612	888 663	36 291 466	-356 414	61 227	85 152	-502 793

Zdroj: NBS.

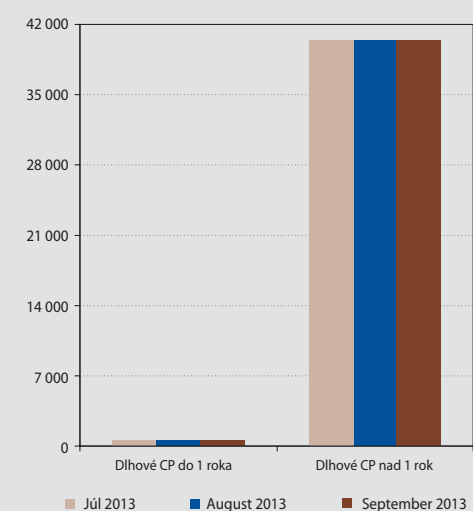
Graf 99 Dlhové cenné papiere – zostatky emisii a ich mesačná zmena


Zdroj: NBS.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu tretieho štvrťroka pokles o 138,7 mil. €, pričom pokles za vládny sektor predstavoval 48,6 mil. €, v sektore peňažné finančné inštitúcie bol rovnako zaznamenaný pokles (90,1 mil. €), emisie v čistom vyjadrení v sektore ostatní finanční sprostredkovatelia naopak mierne vzrástli (o 0,06 mil. €).

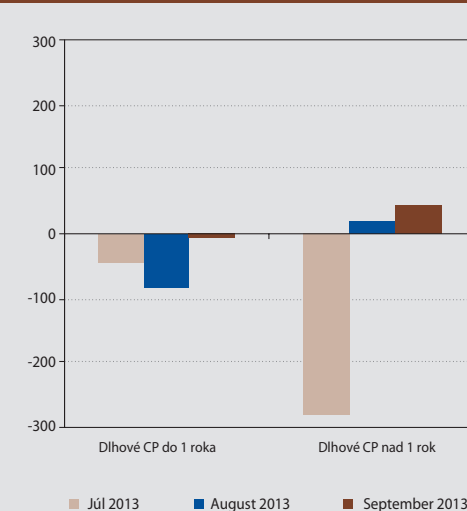
Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období poklesli o 217,8 mil. €. V prípade štátnych dlhopisov² bol zaznamenaný pokles o 454,2 mil. €, dlhopisy emitované bankami vzrástli o 151,3 mil. € a v ostatných sektoroch bol rast o 85,1 mil. €.

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisii verejná správa (takmer ako 89 %) a peňažné finančné inštitúcie (takmer 9 %). Podiel nefinančných spoločností len mierne presahuje dve percentá. Podľa typu kupónu, najviac emisii je s fixným kupónom (viac ako 82 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (takmer 14 %) a emisie s nulovým kupónom (takmer 4 %). Väčšina emisii je denominovaná v eurách (takmer 93 %), len približne 7 % emisii je denominovaných v inej mene. Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú menej ako 1 %, podľa zostatkovej splatnosti predstavujú emisie splatné do 1 roka podiel viac ako 14 %.

Graf 100 Dlhové cenné papiere – zostatky emisii 3.Q 2013 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

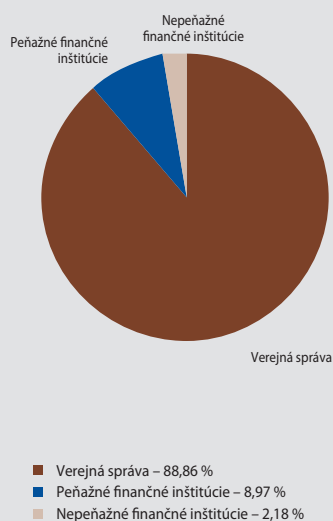
Počas 3. kvartálu 2013 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 22 nových emisii, pričom 13 z nich bolo vydaných bankami, 7 emisii emitovali nefinančné spoločnosti a dve emisie boli emitované subjektmi z ostatných sektorov.

Graf 101 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3Q 2013 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

² V prípade štátnych dlhopisov sa jedná o nové tranže v rámci už existujúcich emisii.

Graf 102 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2013.

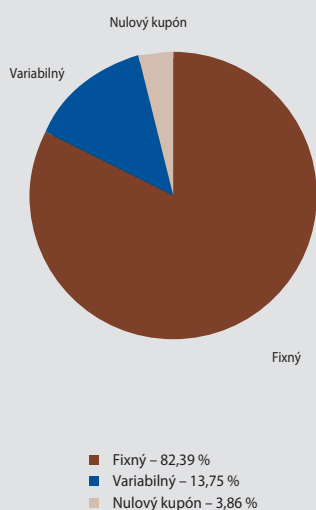
Graf 104 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2013.

Graf 103 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

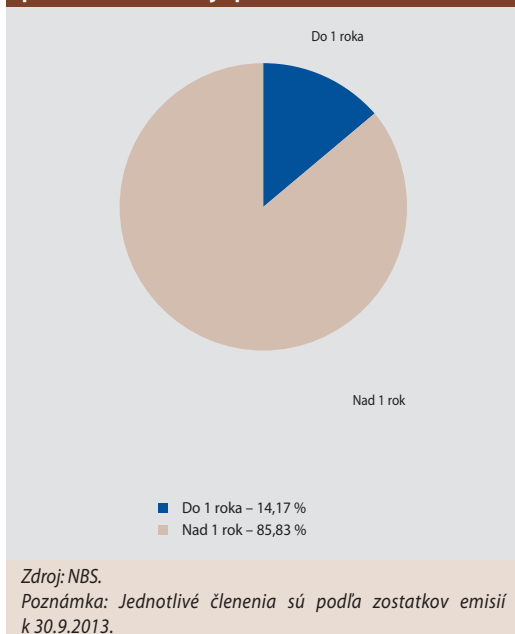
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2013.

Graf 105 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2013.

Graf 106 Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti


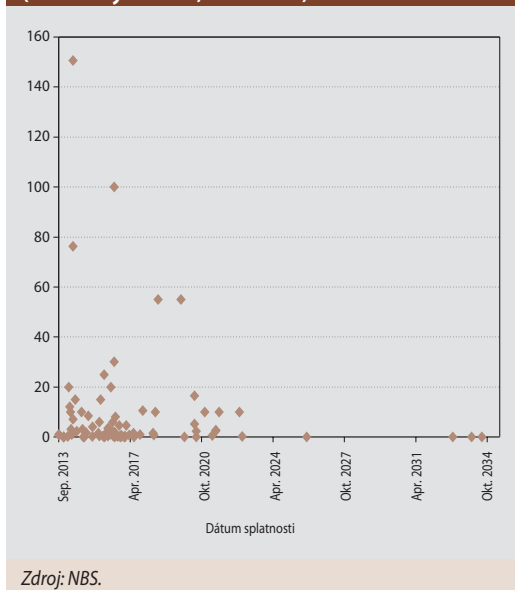
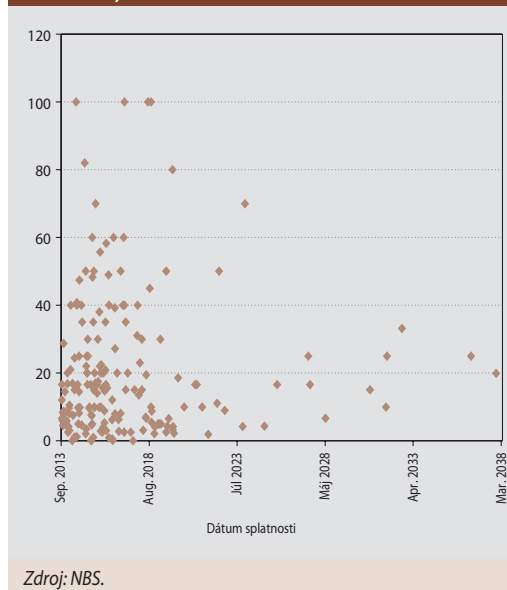
V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládný sektor, bankový sektor a sektor ne-

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

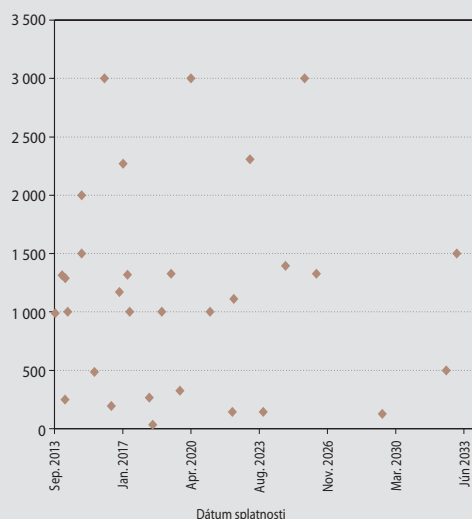
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2017. Najvyšší zostatok emisie je v objeme 150 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 20 rokov.

Najväčšie množstvo zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 40 miliónov eur a so splatnosťou do roku 2018. 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. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 3,0 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2033.

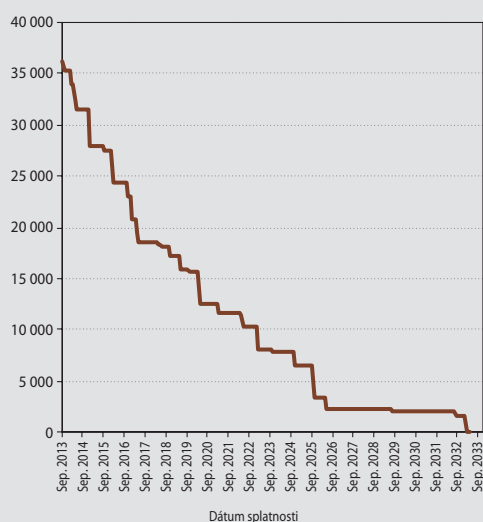
Graf 107 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)

Graf 108 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)


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



Zdroj: NBS.

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

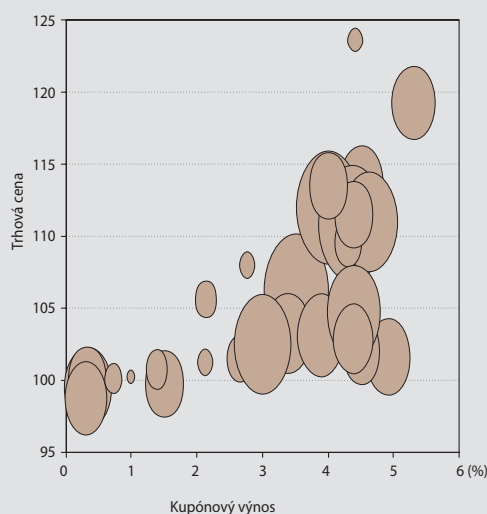


Zdroj: NBS.

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

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu tretieho štvrťroka 2013. Priemerná trhová cena³ týchto vládných dlhopisov bola 106,83 % a kupónový výnos 3,55 %.

Graf 111 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).

³ Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

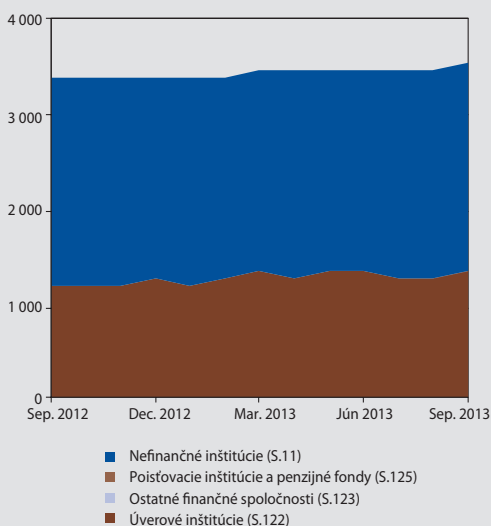
5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu septembra 2013 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 47,9 mil. €. Na tomto raste sa podieľali úverové inštitúcie (o 7,1 mil. €) ako aj nefinančné spoločnosti (40,8 mil. €). V sektore poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu tretieho štvrťroku 2013 dosiahla úroveň 3 539,7 mil. €.

Zostatky emisií kótovaných akcií vzrástli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1,37 %. V sektore úverové inštitúcie bol zaznamenaný rast (o 0,5 %), rovnako tak oproti predchádzajúcemu obdobiu zaznamenali rast kótované akcie za nefinančné inštitúcie (o 1,9 %).

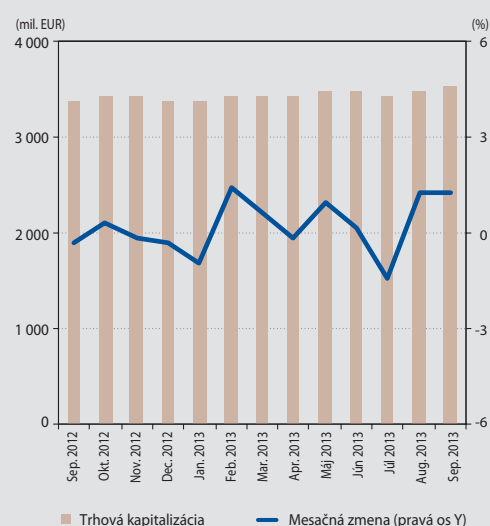
V priebehu tretieho štvrťroku 2013 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií medzimesačný nárast v mesiacoch august a september (o 1,4 %, resp. 1,3 %), naopak v júli zostatky emisií poklesli (o 1,3 %).

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



Zdroj: NBS.

Graf 113 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena



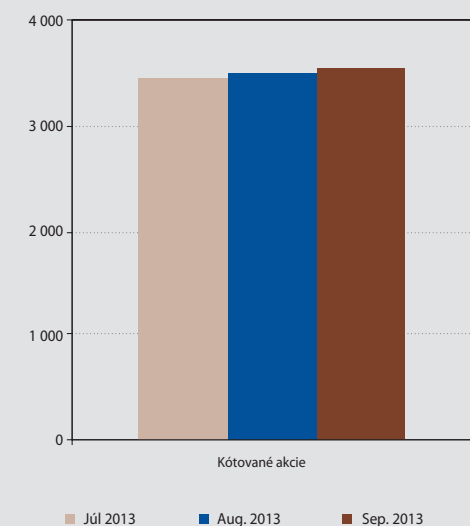
Zdroj: NBS.

Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.125)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2012 / 09	3 409 964	1 183 158	225	2 226 582
2012 / 12	3 408 821	1 243 019	225	2 165 577
2013 / 03	3 453 300	1 321 117	225	2 131 958
2013 / 06	3 491 702	1 327 927	225	2 163 549
2013 / 09	3 539 657	1 335 075	225	2 204 357

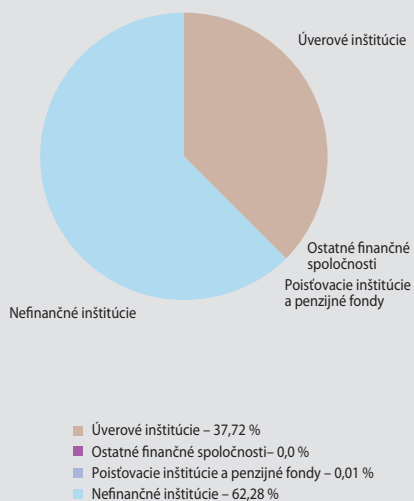
Zdroj: NBS.

**Graf 114 Kótované akcie – zostatky emisíí
3. Q 2013 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 115 Kótované akcie – sektorové
členenie**



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 30.9.2013.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom viac ako 62 % a úverové inštitúcie s podielom takmer 38 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

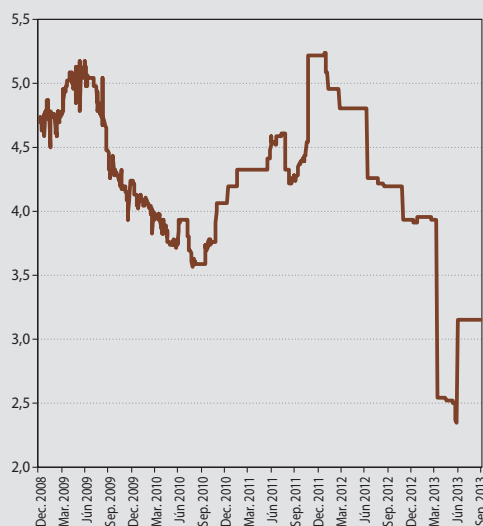
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁴, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Z tohto dôvodu nastala významná zmena, keď úroková miera vzrástla z úrovne 2,34 % ku koncu júna, na 3,14 % k začiatku júla. Následne sa počas celého tretieho štvrťroka úroková miera významným spôsobom nezmenila, ku koncu septembra 2013 dosiahla úroveň 3,15 %.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY ECB

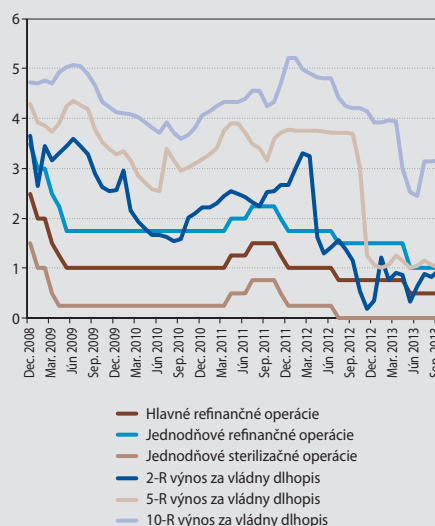
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s druhým štvrťrokom 2013 nezmenila, pričom ostala na úrovni 0,50 %⁵. Rovnako tak sa nezmenila aj úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie (1,00 %) a úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie (0,00 %). Výnos za 2-ročný vládny dlhopis vzrástol oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,34 % (z 0,64 % na 0,97 %), v prípade 5-ročného vládneho dlhopisu nastal porovnateľný pokles (z 1,05 % na 1,02 %) a 10-ročnému vládnemu dlhopisu sa výnos zmenil najvýznamnejšie (z úrovne 2,45 % na 3,15 %).

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



Zdroj: BCPB.

Graf 117 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

4 vid. Metodické poznámky v časti

7.6. Dlhodobá úroková miera

5 aktuálna základná úroková sadzba

ECB je platná od 8. mája 2013



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 7

METODICKÉ POZNÁMKY

7 METODICKÉ POZNÁMKY

7.1 BILANČNÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

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

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

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

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

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

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

Sektor domácnosti obsahuje:

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

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

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

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

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

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

7.2 ÚROKOVÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

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

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

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

Kategória úverov poskytovaných nefinančným spoločnostiam „úvery do 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre malé a stredné podniky. Ukazovateľ „úvery nad 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre veľké podniky. Úrokové miery odrážajú ekonomickú silu subjektov pri vyjednávaní podmienok, za ktorých je im poskytnutý úver. Z vývoja úrokových mier je zrejmé poskytovanie úverov v objeme do 1 mil. € s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. €.

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

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

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

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

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

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

kde

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

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

7.3 ŠTATISTIKA PODIELOVÝCH FONDŮ

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

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

Z hľadiska sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov 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 banky⁶.

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;

⁶ NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (ES) č. 958/2007 z 27. júla 2007 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (ECB/2007/8). (http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l_21120070811sk00080029.pdf)
NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (ES) č. 25/2009 z 19. decembra 2008 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (ECB/2008/32) (http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l_01520090120sk00140062.pdf), doplnené Nariadením ECB/2011/12.
USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY z 1. augusta 2007 o menovej štatistike a štatistike finančných inštitúcií a trhov (ECB/2007/9) (http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l_34120071227sk00010232.pdf), doplnené Usmerneniami ECB/2008/31, ECB/2009/23 a ECB/2011/13.

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

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

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

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

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

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

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

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

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

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

Európsky systém národných účtov (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ („ďalej len OFS“) – sektor S.123 ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Sektor S.123 zahrnuje tieto druhy spoločností:

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

Ostatní finanční sprostredkovatelia sa zaoberajú najmä dlhodobým financovaním, čo sektor S.123 odlišuje od sektora S.122 peňažných finančných inštitúcií.

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

ňažných finančných ústavov nezahŕňajú do súvah peňažných finančných ústavov, štatistické údaje týkajúce sa OFS je treba zbierať z dôvodu úplnejšieho štatistického obrazu.

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrení NBS⁷. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁸ 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 štvrťročné 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 banky⁹. 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-

- 7 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.
- 8 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.
- 9 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 zaplatenia základnej emisie.

b) Splatené emisie

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

c) Emisie v čistom vyjadrení

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

Malo by pri tom platiť, že zostatky v danom období sa rovnajú zostatkom predchádzajúceho obdobia zvýšené o hrubé emisie daného obdobia a ponížené o splatené emisie daného obdobia. Rovnako tak sa zostatky daného obdobia dajú vyjadriť ako súčet zostatkov predchádzajúceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (viď schéma nižšie).

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

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

7.5.2 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

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

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa napríklad tieto nástroje:

i) Krátkodobé dlhové cenné papiere

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

ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

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

Schéma 1

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

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

Nepatria sem tieto nástroje:

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

7.5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

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

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť

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

7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA



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 – 06/2013.

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

SK4120004318 – Benchmark pre obdobie
07/2013 – 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 nehu-



teľností a o zápise vlastníckych a iných práv k nehnuteľnostiam (katastrálny zákon) v znení neskorších predpisov.

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

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

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

Revízia politika:

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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/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/statisticke-udaje-penznych-financnych-institucii>

Štatistika investičných fondov:

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

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností:

<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/statisticke-udaje-ostatnych-financnych-sprostredkovatelov>

Štatistika cenných papierov

Štatistika vydaných cenných papierov:

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

Štatistika za správu cenných papierov

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

Údajové kategórie SDDS:

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK



ZOZNAM GRAFOV

Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2013	10	Graf 24	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.9.2012	10	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	22
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2012	12	Graf 26	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	23
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.9.2013	13	Graf 27	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.9.2013	23
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2012	13	Graf 28	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	23
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.9.2013	14	Graf 29	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.9.2013	14	Graf 30	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.9.2013	15	Graf 31	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	24
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 30.9.2013	15	Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	25
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 30.9.2013	16	Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	25
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	16	Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	25
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	18	Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	26
Graf 13	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	18	Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	26
Graf 14	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	18	Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	26
Graf 15	Opravné položky	19	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	26
Graf 16	Pohľadávky voči klientom	19	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	27
Graf 17	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	19	Graf 40	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	27
Graf 18	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	20	Graf 41	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	27
Graf 19	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	20	Graf 42	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28
Graf 20	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	20			
Graf 21	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21			
Graf 22	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21			
Graf 23	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22			



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

Graf 43	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	28	Graf 57	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	32
Graf 44	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28	Graf 58	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	33
Graf 45	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	29	Graf 59	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	33
Graf 46	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	29	Graf 60	Vklady domácností podľa typu	34
Graf 47	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	29	Graf 61	Vklady domácností podľa typu	34
Graf 48	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	29	Graf 62	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	34
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	30	Graf 63	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	35
Graf 50	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	30	Graf 64	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	35
Graf 51	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	30	Graf 65	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	36
Graf 52	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 66	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	39
Graf 53	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 67	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.9.2013	39
Graf 54	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 68	Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív	40
Graf 55	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	32	Graf 69	Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30.9.2013	40
Graf 56	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	32	Graf 70	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30.9.2013	40
			Graf 71	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30.9.2013	40
			Graf 72	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	41
			Graf 73	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2013	41
			Graf 74	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2013	42
			Graf 75	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.9.2013	42
			Graf 76	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	42
			Graf 77	Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2013	43



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

Graf 78	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2013	43	Graf 96	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2013	51
Graf 79	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.9.2013	43	Graf 97	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2013	51
Graf 80	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	44	Graf 98	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	53
Graf 81	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2013	44	Graf 99	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	54
Graf 82	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2013	44	Graf 100	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3.Q 2013	54
Graf 83	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2013	45	Graf 101	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3Q 2013	54
Graf 84	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.9.2013	45	Graf 102	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	55
Graf 85	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	45	Graf 103	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	55
Graf 86	Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2013	46	Graf 104	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	55
Graf 87	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.9.2013	46	Graf 105	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	55
Graf 88	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	46	Graf 106	Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti	56
Graf 89	Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2013	47	Graf 107	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	56
Graf 90	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2013	47	Graf 108	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	56
Graf 91	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.9.2013	47	Graf 109	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	57
Graf 92	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	49	Graf 110	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	57
Graf 93	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2013	50	Graf 111	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	57
Graf 94	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.9.2013	50	Graf 112	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	58
Graf 95	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2013	51	Graf 113	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	58
			Graf 114	Kótované akcie – zostatky emisií 3. Q 2013	59
			Graf 115	Kótované akcie – sektorové členenie	59
			Graf 116	Benchmark – výnos do splatnosti	61
			Graf 117	Základné úrokové sadzby	61



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8	Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR	17
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	9	Tabuľka 8	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	39
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	9	Tabuľka 9	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	49
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	12	Tabuľka 10	Dlhové cenné papiere	53
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	13	Tabuľka 11	Kótované akcie	58
Tabuľka 6	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií v SR	17			