NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

Štatistický bulletin

Menová a finančná štatistika

4. Q
2015

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

1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR 7
1.1 Prehľad subjektov 8
1.2 Pracovníci v bankovom sektore 9
1.3 Štruktúra základného imania bánk 10

2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ 11
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva 12
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva 13
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív 14
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív 14
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií 16
2.6 Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií eurozóny 18
2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií 24
2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2015 24
2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou 26
2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam 27
2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti 27
2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu 27
2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti 28
2.8.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu 29
2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru 29
2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru 29
2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie 30
2.8.8 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam 30
2.8.9 Zlyhané úvery voči domácnostiam 32
2.9 Úrokové miery a objemy úverov 33
2.9.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody) 33
2.9.2 Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody) 36
2.9.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy) 39
2.9.4 Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy) 40
2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností 41
2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností 41
2.10.2 Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnanie údajov za eurozónu 42
2.10.3 Vklady prijaté od domácností 43
2.10.4 Vklady prijaté od domácností – porovnanie údajov za eurozónu 43
2.11 Úrokové miery a objemy vkladov 44
2.11.1 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy) 44
2.11.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody) 44
2.11.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy) 45
2.11.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody) 46

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY 48
3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania 49
3.2 Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne 50
3.3 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov 51
3.3.1 Dlhopisové fondy 51
3.3.2 Akciové fondy 53
3.3.3 Zmiešané fondy 54
3.3.4 Realitné fondy 56
3.3.5 Ostatné fondy 57

4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA 59

5 CENNÉ PAPIERE 63
5.1 Dlhové cenné papiere 64
5.2 Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna 68
5.3 Kótované akcie 69
5.4 Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna 71

6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE 73
6.1 Dlhodobá úroková miera 74
6.2 Základné úrokové sadzby 74

7 METODICKÉ POZNÁMKY 75
7.1 Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií 76
7.2 Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií 77
7.3 Štatistika podielových fondov 78
7.4 Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov 80
7.5 Štatistika cenných papierov 80
7.5.1 Štatistika vydaných cenných papierov 80
7.5.2 Dlhové cenné papiere 81
7.5.3 Kótované akcie 82
7.6 Dlhodobá úroková miera 82

TERMINOLÓGIA A SKRATKY 84
ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK 91

ÚVODNÉ SLOVO

Úvodné slovo

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za december 2015. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability.

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

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

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1

1 Štruktúra finančného trhu v SR

1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

V priebehu štvrtého štvrťroku 2015 sa v štruktúre subjektov finančného trhu nevyskytli významnejšie zmeny. Ešte ku koncu apríla 2015 ukončila svoju činnosť Royal Bank of Scotland, pobočka zahraničnej banky. V kategórii penzijných fondov došlo k zvýšeniu počtu subjektov, keď k 6. augustu 2015 vznikli 2 nové doplnkové dôchodkové fondy od DDS Tatra banky, a.s. Za zmienku stojí ešte zníženie počtu správcovských spoločností.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	**30**	**30**	**29**	**29**	**29**
Centrálna banka (S.121)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	**28**	**28**	**27**	**27**	**27**
Banky	10	10	10	10	10
Pobočky zahraničných bánk	14	14	13	13	13
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.123)	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
Investičné fondy (S.124)	**86**	**87**	**87**	**86**	**87**
Akciové fondy	11	11	11	11	11
Dlhopisové fondy	23	23	23	23	23
Zmiešané fondy	31	32	32	31	32
Realitné fondy	6	6	6	6	5
Ostatné fondy	15	15	15	15	16
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	89	88	88	105	86
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	46	46	46	46	45
Spoločnosti splátkového financovania	38	38	38	38	37
Faktoringové spoločnosti	5	4	4	4	4
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	**33**	**34**	**34**	**34**	**33**
Správcovské spoločnosti	7	7	7	7	6
Dôchodcovské správcovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplnkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi[1)]	16	17	17	17	17
Poisťovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	**52**	**52**	**51**	**53**	**53**
Poisťovne	17	17	16	16	16
Penzijné fondy	35	35	35	37	37

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.

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

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	**82 331**	**81 057**	**82 050**	**84 066**	**87 252**
Centrálna banka (S.121)	18 172	16 073	16 294	16 678	18 241
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	64 159	64 984	65 756	67 388	69 011
Fondy peňažného trhu (S.123)	**78**	**74**	**61**	**60**	**58**
Investičné fondy (S.124)	**5 375**	**5 652**	**5 707**	**5 614**	**5 738**
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	**5 133**	**5 307**	**5 507**	**5 660**	**5 739**
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	3 372	3 603	3 672	3 778	3 780
Spoločnosti splátkového financovania	1 611	1 565	1 695	1 747	1839
Faktoringové spoločnosti	150	139	140	135	120
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	**315**	**337**	**314**	**318**	**295**
Poisťovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	**15 170**	**15 794**	**14 168**	**14 126**	**14 411**
Poisťovne (bez SKP)[1)]	7 260	7 566	6 529	6 461	6 533
Penzijné fondy	7 910	8 228	7 639	7 665	7 878

Zdroj: NBS.
1) Slovenská kancelária poisťovateľov, zriadená zákonom Národnej rady Slovenskej republiky č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V štvrtom štvrťroku 2015 sme zaznamenali mierny medzi kvartálny nárast počtu pracovníkov v bankovom sektore. Počet pracovníkov v bankovníctve k 31.12.2015 narástol o 0,11 % oproti stavu k 30.9.2015, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo nárast o 22 pracovníkov. Pri medziročnom porovnaní bol však počet pracovníkov vyšší, konkrétne o 402 osôb, respektíve o 2 %. Najvýznamnejší podiel na tomto posune má nárast o 360 pracovníkov, ktorý nastal v bankách a pobočkách zahraničných bánk, čo predstavuje okolo 1,9 %. V medziročnom porovnaní je ešte vhodné spomenúť nárast počtu pracovníkov centrálnej banky, kde došlo k prijatiu zamestnancov na oddelenie ochrany finančných spotrebiteľov (Vláda SR schválila Koncepciu ochrany spotrebiteľov na finančnom trhu, ktorá mimo iné umožnila vytvorenie jednotného kontaktného miesta pre klientov všetkých finančných inštitúcií).

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2013	2014				2015			
	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.
Bankový sektor spolu	19 551	19 584	19 560	19 613	19 683	19 752	19 805	19 931	19 953
Centrálna banka	1 011	1 008	1 007	1001	1 027	1 034	1 049	1 056	1 053
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 540	18 576	18 533	18 612	18 656	18 718	18 756	18 875	18 900
z toho: Banky	16 674	16 719	16 795	16 861	16 870	16 907	16 894	16 960	16 973
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 866	1 857	1 758	1751	1 786	1 811	1 862	1 915	1 927

Zdroj: NBS.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrťroku medziročne zvýšil len nepatrne, z hodnoty 5,62 % k 31.12.2014 na 5,93 % k 31.12.2015.

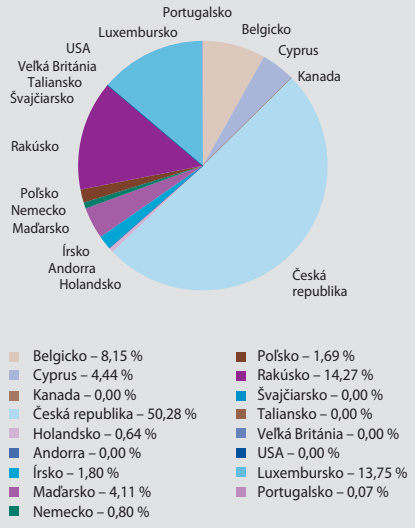
Z 27 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu štvrtého štvrťroku 2015 v štruktúre upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie 9 subjektov, z ktorých dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobili so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk naopak medziročne klesol len minimálne a to z 94,38 % k 31.12.2014 na úroveň 94,07 % k 31.12.2015.

Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci štvrtého štvrťroku 2015, klesol jeho objem k 31.12.2015 v absolútnom vyjadrení o 210,7 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 6,48 %.

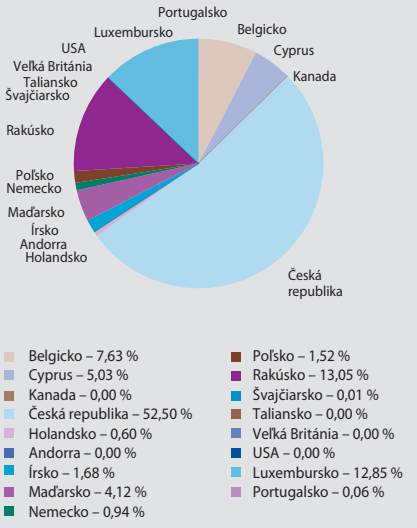
Najväčší príspevok na tomto poklese mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Cypru. K 31.12.2015 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa znížil kapitál z Českej republiky z 52,5 % na 50,28 % (pokles o 177,9 mil. €) a z Cypru z 5,03 % na 4,44 % (pokles o 28,7 mil. €) podielu na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Zatiaľ čo v prípade Českej republiky išlo o zníženie kapitálu v Komerční banke, kapitál z Cypru mierne klesol v Poštovej banke.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2014



Zdroj: NBS.

KAPITOLA 2

ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2

2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií) ku koncu roka 2015 predstavovali 69 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 7,6 % (o 4,9 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

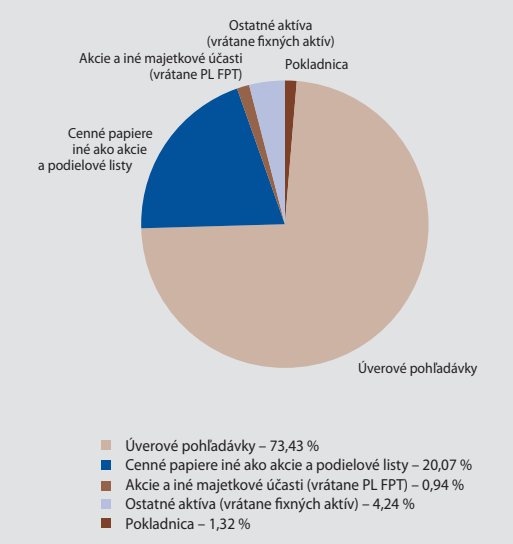
Najväčší podiel na celkových aktívach (74,6 %) ku koncu roka pripadal na úverové pohľadávky, keď sa ich podiel medziročne zvýšil o 1,2 p. b.. Ich stav medziročne vzrástol o 9,3 % (o 3,7mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,5 mld. €). Stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti s lehotou splatnosti v intervale nad 1 rok do 5 rokov sa znížil.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach, ku koncu IV. štvrťroka 2015 predstavoval 19,3 % celkových aktív a medziročne sa znížil o 0,73 p. b.. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 3,62 % (o 0,5 mld. €) v dôsledku vyššieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (rast o 0,5 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 31.12.2015 tvoril 0,95 % a podiel zotrval na rovnakej úrovni zo 4. štvrťroka predchádzajúceho roka. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 8,1 % (o 0,05 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach sa medziročne znížil o 0,48 p. b. a ku koncu IV. štvrťroka 2015 predstavoval 3,76 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne poklesol o 4,6 % (o 0,12 mld. €).

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2014



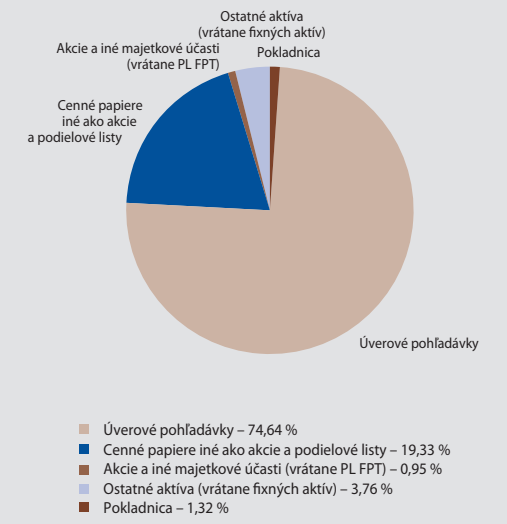
Zdroj: NBS.

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

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
AKTÍVA CELKOM	**64 159 721**	**64 984 889**	**65 756 130**	**67 388 656**	**69 011 493**
Pokladnica	844 027	759 534	791 742	784 882	912 476
Úverové pohľadávky	47 114 855	47 445 149	48 072 356	49 768 329	51 507 331
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	12 875 656	13 301 069	13 702 035	13 563 804	13 342 176
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	606 197	614 186	616 081	619 226	655 134
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 718 986	2 864 951	2 573 916	2 652 415	2 594 376

Zdroj: NBS.
1) Úverové pohľadávky vrátane vkladov úverových inštitúcií uložených u iných subjektov a neobchodovateľných cenných papierov.
2) Aktíva celkom – znížené o oprávky a neznížené o opravné položky.

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach sa ku koncu roka 2015 medziročne zvýšil o 0,01 p. b. a predstavoval 1,32 %. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší o 8,11 % (o 0,07 mld. €).

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

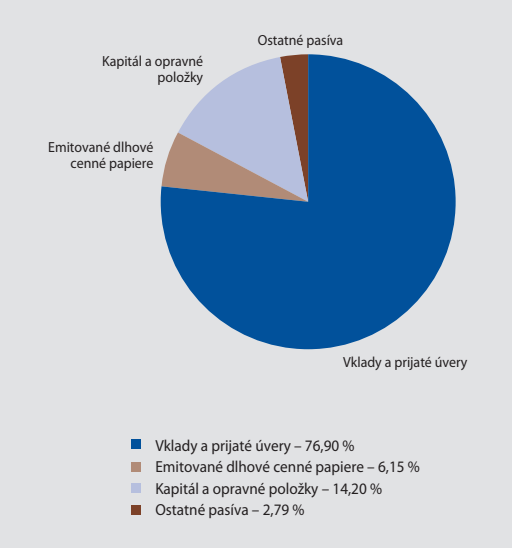
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu roka 2015 dosiahli 69 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 7,6 % (o 4,9 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti koncu IV. štvrťroka 2014 sa zvýšil o 1,19 p. b. a k 31.12.2015 predstavuje 78,1 %. Medziročný nárast ich stavu o 9,23 % (o 4,5 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedeného roka.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu IV. štvrťroka 2015 medziročne poklesol o 0,9 p. b. a predstavoval 13,33 %. Stav kapitálu a opravných položiek spolu sa však medziročne zvýšil o 1 % (o 0,09 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne zvýšil o 0,04 p. b. a tvoril 6,2 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu IV. štvrťroka 2015 predstavoval 4,3 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 8,3 % (o 0,3 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu dlhových cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky.

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2014



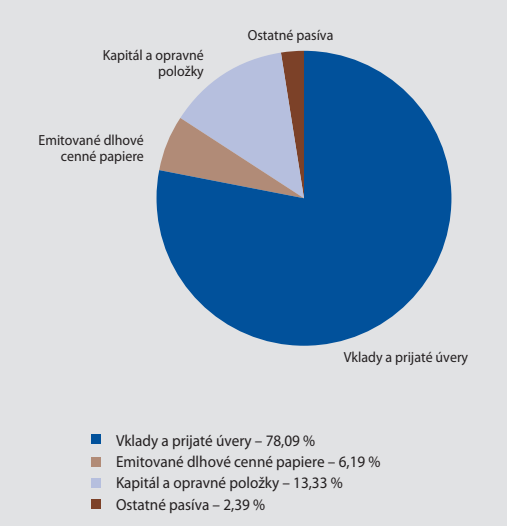
Zdroj: NBS.

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

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
PASÍVA CELKOM	**64 159 721**	**64 984 888**	**65 756 130**	**67 388 656**	**69 011 493**
Vklady a prijaté úvery	49 338 678	49 456 792	50 511 926	51 975 214	53 892 906
Emitované dlhové cenné papiere	3 945 620	3 938 850	4 118 755	4 150 631	4 271 844
Kapitál a opravné položky	9 111 277	9 241 285	8 996 518	9 222 586	9 198 279
Ostatné pasíva	1 764 146	2 347 961	2 128 931	2 040 225	1 648 464

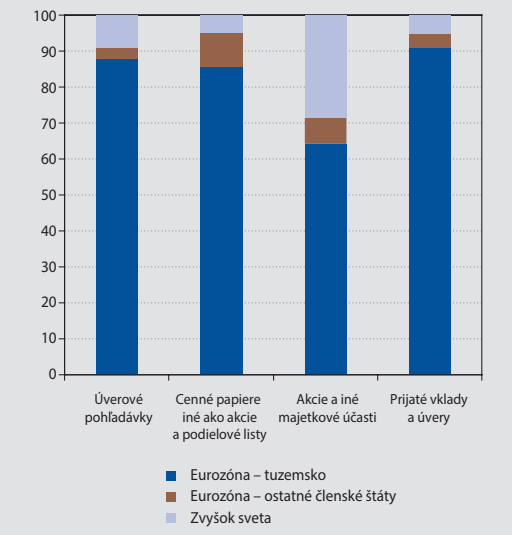
Zdroj: NBS.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcii k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2015 (%)



Zdroj: NBS.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií medziročne poklesol o 0,4 p. b. a k 31.12.2015 predstavoval 2,4 %. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala pokles o 6,6 % (o 0,1 mld. €).

2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (51,5 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (87,8 %). Ich stav ku koncu IV. štvrťroka 2015 dosiahol 45,2 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 3,2 % (1,7 mld. €) a voči zvyšku sveta 9 % (4,6 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k 31.12.2015 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,3 mld. €. Výrazný podiel (85,8 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (11,4 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 9,5 % (1,3 mld. €) a zo zvyšku sveta 4,7 % (0,6 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,66 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (64 %, 0,42 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 7,6 % a zo zvyšku sveta 28,4 %.

Prijaté vklady a úvery k 31.12.2015 predstavovali 53,9 mld. €. Z toho 90,8 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (48,9 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 3,8 % (2,1 mld. €) a zo zvyšku sveta 5,4 % (2,9 mld. €).

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (45,2 mld. €) ku koncu IV. štvrťroka 2015 najviac (94 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich celkového objemu 42,5 mld. € najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu a voči nefinančným spoločnostiam.
Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 3,8 %

(1,7 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 2,3 % (1 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu IV. štvrťroka 2015 vo svojom portfóliu v objeme 11,4 mld. €, najväčší podiel (90,7 %, t.j. 10,4 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 5,8 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 3,5 %.

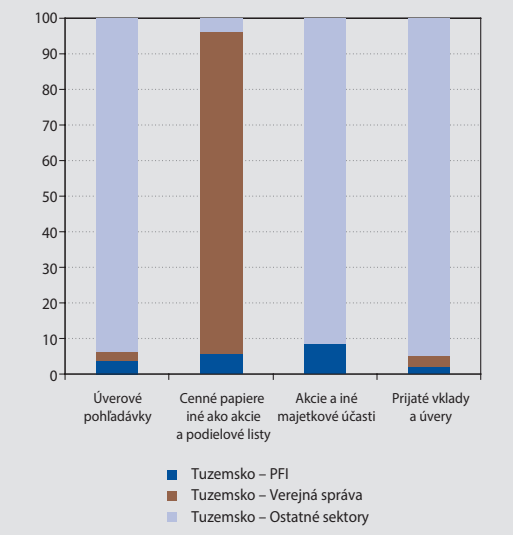
Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,42 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 92 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcii v SR tvoril 8,2 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 48,9 mld. €. Najvyšší podiel (94,6 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 3,4 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 2 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu IV. štvrťroka 2015 dosiahli 1,7 mld. €, mali najväčší podiel (61,9 %) pohľadávky voči ostatným sektorom (1 mld. €). Podiel pohľadávok voči peňažným finančným inštitúciám tvoril 38,1 %.

Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu IV. štvrťroka 2015, predstavovala 1,3 mld. €. Z toho 77,5 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (1 mld. €), 13,8 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 8,7 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2015 (%)



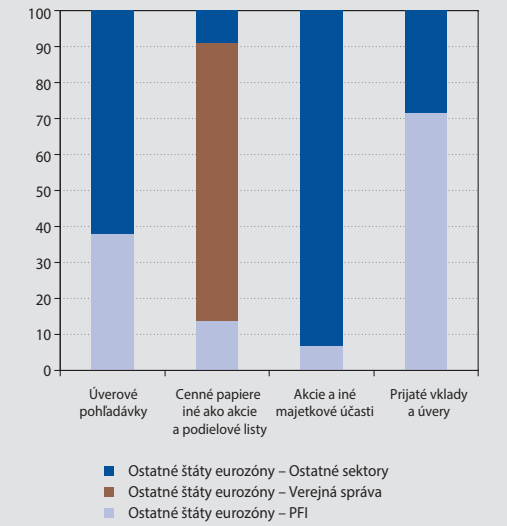
Zdroj: NBS.
Poznámka: Sektor protistrany (od 31.12.2014 podľa ESA 2010):
1) Peňažné finančné inštitúcie – PFI (S.121 + S.122 + S.123)
2) Verejná správa (S.13)
3) Ostatné sektory = Investičné fondy iné ako fondy peňažného trhu (S.124) + Ostatné finančné korporácie (S.125+S.126+S.127) + Poisťovacie korporácie (S.128) + Penzijné fondy (S.129) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 0,05 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 93 % a peňažnými finančnými inštitúciami 7 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 2 mld. €. Najvyšší podiel (71,5 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (1,5 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorili 28,5 % (0,6 mld. €) a vklady verejnej správy predstavovali len zanedbateľné množstvo.

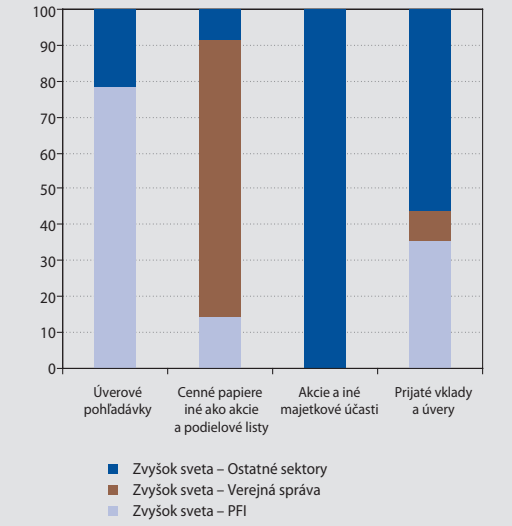
Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu IV. štvrťroka 2015 predstavovali 4,6 mld. €. Najvyšší podiel, 78,1 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (3,6 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 21,7 % (1 mld. €) a na verejnú správu len 0,2 %.

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2015 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2015 (%)



Zdroj: NBS.

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,6 mld. €. Z nich 76,9 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,5 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 14,5 % a ostatnými sektormi 8,6 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku predstavovala 0,2 mld. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi, (t.j. sektormi inými ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa).

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu IV. štvrťroka 2015 objem 2,9 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 56 % (1,6 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 35,5 % (1 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy predstavoval 8,5 %.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 31.12.2014 do 31.12.2015. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu IV. štvrťroka 2015, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 7,6 % (o 4,9 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v IV. štvrťroku 2015, keď ich stav medziročne vzrástol o 9,3 % (o 4,4 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,5 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka vykázal medziročný nárast.

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu IV. štvrťroka 2015, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 3,62 % (o 0,47 mld. €) ako v rovnakom období predchádzajúceho roka.

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

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
AKTÍVA CELKOM	**5,27**	**5,28**	**5,86**	**6,09**	**7,56**
Pokladnica	**15,17**	**16,89**	**16,59**	**10,64**	**8,11**
Úverové pohľadávky	**7,68**	**7,21**	**7,17**	**8,13**	**9,32**
Úver. pohľadávky do 1 roka	2,24	1,44	-0,76	6,20	7,95
Úver. pohľadávky nad 1 rok do 5 rokov	1,80	-3,10	-1,24	-9,88	-2,36
Úver. pohľadávky nad 5 rokov	11,48	12,07	12,39	12,90	12,20
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	**-2,52**	**-2,46**	**2,28**	**0,62**	**3,62**
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1 roka	70,75	7,42	-23,76	31,24	0,97
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1 rok do 2 rokov	-79,91	-80,11	-17,88	-30,32	-62,98
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2 roky	-1,80	-1,62	2,69	0,45	3,83
Akcie a iné majetkové účasti	**-5,74**	**1,42**	**-5,53**	**-5,98**	**8,07**
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	**4,11**	**11,00**	**1,73**	**0,28**	**-4,58**

Zdroj: NBS.

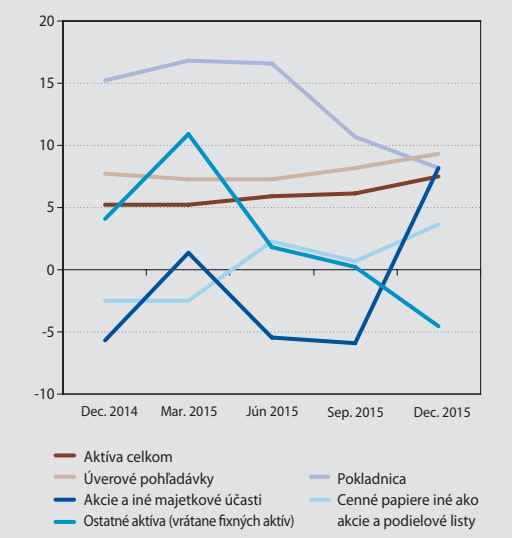
Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu dosiahol k 31.12.2015, avšak nepresiahol 0,66 mld. €). Medziročne sa najviac zmenil ku koncu IV. štvrťroka 2015, keď vzrástol o 8 %.

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu I. štvrťroka 2015, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 11,00 % (o 0,3 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu I. štvrťroka 2015, keď vzrástol o 16,9 %. V absolútnom vyjadrení najväčšiu medziročnú zmenu vykázal ku koncu II. štvrťroka 2015 (zvýšil sa o 0,11 mld. €, čo predstavovalo nárast o 16,6 %).

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrťrokov v období od 31.12.2014 do 31.12.2015 medziročne vzrástli. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu IV. štvrťroka 2015, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 7,6 % (o 4,9 mld. €).

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



Zdroj: NBS.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem ku koncu IV. štvrťroka 2015 medziročne vzrástol o 9,2 % (o 4,6 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 4,7 mld. €),

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

	XII. 2014	III. 2015	IV. 2015	IX. 2015	XII. 2015
PASÍVA CELKOM	**5,27**	**5,28**	**5,86**	**6,09**	**7,56**
Vklady a prijaté úvery	**5,23**	**5,19**	**5,96**	**6,76**	**9,23**
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	6,95	7,77	7,45	7,50	12,02
Vklady a prijaté úvery nad 1 rok	-0,71	-3,84	0,34	3,86	-1,13
Emitované dlhové cenné papiere	**6,30**	**3,33**	**7,38**	**6,96**	**8,27**
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	-66,85	354,83	456,49	2 986,25	1 505,33
Emitované dlhové cenné papiere nad 1 do 2 rokov	-41,26	-74,00	-67,87	-62,49	-45,07
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	8,74	6,48	10,35	8,92	7,62
Kapitál a opravné položky	**3,00**	**2,89**	**3,76**	**2,39**	**0,95**
Ostatné pasíva	**17,14**	**22,47**	**9,84**	**4,87**	**-6,56**

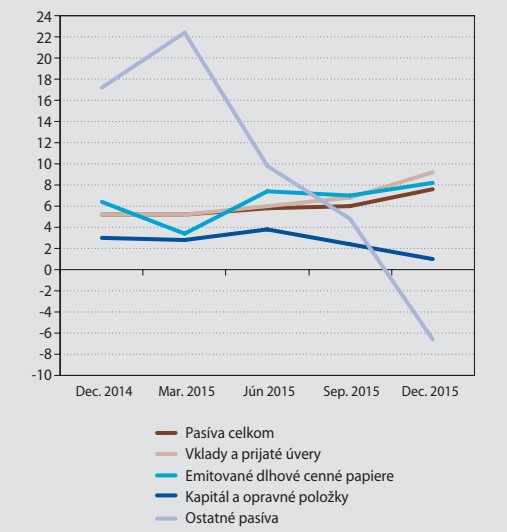
Zdroj: NBS.

kým stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok poklesol (o 0,1 mld. €).

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu IV. štvrťroka 2015, keď vzrástol o 8,27 % (o 0,3 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu II. štvrťroka 2015. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 3,8 % (o 0,3 mld. €).

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



Zdroj: NBS.

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu I. štvrťroka 2015, kedy zaznamenal nárast o 22,47 % (o 0,4 mld. €).

2.6 AGREGOVANÁ BILANCIA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ EUROZÓNY

Agregovaná bilancia **ostatných peňažných finančných inštitúcií** sa zostavuje ako súčet individuálnych bilancií ostatných peňažných finančných inštitúcií (t.j. peňažných inštitúcií patriacich okrem centrálnych bánk) a tvorí (spolu s bilanciami peňažných finančných inštitúcií patriacich do S. 121) súčasť agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (PFI).
Agregovaná bilancia peňažných finančných inštitúcií v SR (bez NBS), t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu, ktoré sú rezidentmi SR, je súčastou agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému) a ku koncu roku 2015 tvorila jej 0,2 %.

Celkové aktíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny,** t.j. **PFI eurozóny (bez Eurosystému),** sa ku koncu jednotlivých štvrťrokov roku 2015 pohybovali v intervale od 30 803 do 32 494 mld. €. K 31.12.2015 sa ich stav medziročne znížil o 386 mld. € (o 1,24 %).

Najväčší podiel na aktívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) ku koncu roka 2015 pripadal na

pohľadávky voči rezidentom eurozóny, tvoril 56 %. Medziročne sa zvýšil o 1,8 p. b. Ich stav bol medziročne vyšší o 2,1 % (o 358 mld. €), na čo mal najväčší vplyv rast pohľadávok voči peňažným finančným inštitúciám (o 5,9 %).

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach, ktoré mali PFI ku koncu roka 2015 vo svojom portfóliu (13,8 %), sa medziročne znížil o 0,8 p. b. Ich stav medziročne klesol o 6,7 % (o 306 mld. €) najmä v dôsledku nižšieho stavu cenných papierov emitovaných PFI eurozóny (o 203 mld. €) a rezidentskou verejnou správou eurozóny (o 73 mld. €).

Podiel **podielových listov fondov peňažného trhu** na aktívach ostatných PFI eurozóny bol v porovnaní s ostatnými položkami aktív zanedbateľný, tvoril len 0,13 %. Medziročne sa ich podiel zvýšil iba nepatrne. Ich stav sa medziročne zvýšil o 0,12 mld. €.

Podiel **akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny** na aktívach ostatných PFI eurozóny ku koncu roka 2015 tvoril 3,8 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel nezmenil. Medziročne sa ich stav znížil o 0,1 %.

Podiel **zahraničných aktív** (13,8 %) na aktívach bol k 31.12.2015 medziročne vyšší o 0,1 p. b. Ich stav bol oproti koncu roka 2014 nižší o 0,24 %.

Podiel **fixných aktív** na celkových aktívach predstavoval len 0,7 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel na aktívach nezmenil. Ich stav sa medziročne zvýšil o 0,84 %.

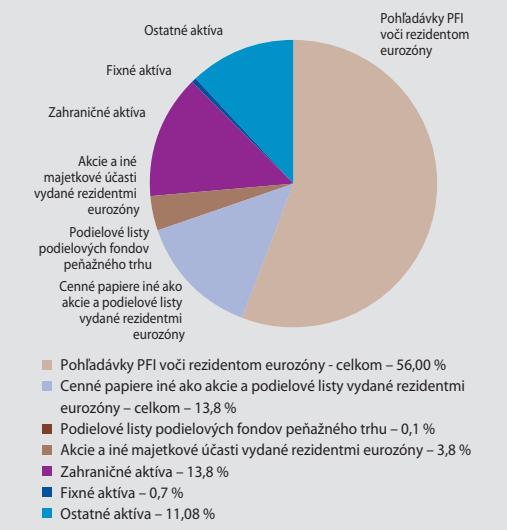
Podiel **ostatných aktív** ostatných PFI eurozóny na aktívach k 31.12.2015 dosiahol 11,8 %, čo bolo o 1,2 p. b. menej než k rovnakému obdobiu predošlého roka. Stav ostatných aktív sa medziročne znížil o 430 mld. €.

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

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
AKTÍVA	**31 189**	**32 494**	**31 211**	**31 135**	**30 803**
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	**16 881**	**17 156**	**17 099**	**17 098**	**17 239**
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1 119	1 134	1 123	1 108	1 097
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	10 632	10 766	10 759	10 710	10 706
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	5 130	5 255	5 217	5 281	5 436
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	**4 553**	**4 585**	**4 402**	**4 410**	**4 247**
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 853	1 912	1 851	1 862	1 780
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 253	1 249	1 209	1 242	1 223
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1 447	1 424	1 342	1 306	1 244
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	**41**	**44**	**41**	**45**	**42**
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	**1 173**	**1 184**	**1 185**	**1 169**	**1 173**
Zahraničné aktíva	**4 268**	**4 680**	**4 499**	**4 396**	**4 258**
Fixné aktíva	**203**	**200**	**201**	**203**	**204**
Ostatné aktíva	**4 069**	**4 645**	**3 784**	**3 815**	**3 640**

Zdroj: ECB.

Graf 13 Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2015



Zdroj: ECB.

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

Celkové aktíva agregovanej bilancie PFI (bez NBS) v SR, t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu, k 31.12.2015 predstavovali 69,1 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 4,8 mld. €, čo predstavovalo nárast o 7,5 %.

Najvyšší podiel na celkových aktívach (68 %) pripadal na **pohľadávky** ostatných PFI v SR **voči rezidentom eurozóny** a ktorý oproti podielu ku koncu roka 2014 sa zvýšil o 0,9 p. b.. Stav uvedených pohľadávok medziročne vzrástol o 3,8 mld. €, čo predstavovalo medziročný nárast o 8,9 %, ktorý bol najviac ovplyvnený pohľadávkami voči sektorom iným ako verejná správa a PFI.

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy**, ktoré boli **vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach dosiahol 18,4 %, čo predstavuje medziročný pokles o 0,75 p. b.. Ich celkový stav v portfóliu ostatných tuzemských PFI medziročne vzrástol o 3,32 % v dôsledku rastu stavu cenných papierov vydaných sektorom verejnej správy, ako aj PFI.

Tuzemské ostatné PFI ku koncu roka 2015 nemali v portfóliu podielové listy podielových fondov peňažného trhu vydané rezidentmi eurozóny.

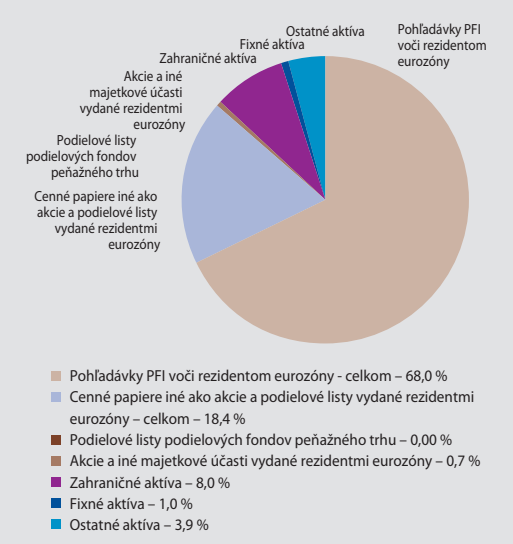
Podiel akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny na aktívach ostatných PFI predstavoval len 0,7 % a medziročne sa znížil o 0,1 p. b.

Podiel **zahraničných aktív** na celkových aktívach medziročne vzrástol o 0,5 p. b. a dosiahol 8 %. Stav zahraničných aktív tuzemských PFI (bez NBS) sa zvýšil o 0,7 mld. €.

Podiel **fixných aktív** (1 %) k 31.12.2015 v porovnaní s koncom roku 2014 medziročne klesol o 0,12 p. b. Ich stav sa medziročne nepatrne znížil.

Podiel **ostatných aktív** na celkových aktívach dosiahol 3,9 %, čo predstavovalo medziročné zníženie o 0,4 p. b.

Graf 14 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2015



Zdroj: ECB.

Tabuľka 9 Štuktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR)

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
AKTÍVA celkom	**64,2**	**65,1**	**65,8**	**67,4**	**69,1**
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	**43,1**	**44,1**	**44,2**	**45,7**	**47,0**
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1,0	1,0	0,9	1,0	1,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	39,7	40,7	41,8	42,6	43,5
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	2,5	2,4	1,5	2,1	2,4
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	**12,3**	**12,7**	**13,0**	**12,9**	**12,7**
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	11,0	11,4	11,6	11,5	11,4
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	**0,5**	**0,5**	**0,5**	**0,5**	**0,5**
Zahraničné aktíva	**4,8**	**4,2**	**4,8**	**5,0**	**5,5**
Fixné aktíva	**0,7**	**0,7**	**0,7**	**0,7**	**0,7**
Ostatné aktíva	**2,8**	**2,8**	**2,6**	**2,7**	**2,7**

Zdroj: ECB, NBS.

Celkové pasíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t. j**. PFI eurozóny (bez Eurosystému)** k 31.12.2015 dosiahli 30 803 mld. €. Medziročne sa ich stav znížil o 386 mld. € (o 1,24 %).

Najväčší podiel na pasívach k 31.12.2015 pripadal na **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (55,2 %), ktorý bol medziročne vyšší o 1,33 p. b. Ich stav však v porovnaní s koncom roka 2014 vzrástol o 1,2 % (o 201 mld. €). Vzrástol stav vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov eurozóny (o 337 mld. €). Úvery a vklady prijaté od ústrednej verejnej správy a vklady a úvery prijaté od PFI eurozóny klesli.

Podiel **vydaných podielových listov fondov peňažného trhu** na celkových pasívach bol v porovnaní s ostatnými položkami pasív pomerne nízky, predstavoval len 1,64 %. Medziročne bol vyšší o 0,18 p. b. Stav podielových listov fondov peňažného trhu bol v porovnaní s koncom roka 2014 vyšší o takmer 11 %.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach ku koncu roka 2015 tvoril 12,4 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 0,67 p. b. Ich stav bol medziročne nižší o 6,3 % (o 256 mld. €).

Podiel **kapitálu (vrátane opravných položiek)** na celkových pasívach ostatných PFI eurozóny (8 %) bol k 31.12.2015 medziročne vyšší o 0,2 p. b. Medziročná zmena stavu predstavovala nárast o 1,9 % (o 45,3 mld. €).

Podiel **zahraničných pasív** (11,2 %) bol ku koncu roka 2015 medziročne vyšší o 0,41 p. b. Stav zahraničných pasív medziročne vzrástol o 2,54 % (o 85,6 mld. €).

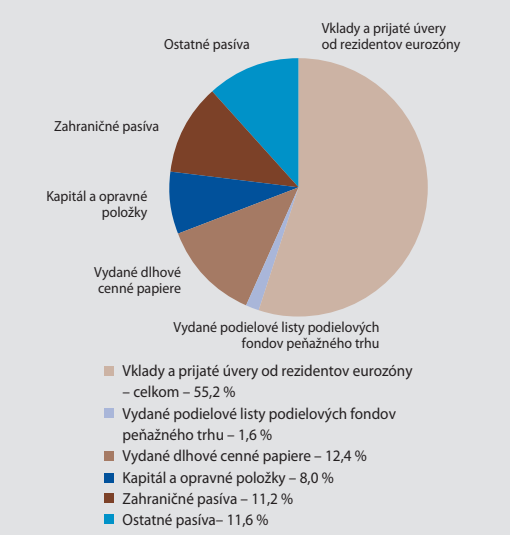
Tabuľka 10 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému, v mld. EUR) k 31.12.2015

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
PASÍVA	**31 189**	**32 494**	**31 211**	**31 135**	**30 803**
Obeživo	0	0	0	0	0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	**16 808**	**17 101**	**16 977**	**16 933**	**17 009**
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	178	239	210	186	163
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	11 201	11 372	11 407	11 437	11 539
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	5 429	5 490	5 360	5 311	5 308
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	**456**	**482**	**474**	**495**	**505**
Vydané dlhové cenné papiere	**4 068**	**4 086**	**3 968**	**3 873**	**3 812**
Kapitál a opravné položky	**2 404**	**2 424**	**2 425**	**2 436**	**2 449**
Zahraničné pasíva	**3 365**	**3 758**	**3 589**	**3 589**	**3 451**
Ostatné pasíva	**4 089**	**4 642**	**3 779**	**3 810**	**3 577**

Zdroj: ECB.

Podiel **ostatných pasív** na celkových pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2015 predstavoval 11,6 %, čo bolo o 1,5 p. b. menej ako rok predtým. Zníženie ich stavu o 512 mld. € predstavovalo medziročný nárast o 12,5 %.

Graf 15 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2015



Zdroj: ECB, NBS.

Celkové pasíva agregovanej bilancie **peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v** SR, ktoré ku koncu roka 2014 predstavovali 69,1 mld. €, boli medziročne vyššie o 4,8 mld. € (o 7,5 %).

Najväčší podiel na nich tvorili **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (73,8 %), ktorý bol k 31.12.2015 medziročne vyšší o 1,49 p. b. Ich stav oproti koncu roka 2014 vzrástol o 9,7 % (o 4,5 mld. €) najmä v dôsledku vyšších vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov a od PFI.

Podiel vydaných **podielových listov podielových fondov peňažného trhu** na celkových pasívach PFI (bez NBS) v SR bol nepatrný, predstavoval len 0,08 % a oproti predchádzajúcemu roku sa znížil.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach PFI (bez NBS) tvoril 6,2 % a oproti koncu roka 2014 sa mierne zvýšil. Ich stav ku koncu roka 2015 medziročne vzrástol o 8,3 % (o 0,3 mld. €).

Podiel **kapitálu a opravných položiek** na pasívach predstavoval 13,3 %. Medziročne

Tabuľka 11 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2015

	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
PASÍVA	**64,2**	**65,1**	**65,8**	**67,4**	**69,1**
Obeživo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	**46,5**	**46,7**	**47,6**	**49,3**	**51,0**
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	0,4	0,5	0,9	1,2	1,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	43,5	44,6	45,0	45,8	47,5
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	2,5	1,7	1,7	2,4	2,4
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	**0,1**	**0,1**	**0,1**	**0,1**	**0,1**
Vydané dlhové cenné papiere	**3,9**	**3,9**	**4,1**	**4,2**	**4,3**
Kapitál a opravné položky	**9,1**	**9,2**	**9,0**	**9,2**	**9,2**
Zahraničné pasíva	**2,9**	**2,7**	**2,9**	**2,7**	**2,9**
Ostatné pasíva	**1,8**	**2,3**	**2,1**	**2,0**	**1,6**

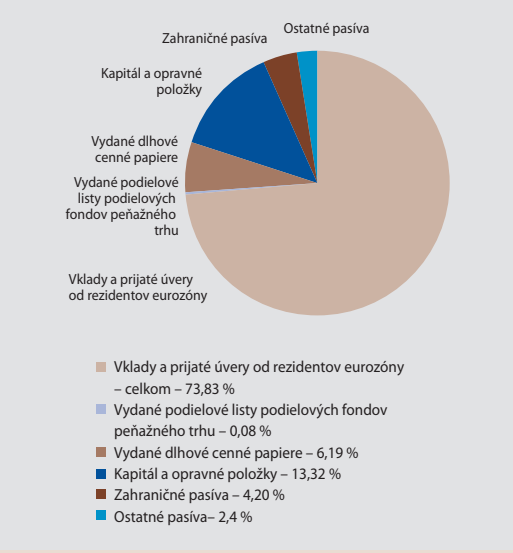
Zdroj: ECB, NBS.

poklesol o 0,9 p. b. Stav kapitálu a opravných položiek peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR ku koncu roka 2015 dosiahol 9,2 mld. €, čo bolo v porovnaní s rokom 2014 viac o 0,09 mld. €.

Podiel **zahraničných pasív** (4,2 %) na celkových pasívach medziročne poklesol o 0,3 p. b.. Ich stav bol oproti koncu roka 2014 vyšší o 0,03 mld. €.

Podiel **ostatných pasív** peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) na pasívach ku koncu roka 2015 tvoril 2,4 %, čo bolo o len o 0,4 p. b. menej ako rok predtým. Ich stav po medziročnom poklese (o 0,12 mld. €) predstavoval 1,6 mld. €.

Graf 16 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

2.7 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2015

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore za rok 2015 hodnotu 626 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje druhú najvyššiu hodnotu od roku 2009. Zisk bežného obdobia v roku 2015 vzrástol oproti predchádzajúcemu roku o 13,1 %.

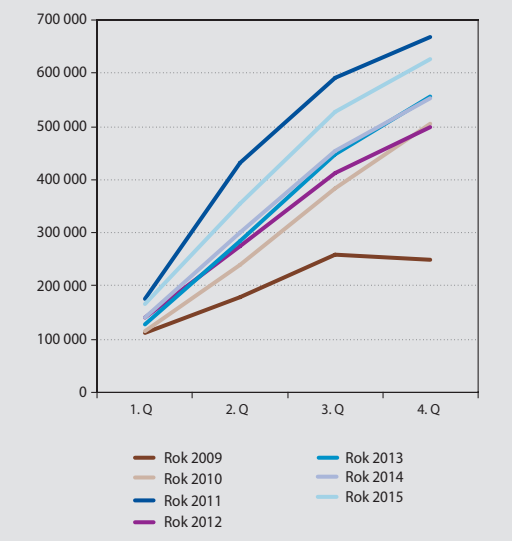
Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na dosiahnutie uvedeného zisku v roku 2015 mal najvýznamnejší pozitívny vplyv čistý neúrokový výnos (medziročný rast o 9 %), hlavne vďaka rastu výnosov z provízií a poplatkov (rast takmer 6 %). Pri porovnaní s rokom 2014 môžeme konštatovať, že došlo taktiež k nárastu prijatých dividend (medziročný rast o takmer 40 %).

Od druhého štvrťroka 2015 môžeme sledovať medziročný pokles kumulatívnych čistých úrokových výnosov, pod ktoré sa podpísali jednak pokles úrokových výnosov z cenných papierov a taktiež pokles výnosov z ostatných úrokov. Ani pokračujúci pokles nákladov na úroky z cenných papierov a nákladov z ostatných úrokov nestačili vyrovnať pokles vo výnosových položkách.

Všeobecné prevádzkové náklady v roku 2015 mierne poklesli, čo sa odrazilo v pozitívnom príspevku tejto položky k rastu čistého zisku bankového sektora (príspevok 1,1 p. b.). Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka poklesla a jej pozitívny príspevok k čistému zisku predstavoval 6 p. b. Daná situácia je spôsobená hlavne poklesom čistej tvorby rezerv a opravných položiek v druhom polroku 2015 v porovnaní s rokom 2014.

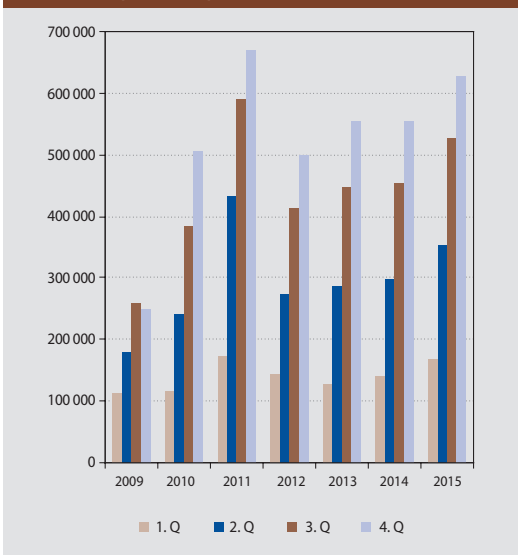
Opravné položky k úverom klientov ku koncu decembra 2015 medziročne vzrástli o 2,5 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 8,9 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (viac ako 98 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú mierne pod úrovňou 94 %.

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



Zdroj: NBS.

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



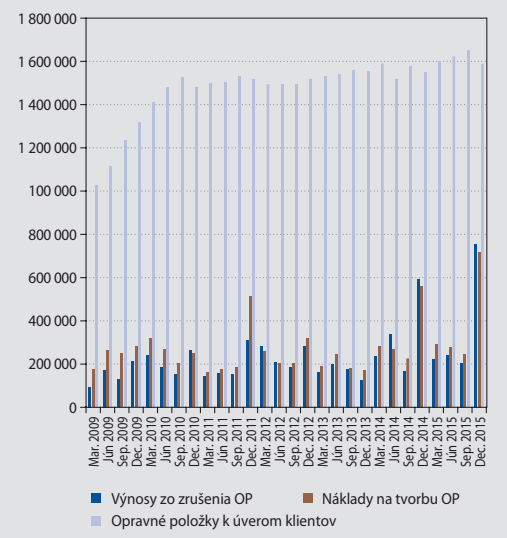
Zdroj: NBS.

Podiel opravných položiek na pohľadávkach bol k 31.12. 2015 na úrovni 3,5 % a od maxima pozorovaného v roku 2010 pozorujeme mierne klesajúci trend.

Náklady na tvorbu opravných položiek ku koncu decembra 2015 medziročne vzrástli o 14,4 %, kým výnosy zo zrušenia opravných položiek k rovnakému dátumu vzrástli o 6,8 %.

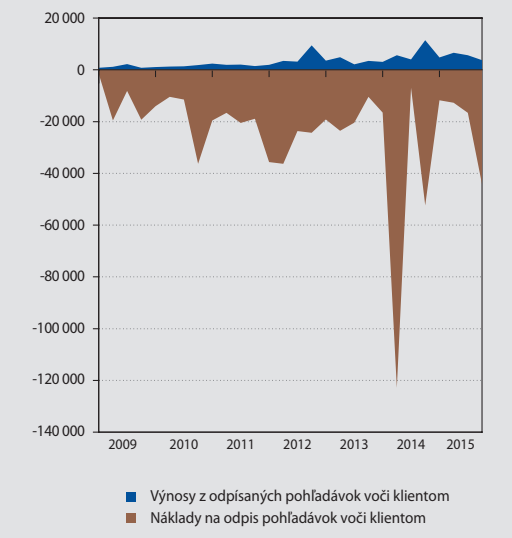
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola k ultimu roka 2015 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom vyše 140,2 mil. €. V rovnakom období predstavovala čistá strata dosiahnutá z odpisu pohľadávok voči klientom 64,5 mil. €.

Graf 19 Opravné položky (tis. EUR)



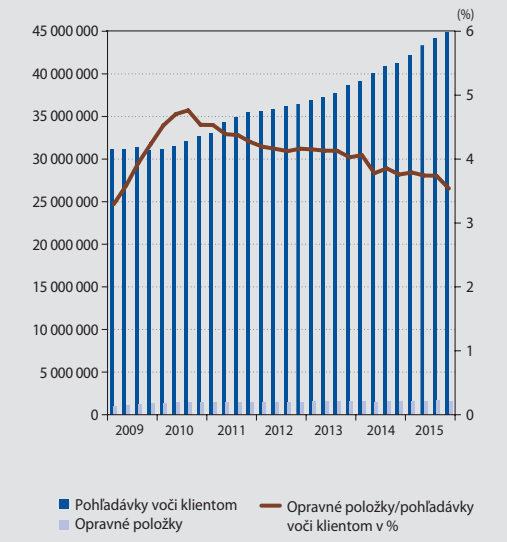
Zdroj: NBS.

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



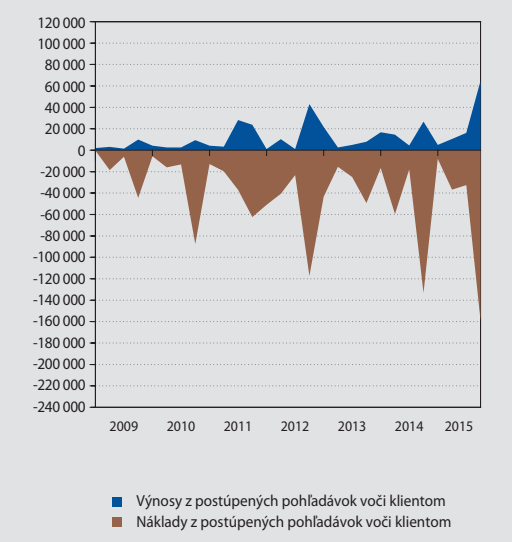
Zdroj: NBS.

Graf 20 Pohľadávky voči klientom (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou

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

Podľa dostupných údajov za 4. štvrťrok 2015 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 14,3 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Za celý rok 2014 poklesli výnosy z úrokov z cenných papierov o 3,8 %, kým v roku 2015 poklesli o takmer 12 %. Náklady na úroky z cenných papierov v 4. štvrťroku 2015 medziročne poklesli o 24,9 %. Kým v roku 2014 poklesli náklady na úroky z cenných papierov o takmer 3 %, počas celého roka 2015 náklady na úroky z cenných papierov poklesli o 21,3 %.

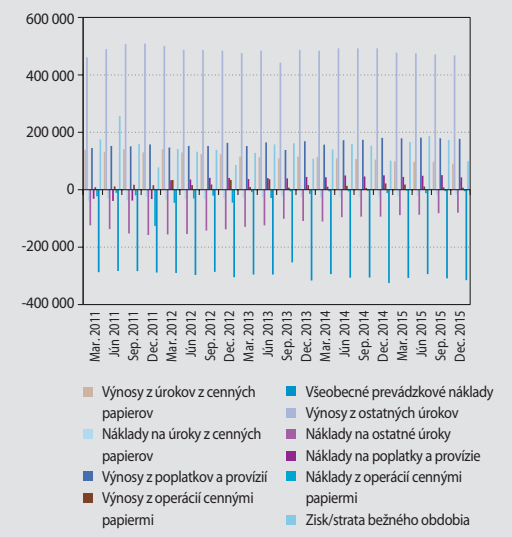
Výnosy z ostatných úrokov v 4. štvrťroku oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka mierne poklesli o (4,9 %), podobne ako tomu bolo počas predchádzajúcich štvrťrokov roku 2015. Pre porovnanie v roku 2014 sme zaznamenali v každom štvrťroku medziročný rast tejto položky. Náklady na ostatné úroky pokračovali v poklese a predstavovali podobne ako počas prechádzajúcich štvrťrokov jeden z hlavných zdrojov rastu čistého zisku.

Prvý medziročný pokles od septembra 2013 sme v poslednom štvrťroku 2015 zaznamenali pri položke výnosov z poplatkov a provízií (pokles o 1,9 %).

Všeobecné prevádzkové náklady v 4. štvrťroku 2015 mierne poklesli (pokles o 2,9 %), keď počas celého roka 2015 sme taktiež zaznamenali pokles (o 0,5 %).

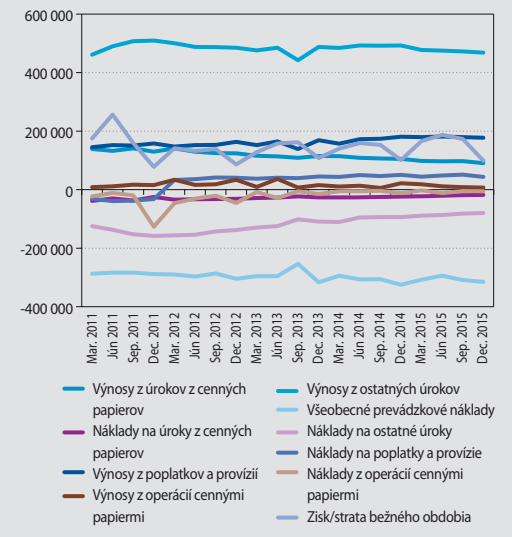
Zisk bežného obdobia bol za 4. štvrťrok 2015 nižší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka (pokles o 2 %) a dosiahol úroveň mierne vyššiu ako 99 mil. €.

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



Zdroj: NBS.

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



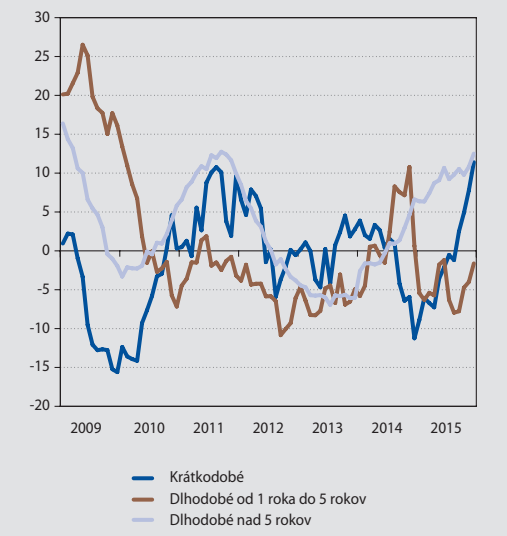
Zdroj: NBS.

2.8 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

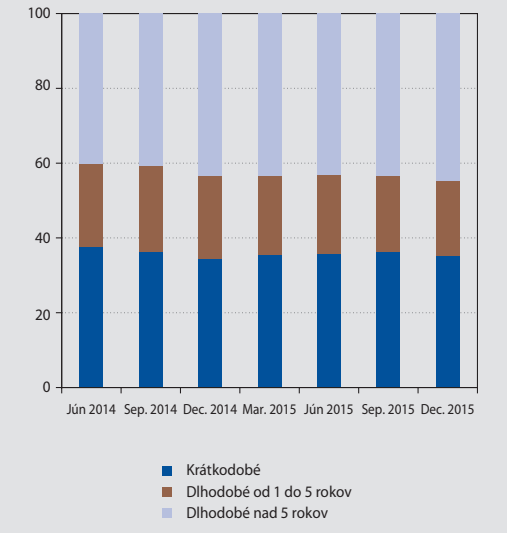
Úvery nefinančným spoločnostiam si zachovali v poslednom kvartáli roku 2015 trend rastu na 9 %. Najviac sa to prejavilo v decembri 2015 v segmente dlhodobých úverov nad 5 rokov, ktoré medziročne narástli o 12,5 %.

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



Zdroj: NBS.

Graf 26 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)

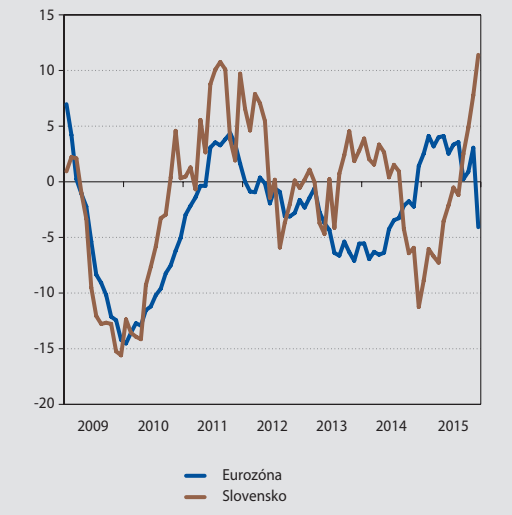


Zdroj: NBS.

2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu

V provnaní s poskytnutým úvermi v Eurozóne hodnota krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam na Slovensku v decembri 2015 dosiahla úroveň 11,4 %. V Eurozóne tieto úvery ďalej klesali na -4,1 %.

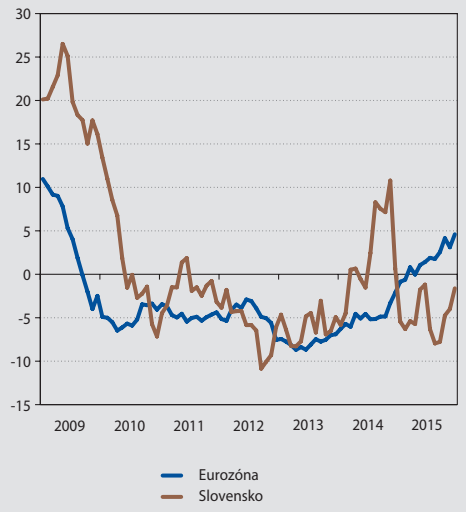
Graf 27 Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Vývoj dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov sa v decembri 2015 pohyboval na úrovni -1,6 %. V Eurozóne sa začala vývojová krivka v tomto segmente pohybovať v kladných číslach a koncom roku 2015 už rástla hodnotou 4,6 % k úrovni hranice 5 %.

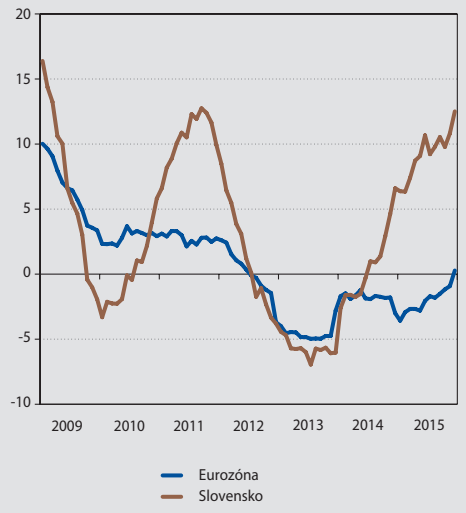
Graf 28 Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR dosiahli v decembri 12,5 %, a v Eurozóne podskočili z úrovne -1,5 % cez nulu na 0,3 %.

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

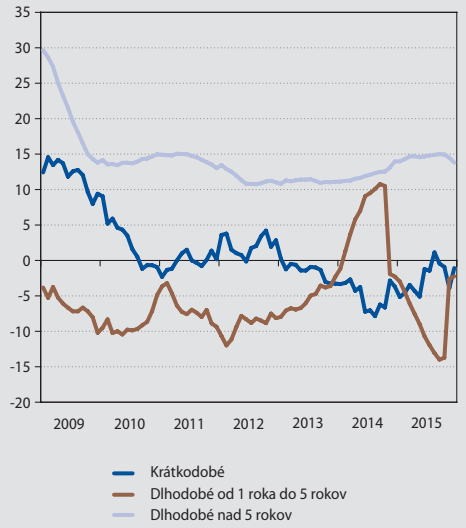


Zdroj: NBS.

2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

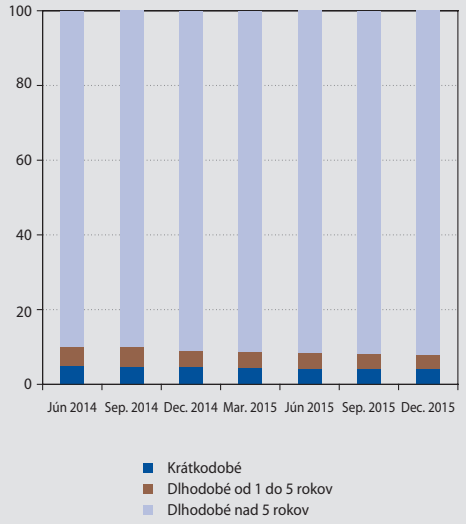
Hodnota celkových úverov domácnostiam v poslednom kvartáli roku 2015 pribrzdila na úrovni 12,4 %. Podiel prírastkov je najsilnejší v dlhodobých úveroch nad 5 rokov s 13,8 %.

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



Zdroj: NBS.

Graf 31 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)

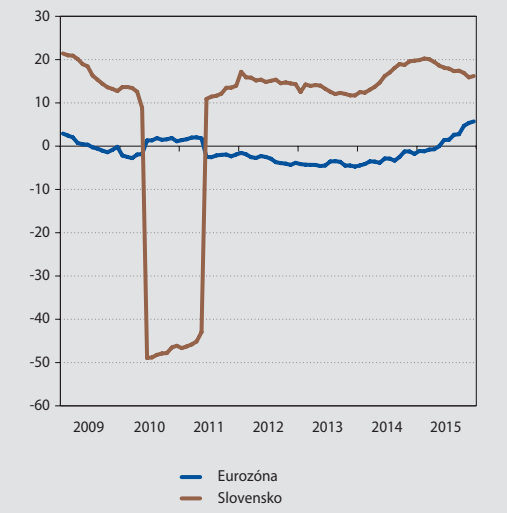


Zdroj: NBS.

2.8.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu

Nárast spotrebiteľských úverov na Slovensku mierne klesol na úroveň 11,9 %. V Eurozóne bol zaznamenaný mierny rast 2,6 %.

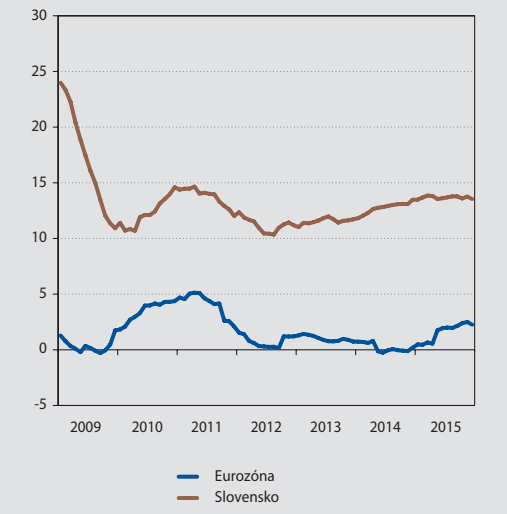
Graf 32 Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Rozdiel medziročných zmien úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam v eurozóne a na Slovensku bol v decembri 6,1 % v prospech Slovenska.

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

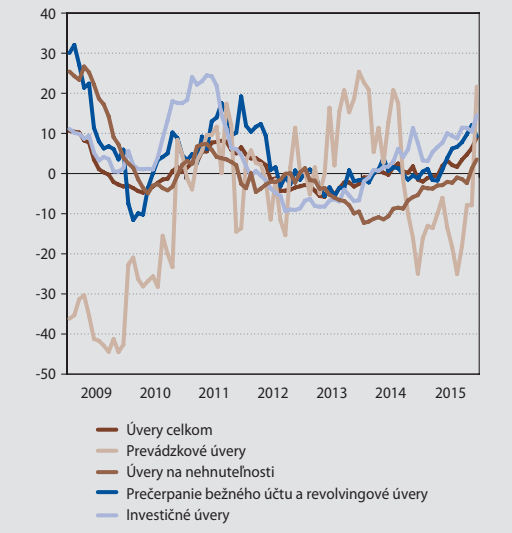


Zdroj: NBS.

2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

Stav prevádzkových úverov zaznamenal v decembri 2015 prudký nárast z -18 % na 21,6 %. Investičné úvery vykazovali rástli na 14,5 %. Medziročná zmena úverov na nehnuteľnosti sa v decembri prehupla do kladných čísiel a rástla z -1,4 % na 3,5 %.

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

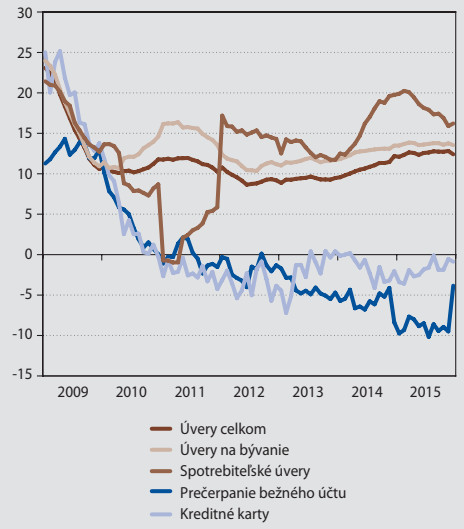


Zdroj: NBS.

2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

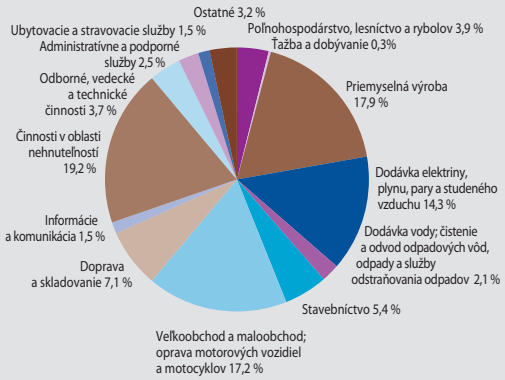
Prečerpania bežných účtov na medziročnej úrovni sa pohybovali na -3,8 % a kreditné karty -0,9 %, medziročná zmena spotrebiteľských úverov bola na percentuálnej hodnote 16,2 %, čo nasvedčuje zlepšujúcu sa platobnú kondíciu domácností.

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



Zdroj: NBS.

Graf 37 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 12. 2015



Zdroj: NBS.

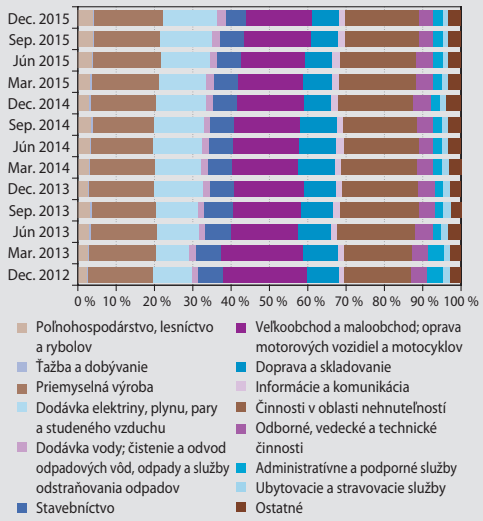
2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

Vývoj v roku 2015 pokračuje v kontinuálnom členení úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam – úvery v oblasti nehnuteľností dosiahli 19,2 %, subjektom v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (17,2 %). v oblasti priemyselnej výroby (17.9 %).

2.8.8 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

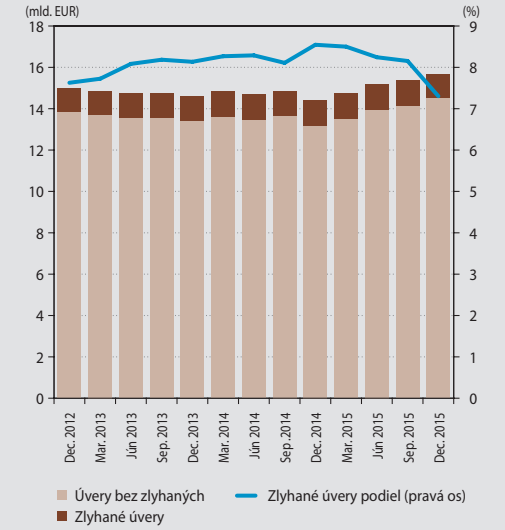
Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch klesol o takmer jedno percento na 7,3 %. Pri prečerpaní bežného účtu opätovne klesal podiel zlyhaných úverov na 5,6 %. Prevádzkové zaznamenali pokles na 4,6 %. Podiel zlyhaných investičných úverov klesol na 6,2 %, podiel úverov na nehnuteľnosti stúpol na 12,4 %. Pri kreditných kartách bol tento podiel na 10,8 %.

Graf 36 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



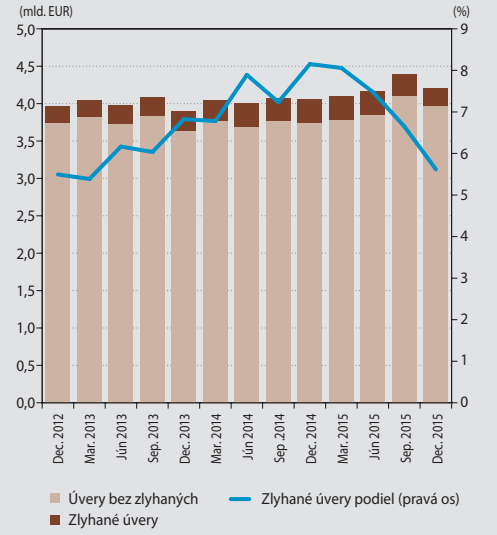
Zdroj: NBS.

Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam



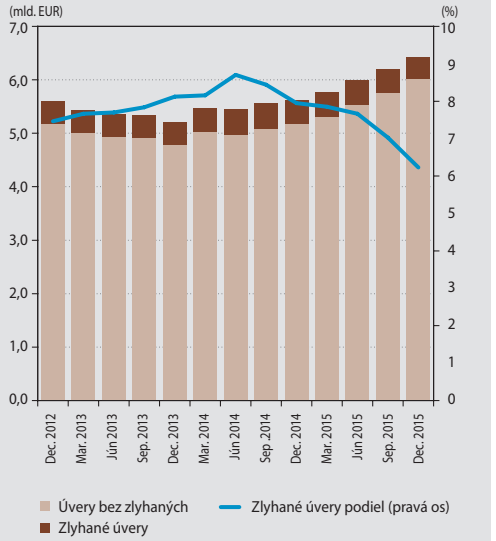
Zdroj: NBS.

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



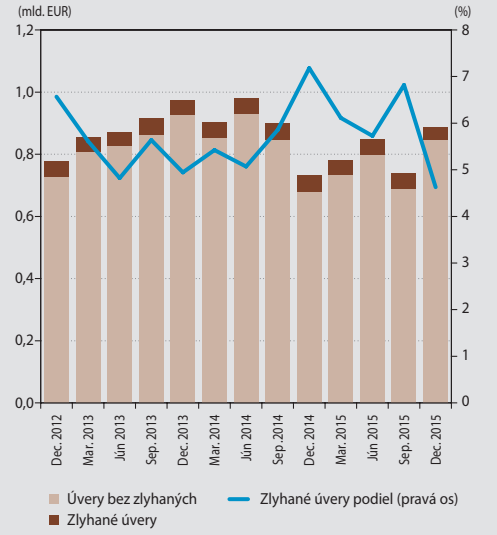
Zdroj: NBS.

Graf 41 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



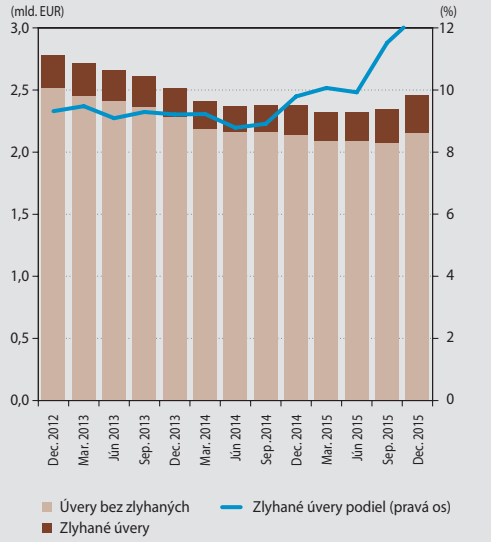
Zdroj: NBS.

Graf 40 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



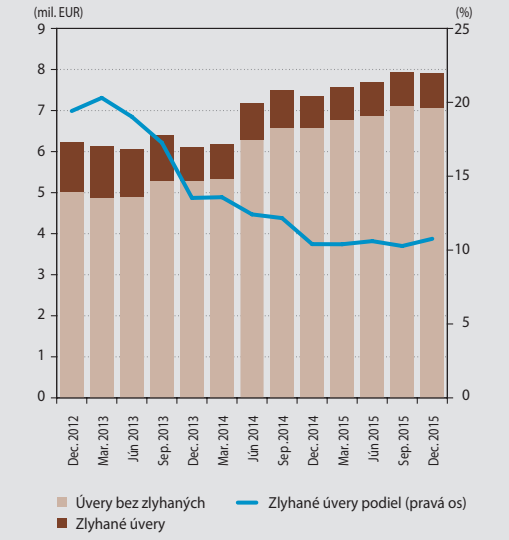
Zdroj: NBS.

Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



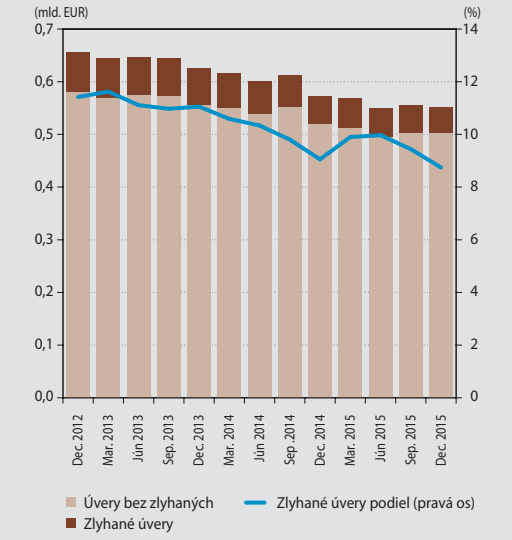
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 45 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam

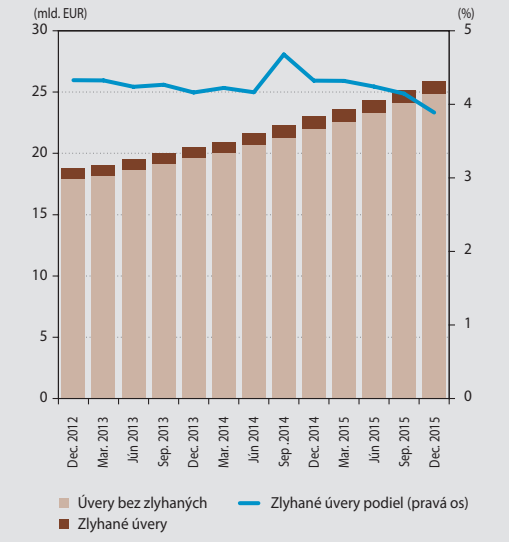


Zdroj: NBS.

2.8.9 Zlyhané úvery voči domácnostiam

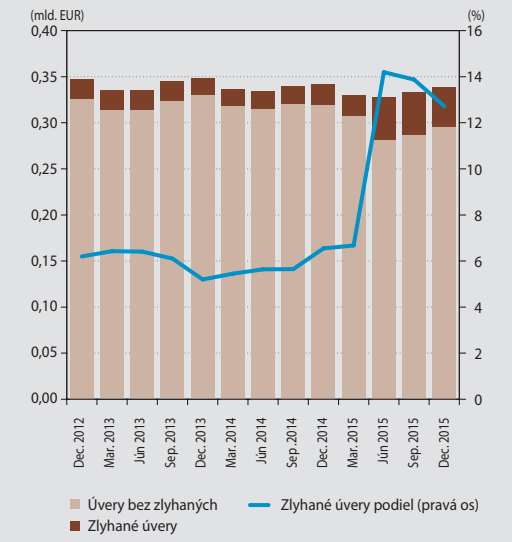
Objem zlyhaných úverov domácnostiam v závere roka 2015 zaznamenal mierny pokles, keď celkové úvery klesli na 3,89 %. Z jednotlivých úverov klesol podiel zlyhaných podľa druhu pri spotrebiteľských a to na 7,3. Podiel zlyhaných úverov pri prečerpaní bežného účtu klesol na 8,7 %, pri kreditných kartách na 12,7 % a pri úveroch na bývanie na 2,7 %.

Graf 44 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



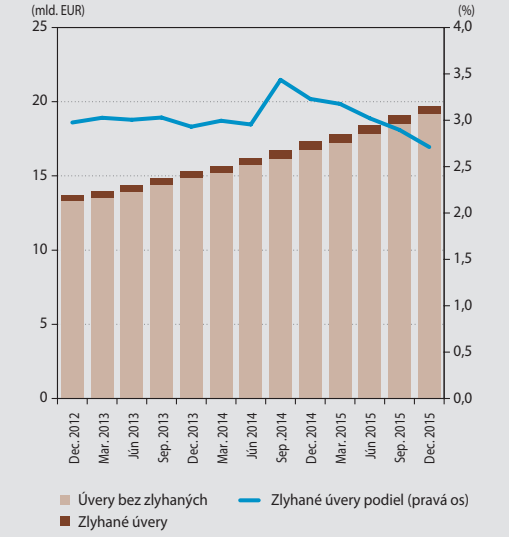
Zdroj: NBS.

Graf 46 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 47 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam



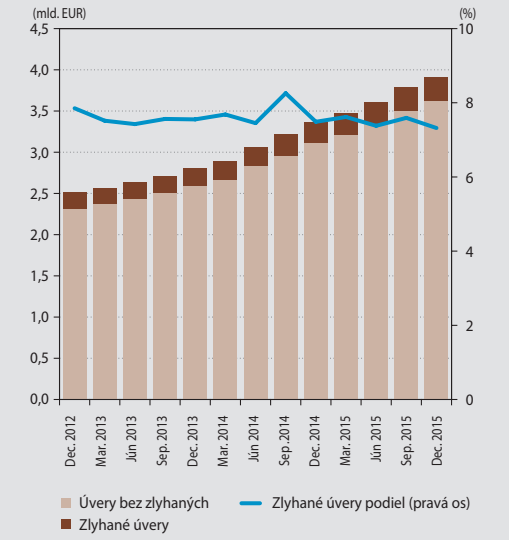
Zdroj: NBS.

2.9 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

2.9.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)

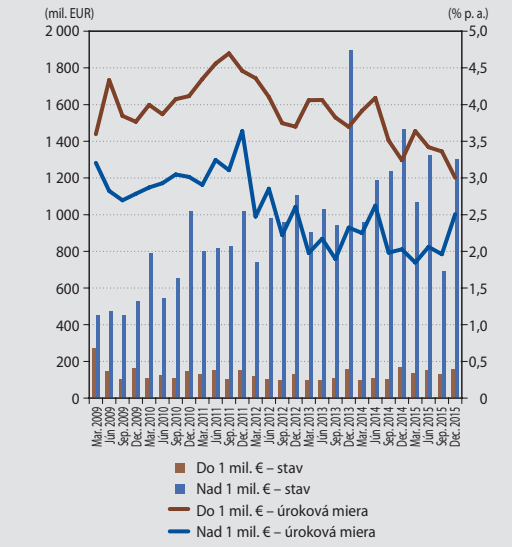
Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v štvrtom štvrťroku 2015 klesol o 12,5 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období mierne vzrástol, a to konkrétne o 3,5 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2014. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 12,6 %. Úročenie v sledovanom období kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,2 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v štvrtom štvrťroku 2015 naopak klesol, konkrétne o 14,4 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014. Podiel objemu nových úverov „úvery nad l mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 87,4 % pri raste úročenia o 0,3 % na priemernú hodnotu 2,2 % p. a.

Graf 48 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam



Zdroj: NBS.

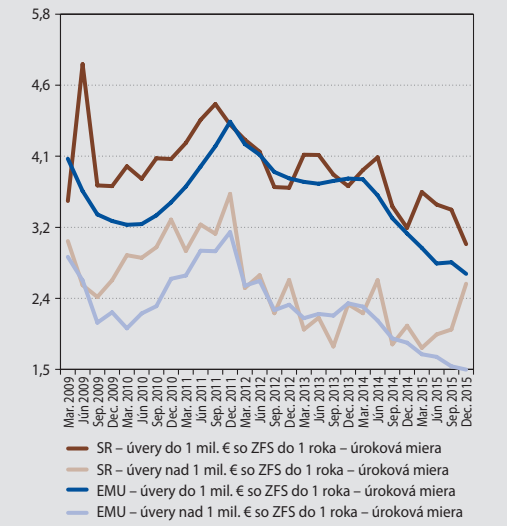
Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Najväčšie objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam predstavujú úvery so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby do 1 roka. Porovnanie úročenia týchto reprezentatívnych kategórii na Slovensku s rovnakými kategóriami v rámci eurozóny ukazuje, že „**úvery do 1 mil. €**" sú na Slovensku ku koncu roka 2015 mierne vyššie úročené (3,0 % p. a.), ako v eurozóne (2,7 % p.a). Úročenie „**úverov nad 1 mil. €**" je v podmienkach slovenskej ekonomiky taktiež vyššie úročené (2,5 % p. a.) ako v eurozóne, kde dosiahlo hodnotu 1,5 % p. a. ku koncu roka 2015.

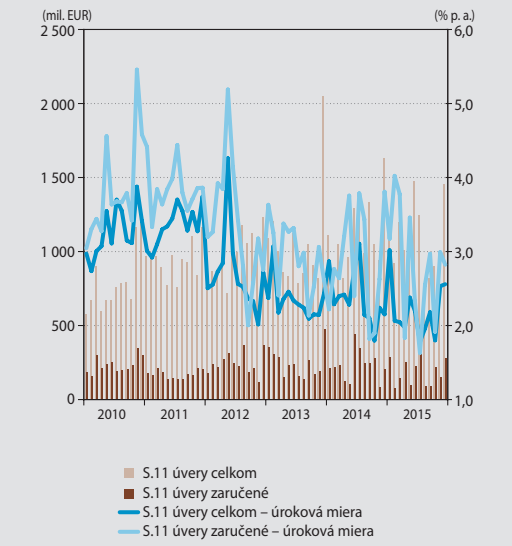
Graf 50 Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS.

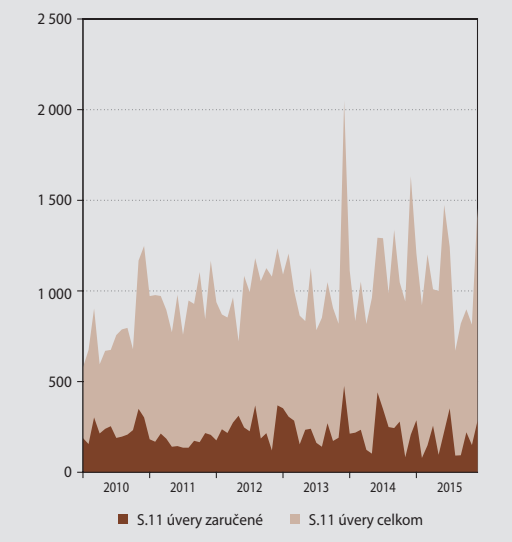
V štvrtom štvrťroku 2015 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní vzrástol z 15,7 % na 20,6 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov klesla z 2,7 % p. a. v štvrtom štvrťroku 2014 na 2,6 % p. a. v porovnávanom období roka 2015. Naopak úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam zaznamenala rast, konkrétne o 0,2 % a v štvrtom štvrťroku 2015 dosiahla priemernú hodnotu 2,3 % p. a.

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



Zdroj: NBS.

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

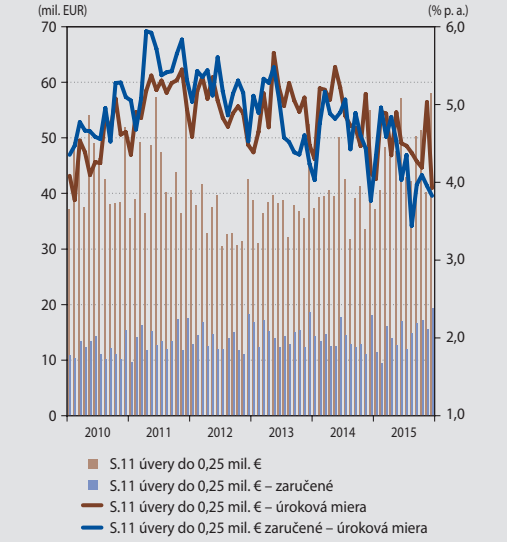


Zdroj: NBS.

V štvrtom štvrťroku 2015 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €“** vzrástol o 2,5 % a dosiahol úroveň 34,8 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,2 % na priemernú hodnotu 4,0 % p. a. v porovnávanom období roka 2015. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období rovnako klesla o 0,2 a zaznamenala priemernú hodnotu 4,3 % p. a.

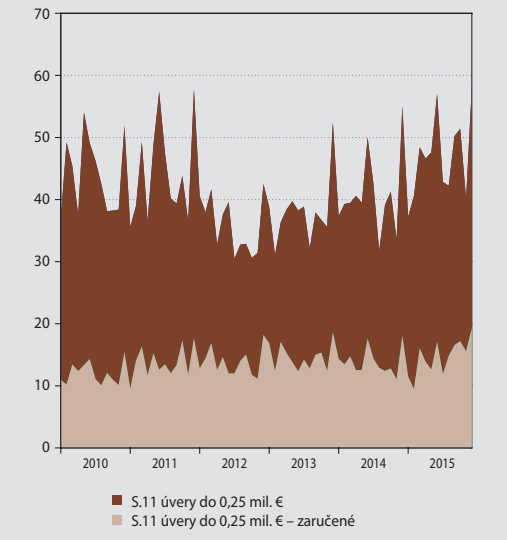
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €“** klesol o 9,0 % na 26,6 % v štvrtom štvrťroku 2015. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii zostala nezmenená na priemernej hodnote 2,6 % p. a. v porovnávanom období roka 2015. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období mierne klesla o 0,2 % a dosiahla priemernú hodnotu 2,6 % p. a.

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



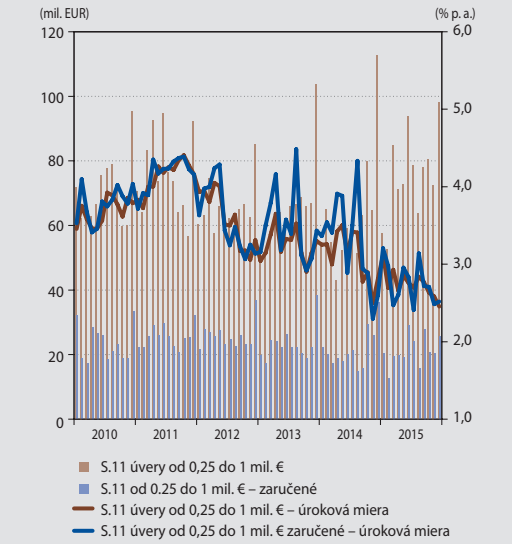
Zdroj: NBS.

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



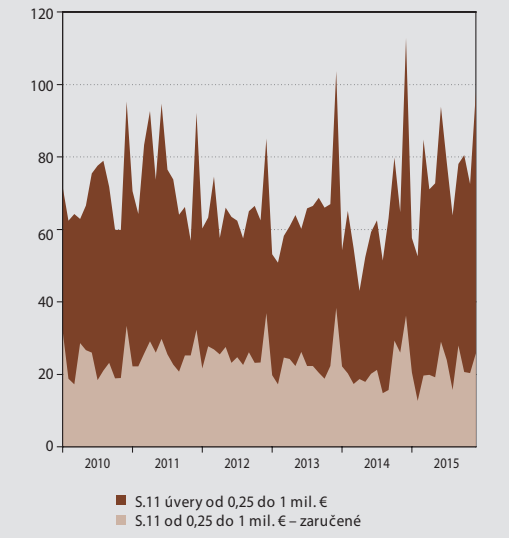
Zdroj: NBS.

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



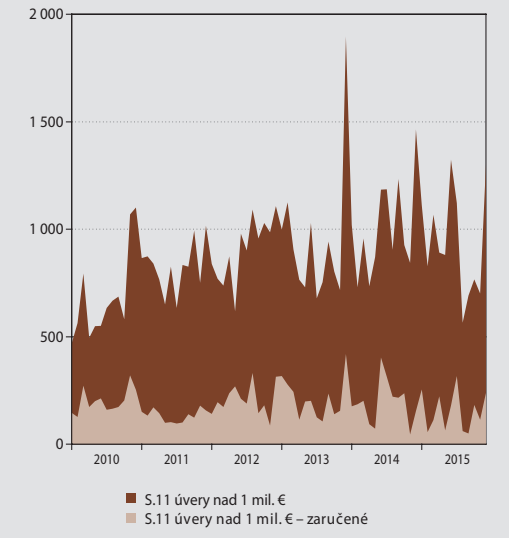
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

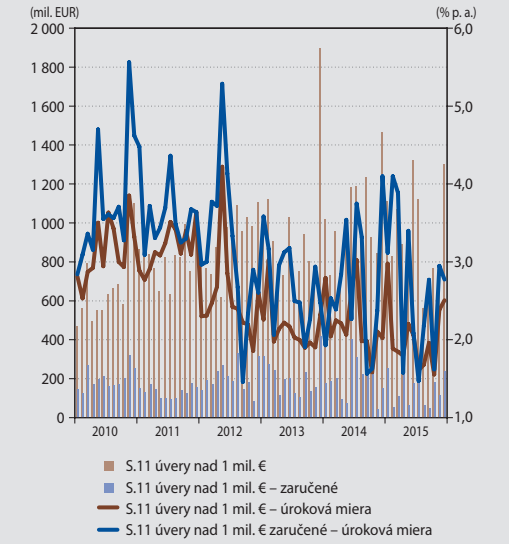
Graf 58 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €" poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii **„úvery nad 1 mil. €"** v štvrtom štvrťroku 2015 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2014 vzrástol o 5,8 % na 19,3 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii kleslo z 2,6 % p. a. na 2,4 % p. a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €", naopak zaznamenala rast, konkrétne o 0,3 % na priemernú hodnotu 2,2 % p. a.

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

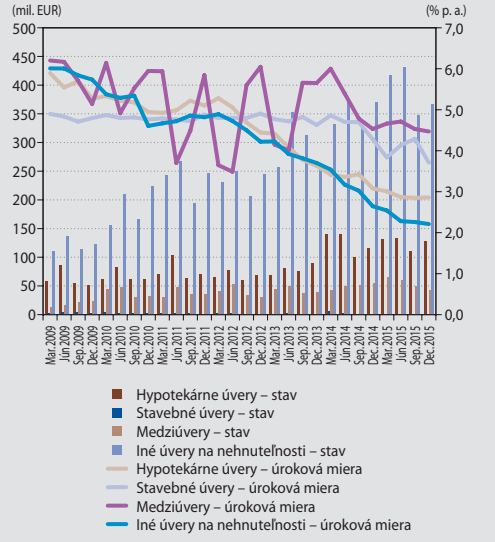


Zdroj: NBS.

2.9.2 Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody)

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácnosti. Úroková miera úverov na bývanie v štvrtom štvrťroku 2015 klesla o 0,5 % na priemernú úroveň 2,6 % p. a. v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie **„medziúverov"**, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, kleslo o 0,1 % na priemernú úrokovú mieru 4,5 % p. a. Úročenie **stavebných úverov** taktiež kleslo, konkrétne o 0,7 % na priemernú hodnotu 3,8 % p. a. Rovnako pokles úročenia zaznamenali aj **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období kleslo o 0,3 % na priemernú hodnotu 2,9 % p. a. Výraznejší pokles zaznamenalo aj úročenie **„iných úverov na nehnuteľnosti"**, ktoré v štvrtom štvrťroku 2015 kleslo o 0,5 % na priemernú hodnotu 2,2 % p. a.

Graf 59 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam

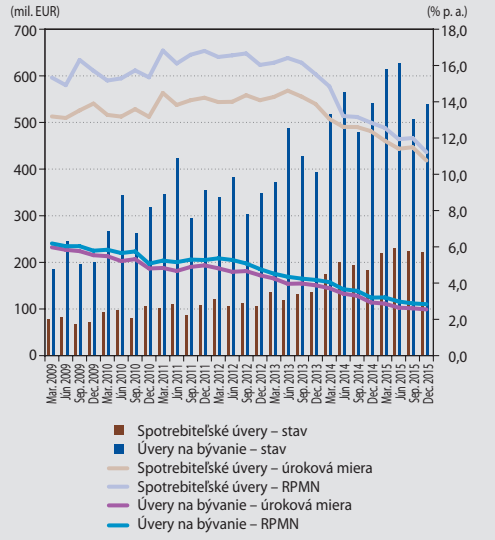


Zdroj: NBS.

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V štvrtom štvrťroku 2015 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,5 % na priemernú hodnotu 2,9 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v štvrtom štvrťroku 2015 kleslo o 1,4 % na priemernú hodnotu 11,1 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako klesla o 1,4 % na hodnotu 11,6 % p. a.

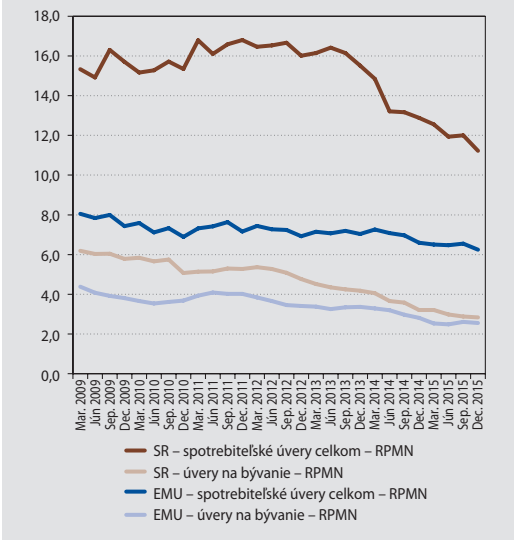
Pri porovnaní úrovne RPMN spojenej s úvermi na bývanie na Slovensku s rovnakým ukazovateľom za krajiny eurozóny ku koncu roka 2015 vidíme podobný trend. Výška RPMN spojená s úvermi na bývanie klesla v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2015 na Slovensku o 0,4 % na hodnotu 2,8 % p. a. a v krajinách eurozóny – taktiež klesla, avšak miernejšie, konkrétne o 0,2 % na hodnotu 2,6 % p. a. Rovnaký trend zaznamenali aj spotrebiteľské úvery. Výška RPMN za spotrebiteľské úvery klesla na Slovensku o 1,7 % na hodnotu 11,2 % p. a. ku koncu roka 2015. Výška RPMN za krajiny eurozóny v medziročnom porovnaní klesla o 0,3 % na hodnotu 6,3 % p. a.

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



Zdroj: NBS.

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



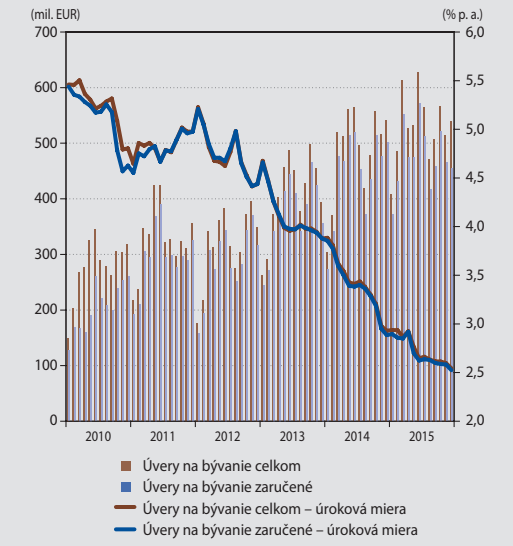
Zdroj: ECB, NBS.

V kategórii **nových úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko úvery na bývanie so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby od 1 do 5 rokov. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 0,3 % na hodnotu 2,4 % p. a. ku koncu roka 2015. Úročenie porovnateľného typu úverov na bývanie za krajiny eurozóny kleslo o 0,2 % na hodnotu 2,3 % p. a.

V kategórii **nových spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko spotrebiteľské úvery so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby nad 5 rokov. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 1,4 % na hodnotu 10,9 % p. a. ku koncu roka 2015. Úročenie porovnateľného typu spotrebiteľských úverov za krajiny eurozóny kleslo o 0,2 % v sledovanom období na hodnotu 6,8 % p. a.

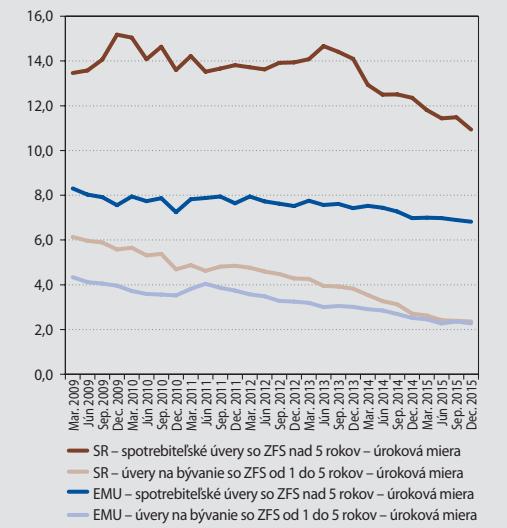
Podiel objemu **nových úverov na bývanie,** ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v štvrtom štvrťroku 2015 klesol o 3,6 % na 88,8 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,4 % na priemernú hodnotu 2,6 % p. a.

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



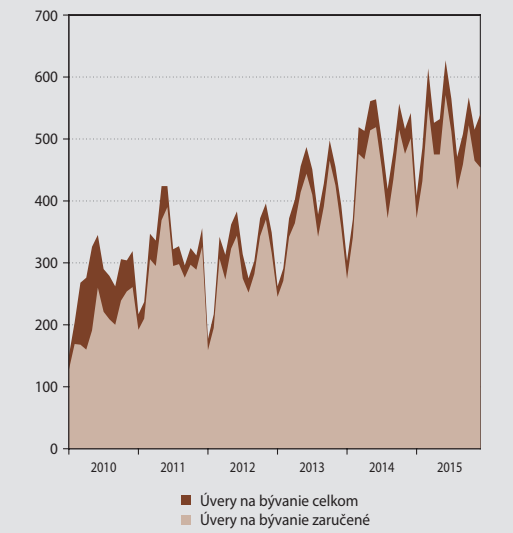
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: ECB, NBS.

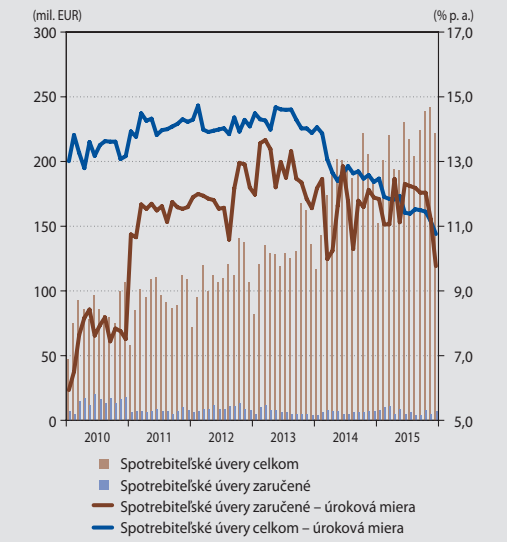
Graf 64 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2015 podiel mierne klesol z 3,3 % na 2,8 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov kleslo o 0,9 % na 11,0 % p. a. v porovnávanom období roka 2015.

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



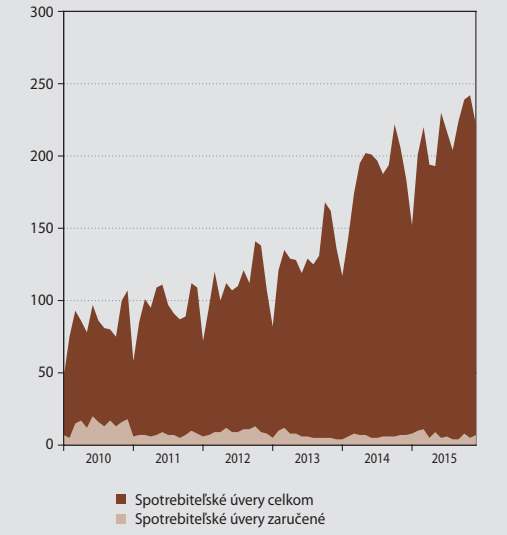
Zdroj: NBS.

2.9.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy)

Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v štvrtom štvrťroku 2015.

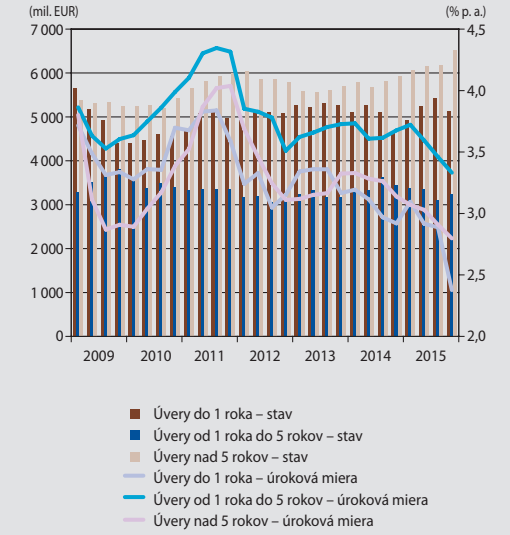
Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2015 mierny pokles vo všetkých splatnostiach. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka kleslo o 0,3 % na priemernú hodnotu 2,6 % p. a. Rovnaký trend – pokles o 0,3 % bol zaznamenaný pri úročení úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov aj so splatnosťou nad 5 rokov. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov dosiahlo priemernú hodnotu 3,4 % p. a. a úročenie úverov so splatnosťou nad 5 rokov – priemernú hodnotu 2,8 % p. a.

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



Zdroj: NBS.

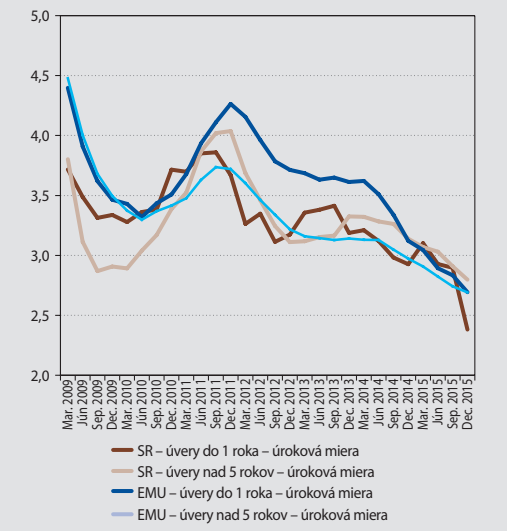
Graf 67 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

Pri medziročnom porovnaní úročenia objemovo najvýznamnejších kategórii úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórii za eurozónu vidíme, že úročenie úverov **so splatnosťou do 1 roka** na Slovensku medziročne kleslo o 0,6 % a dosiahlo hodnotu 2,4 % p. a. ku koncu roka 2015 Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne medziročne kleslo o 0,4 % na hodnotu 2,7 % p. a. V medziročnom porovnaní úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku koncom roka 2015 kleslo o 0,3 % na hodnotu 2,8 % p. a. V eurozóne úročenia tejto kategórie rovnako kleslo – o 0,3 % na hodnotu 2,7 % p. a.

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



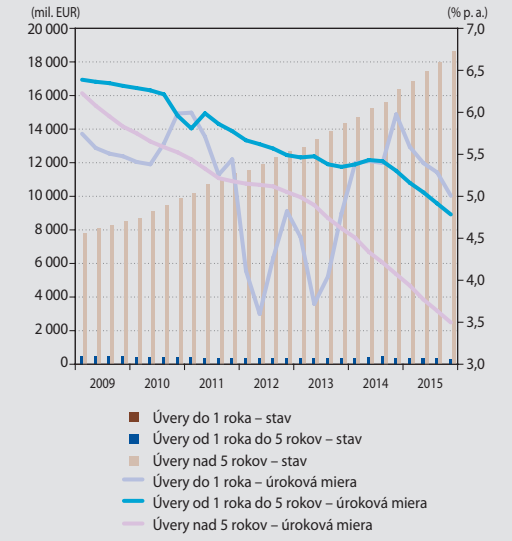
Zdroj: ECB , NBS.

2.9.4 Úvery poskytnuté 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 v sledovanom období zaznamenalo pokles vo všetkých splatnostiach. Najmenší pokles v štvrtom štvrťroku 2015 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie so splatnosťou do 1 roka – o 0,3 % na priemernú hodnotu 5,1 % p. a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,5 % na priemernú hodnotu 4,8 % p. a. V splatnosti nad 5 rokov bol zaznamenaný najväčší pokles, a to o 0,6 % na priemernú hodnotu 3,5 % p. a.

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

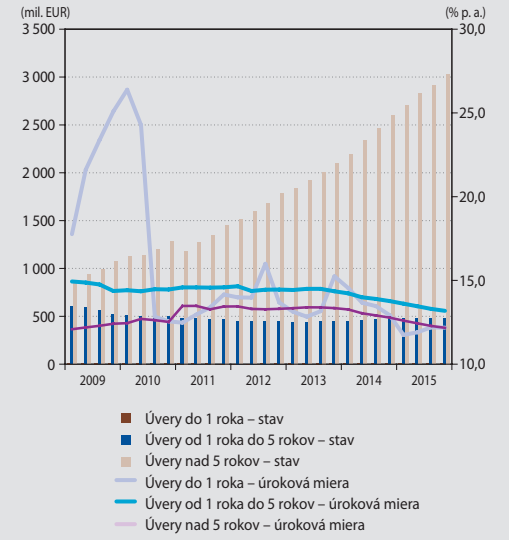


Zdroj: NBS.

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

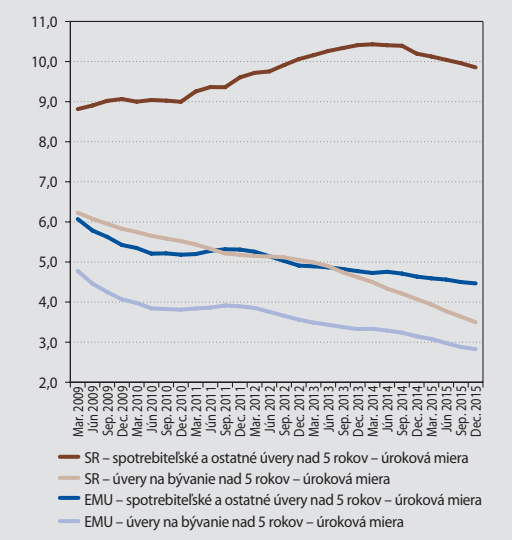
Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období rovnaký vývoj ako úročenie úverov na bývanie. Rovnaký pokles úročenia o 0,6 % nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 13,2 % p. a. aj u spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov – na priemernú úroveň 12,2 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo najvýraznejší pokles, konkrétne o 0,9 % – na priemernú hodnotu 12,2 % p. a.

Graf 70 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: ECB, NBS.

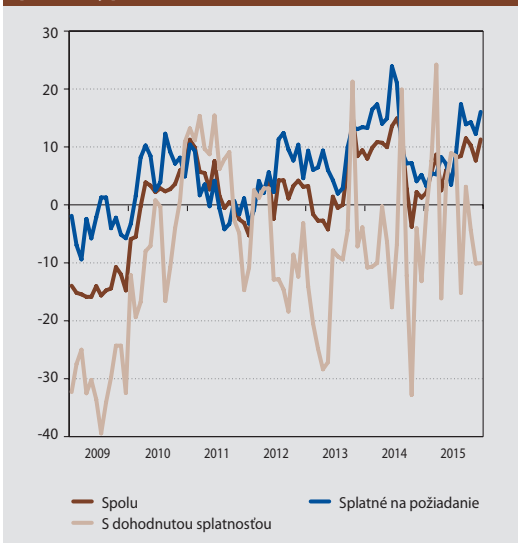
Pre porovnanie úročenia úverov poskytnutých domácnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórii za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov a kategóriu „spotrebiteľské a ostatné úvery" so splatnosťou nad 5 rokov. Úročenie **„spotrebiteľských a ostatných úverov" so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku kleslo v medziročnom porovnaní o 0,4 % na hodnotu 9,8 % p. a. koncom roka 2015. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne malo rovnaký vývoj – medziročne kleslo o 0,2 % na hodnotu 4,5 % p. a. Úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** malo rovnakú tendenciu na Slovensku aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku úroková miera ku koncu roka 2015 klesla o 0,6 % na hodnotu 3,5 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie kleslo o 0,3 % na hodnotu 2,8 % p. a.

2.10 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

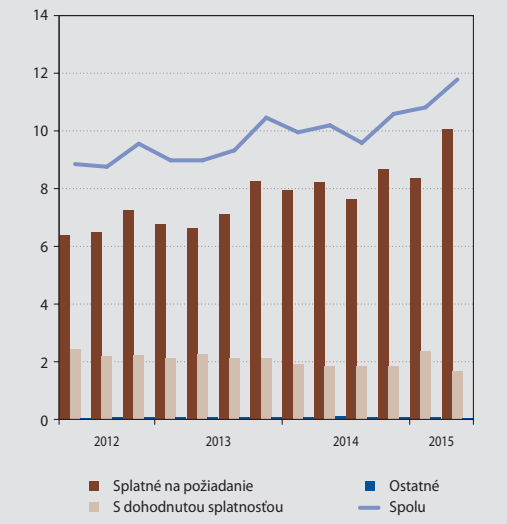
Hodnota vkladov nefinančných spoločností sa pohybovala ku koncu 4. štvrťroka 2015 medziročne o -7 %. Vklady s dohodnutou

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



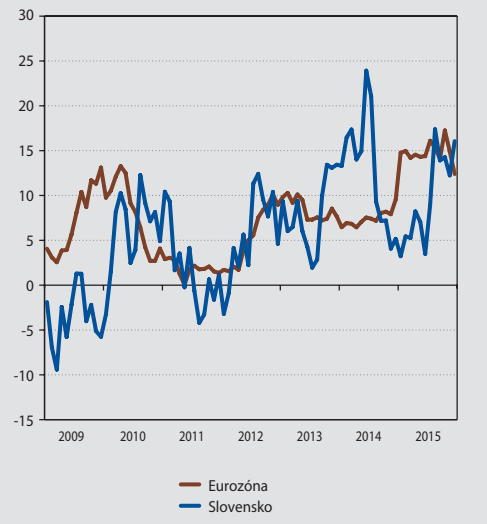
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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



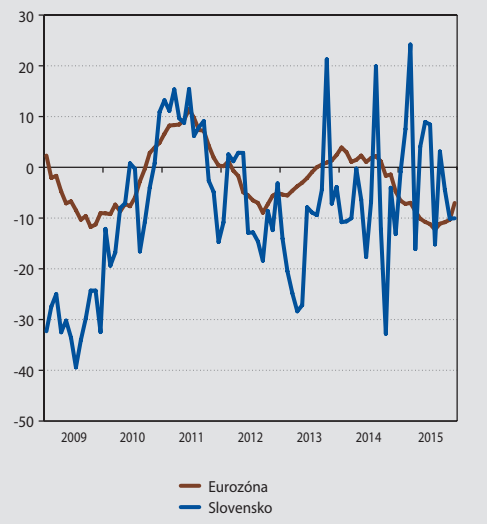
Zdroj: NBS.

splatnosťou zaznamenali medziročný pokles o takmer 10 %.

2.10.2 Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnanie údajov za eurozónu

Medziročná zmena vkladov splatných na požiadanie prijatých od nefinančných spoločností v Eurozóne v decembri 2015 klesla na úroveň 12,4 %. Na Slovensku dosiahla táto hodnota úroveň 16,1 %. Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou dosiahla úroveň medziročnej zmeny v Eurozóne zápornú hodnotu -7 %, na Slovensku sa opäť prepadla do záporu na -10 %.

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



Zdroj: NBS.

2.10.3 Vklady prijaté od domácností

Hodnota vkladov prijatá od domácnosti vzrástla ku koncu 4. štvrťroka o 8,5 %. Vklady domácnosti splatné na požiadanie medziročne rástli o 17,5 %.

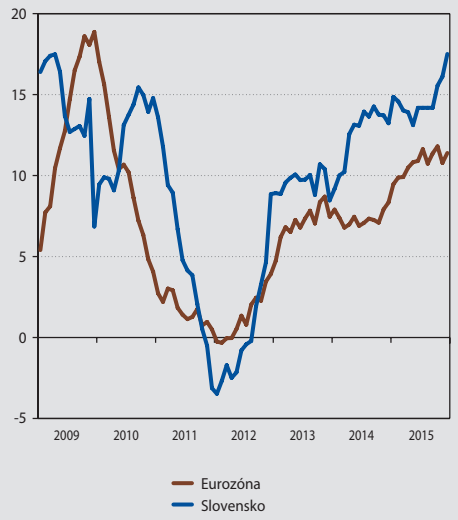
2.10.4 Vklady prijaté od domácností – porovnanie údajov za eurozónu

December 2015 znamenal pre hodnoty medziročného nárastu vkladov splatných na požiadanie úroveň 17,5 %. V Eurozóne stúpol počet vkladov domácností na úroveň 11,4 %.

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

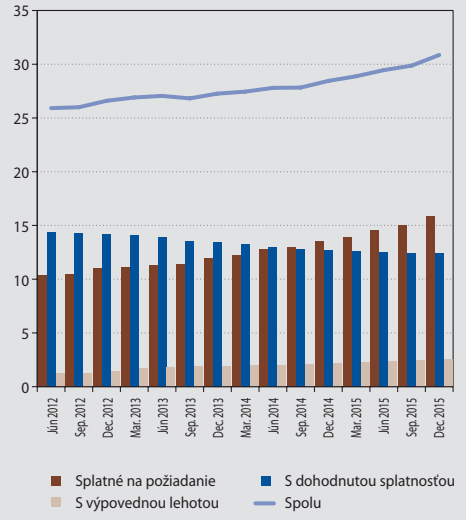
Zdroj: NBS.

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



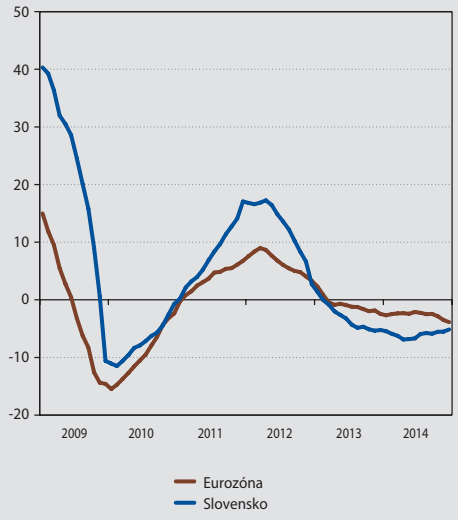
Zdroj: NBS.

Graf 77 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



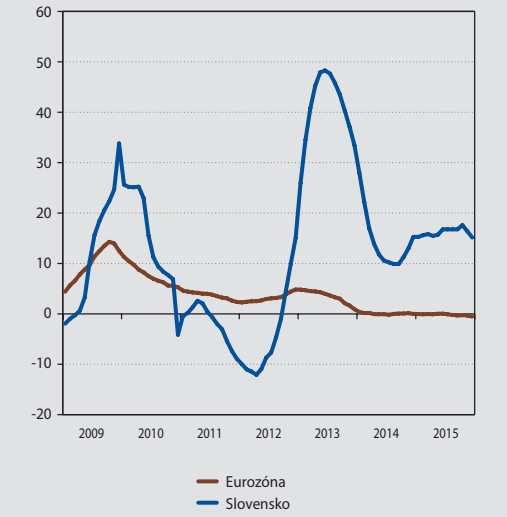
Zdroj: NBS.

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



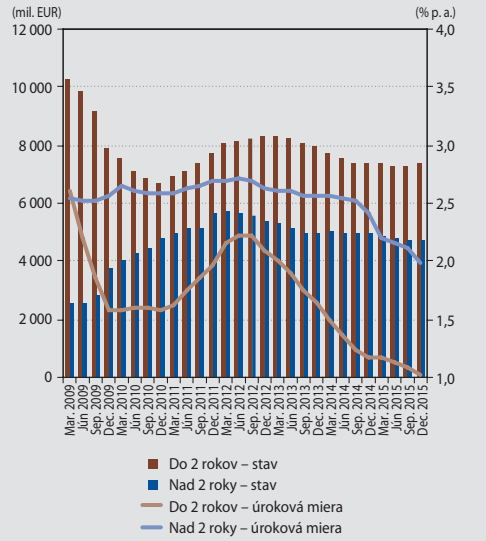
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 81 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností



Zdroj: NBS.

Hodnota vkladov s výpovednou lehotou prijatých od domácností na Slovensku na konci 2015 mierne klesla na úroveň 15,2 %. Vklady s výpovednou lehotou v Eurozóne klesli pod nulu na -0,5 %.

2.11 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY VKLADOV

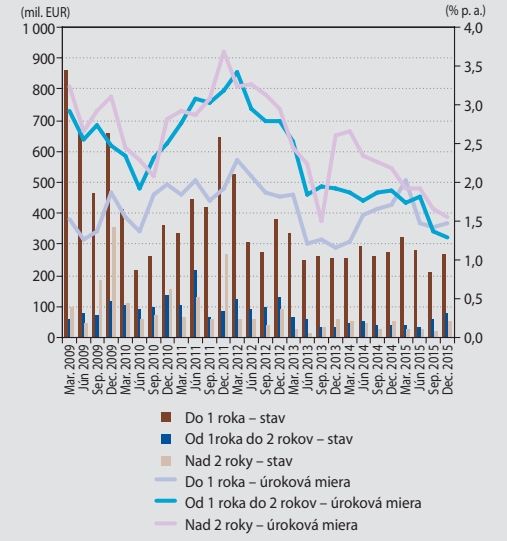
2.11.1 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy)

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od domácností v štvrtom štvrťroku 2015 v porovnaní s údajmi za štvrtý štvrťrok 2014 vzrástol o 1,5 % na úroveň 61,2 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácnosti v sledovanom období kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 1,1 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období taktiež kleslo, konkrétne o 0,4 % a zaznamenalo priemernú hodnotu 2,1 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 1,9 %.

2.11.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Najmenší pokles zaznamenalo úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka,** konkrétne o 0,2 % na priemernú hodnotu 1,5 % p. a. pri poklese podielu týchto vkladov o 5,8 % na 71,1 % novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** kleslo o 0,6 % na priemernú hodnotu 1,3 % p. a. a v sledovanom období rástol podiel týchto vkladov o 7,4 % na 18,3 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** zaznamenalo pokles o 0,6 % na priemernú hodnotu 1,6 % p. a. pri miernom poklese podielu týchto vkladov o 1,6 % na 10,5 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

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



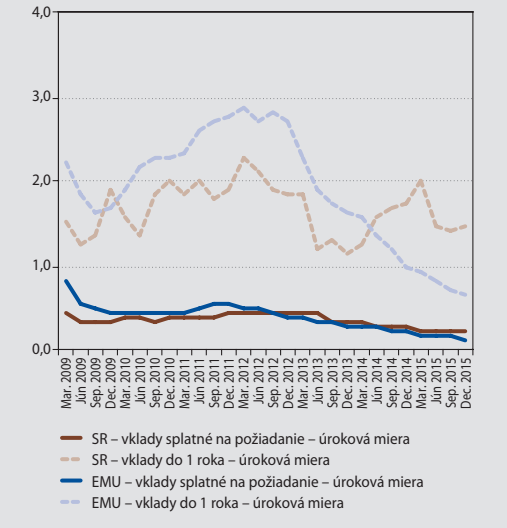
Zdroj: NBS.

Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od domácností na Slovensku s úročením totožných kategórii za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie vkladov, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** na Slovensku v medziročnom porovnaní kleslo ku koncu roka 2015 o 0,06 % na hodnotu 0,19 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne taktiež kleslo, konkrétne o 0,07 % na hodnotu 0,13 % p. a. Úročenie **nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo v medziročnom porovnaní na Slovensku aj v eurozóne rovnaké tendencie. Úročenie tejto kategórie vkladov na Slovensku ku koncu roka 2015 kleslo o 0,2 % na hodnotu 1,5 % p. a. a v krajinách eurozóny – zaznamenalo pokles o 0,3 % na hodnotu 0,7 % p. a.

2.11.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)

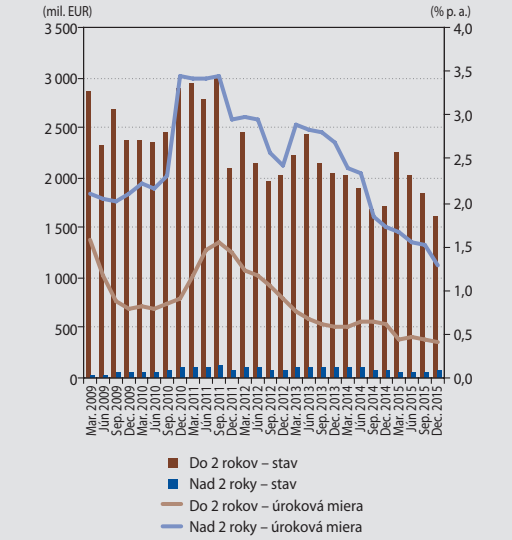
Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v štvrtom štvrťroku 2015 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014 mierne vzrástol o 0,1 % na hodnotu 3,6 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,4 % na priemernú hodnotu 1,4 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenalo pokles o 0,2 % na priemernú úroveň 0,4 % p. a. pri miernom poklese (o 0,1 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 96,4 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 4,4 %.

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



Zdroj: ECB, NBS.

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



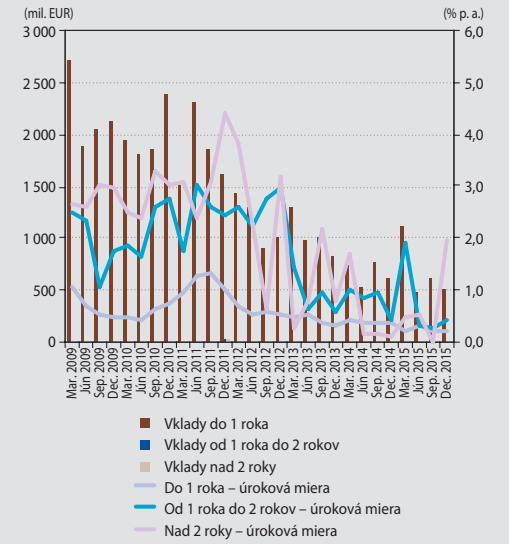
Zdroj: NBS.

2.11.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v štvrtom štvrťroku 2015 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,2 % na priemernú hodnotu 0,9 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,5 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,7 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 0,4 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1** roka taktiež kleslo, konkrétne o 0,2 % a dosiahlo priemernú úroveň 0,2 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 98,8 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

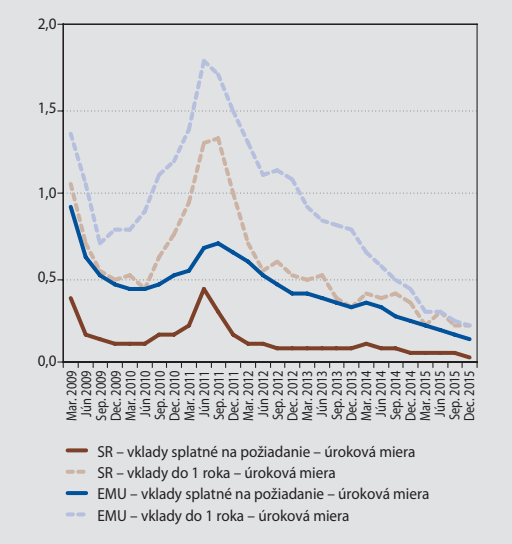
Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku s úročením totožných kategórii za eurozónu sme vybrali, rovnako ako pri domácnostiach, objemovo najvýznamnejšie kategórie, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku v medziročnom porovnaní mierne kleslo o 0,02 % a ku koncu roka 2015 zaznamenalo hodnotu 0,03 % p. a. Mierny pokles malo úročenie tejto kategórie vkladov aj v eurozóne, ktoré medziročne kleslo o 0,09 % na hodnotu 0,14 % p. a. Pri medziročnom porovnaní úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** na Slovensku zaznamenalo mierny pokles o 0,1 % a ku koncu roka 2015 malo hodnotu 0,2 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie kleslo o 0,2 % na rovnakú hodnotu 0,2 % p. a.

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



Zdroj: NBS.

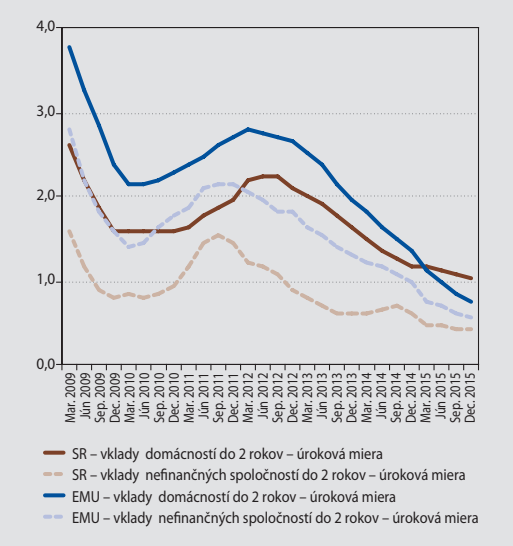
Graf 86 Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS.

Porovnanie úročenia stavu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením totožných kategórii za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznamnejších kategóriách , a to vkladoch s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých **od nefinančných spoločností** na Slovensku v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2015 kleslo o 0,2 % na hodnotu 0,4 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne kleslo z 1,0 % p. a. na hodnotu 0,6 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností** na Slovensku zaznamenalo v medziročnom porovnaní pokles o 0,2 % na hodnotu 1,0 % p. a. Rovnako v eurozóne bol zaznamenaný pokles úročenia z 1,3 % p. a. na hodnotu 0,7 % p. a. ku koncu roka 2015.

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



Zdroj: ECB, NBS.

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3

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 31.12.2015 v správe 87 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

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

Podiel fondov peňažného trhu na celkových aktívach podielových fondov sa znižoval v priebehu celého roku 2015. Aktuálne sa ich podiel na celkových aktívach podielových fondov ustálil na hodnote 1,00 % k 31.12.2015.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 31.12.2015 zmiešané fondy s podielom 33,43 %. Nasledovali dlhopisové fondy s podielom 27,65 % ku koncu decembra 2015. Na tretie miesto sa posunuli realitné fondy, ktorých podiel 16,31 % k 31.12.2015 mierne vzrástol oproti predchádzajúcemu kvartálu. 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 výrazne nezmenil, k 31.12.2015 mal úroveň 14,89 %, čo predstavuje štvrtú najväčšiu skupinu na celkových aktívach podielových fondov. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrťroku akciové fondy s podielom 6,71 %.

Ku koncu roka 2015 zaznamenali akciové fondy medziročný pokles o 1,23 %, čo predstavuje pokles o 19,25 p. b. Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi ku koncu decembra 2015 medziročne vzrástla o 7,17 %, čo predstavuje rozdiel o 8,43 p. b. oproti predchádzajúcemu roku. Na konci roka 2015 zaznamenali ostatné fondy pokles o 4,82 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu štvrťroku. K 31.12.2015 klesli ich

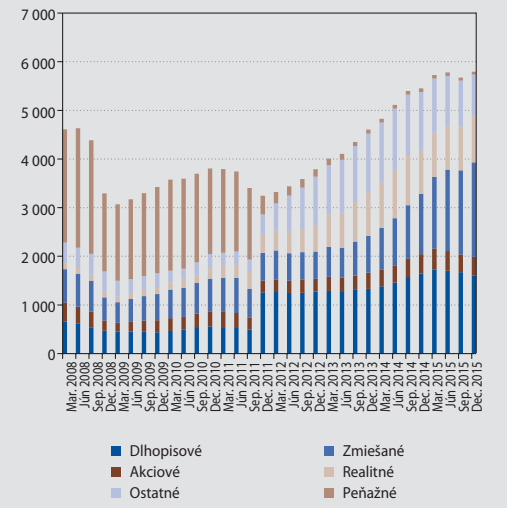
Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2013	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015
Dlhopisové	4,42	7,32	13,87	20,17	23,74	25,26	16,69	6,21	-2,82
Akciové	27,66	17,53	27,70	28,60	18,02	25,60	14,12	-3,70	-1,23
Zmiešané	34,29	39,41	56,76	57,23	65,28	71,22	72,78	57,89	55,89
Realitné	68,73	38,81	38,66	26,63	-1,26	-2,54	-8,72	-12,65	7,17
Ostatné	19,88	22,69	15,44	7,89	-0,43	-10,15	-19,19	-23,67	-28,49
Peňažné	-45,95	-43,67	-38,08	-6,65	-3,66	-1,00	-1,83	-21,33	-26,29

Zdroj: NBS.

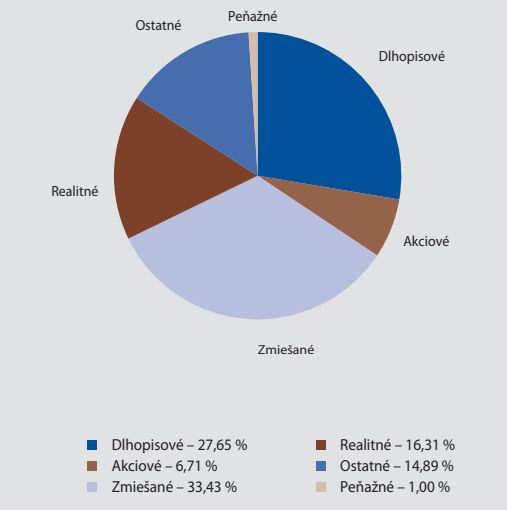
aktíva medziročne o 28,49 %. Dlhopisovým fondom sa k 31.12.2015 hodnota celkových aktív medziročne znížila o 2,82 %, pričom sa aj tempo rastu spomalilo o 9,03 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Zmiešané fondy zaznamenali ku koncu decembra 2015 medziročný nárast o 55,89 %. Pokračujúci nezáujem investorov o fondy peňažného trhu sa na konci roka 2015 prejavil medziročným poklesom aktív o 26,29 %.

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



Zdroj: NBS.

Graf 89 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

3.2 ŠTRUKTÚRA PODIELOVÝCH FONDOV V SR A V EUROZÓNE

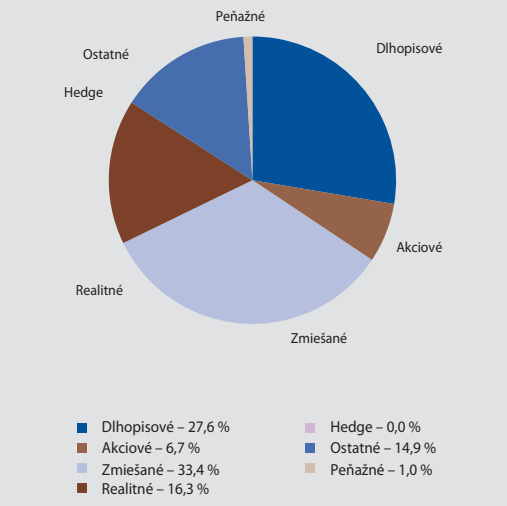
Pre účely menovej a finančnej štatistiky zostavovanej Európskou centrálnou bankou delíme podielové fondy podľa investičnej stratégie na nasledovné kategórie: fondy peňažného trhu a fondy krátkodobého peňažného trhu, dlhopisové, akciové, zmiešané, realitné a ostatné fondy.

Štruktúra podielových fondov podľa investičného zamerania je na Slovensku a v eurozóne pomerne rozdielna. V eurozóne sú najvýznamnejšou skupinou investičných fondov dlhopisové, ktoré tvoria až 30,04 % z celkového podielu, zatiaľ čo na Slovensku sú druhou najväčšou skupinou s podielom 27,79 %. Na Slovensku dominuje investičná stratégia zmiešaných fondov s podielom 33,43 %, ktoré naopak v eurozóne sú významovo až na treťom mieste s podielom 27,18 %.

Kategória realitných fondov umiestňuje finančné prostriedky do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. Podiel realitných fondov je oproti eurozóne výrazne rozdielny. Na tuzemskom trhu sú treťou najväčšou kategóriou s podielom 16,31 %, pričom v eurozóne je ich podiel iba 4,58 % na celkových aktívach podielových fondov. Spoločnou črtou je významnosť ostatných fondov v oboch porovnávaných ekonomických teritóriách, kde tvoria rovnako v poradí štvrtú najdôležitejšiu kategóriu s podielom na celkových aktívach (14,89 % v SR a 6,82 % v eurozóne). Výraznú nerovnováhu v porovnaných ekonomických teritóriách predstavujú akciové fondy. V eurozóne sú druhou najvýznamnejšou skupinou fondov s podielom 28,62 %, zatiaľ čo na Slovensku dosahujú len 6,71 % z celkového podielu. Najmenšou kategóriou podielových fondov z pohľadu podielu na celkových aktívach bola kategória fondov peňažného trhu s podielom (1,00 % v SR a 0,17 % v eurozóne).

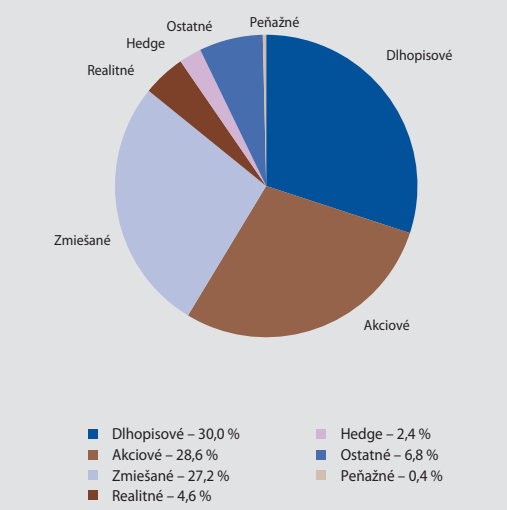
Hedgeové fondy mali v eurozóne na konci roka 2015 podiel 2,40 %. Tieto investičné fondy sú vysoko rizikové, môžu priniesť vysoký výnos, ale aj vysokú stratu. Snažia sa o absolútny výnos, ktorý nie je závislý na všeobecnom ekonomickom vývoji a vývoji na kapitálových trhoch. Na území SR zatiaľ tento typ podielových fondov neevidujeme.

Graf 90 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

Graf 91 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2015



Zdroj: ECB, NBS.

3.3 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDOV

3.3.1 Dlhopisové fondy

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

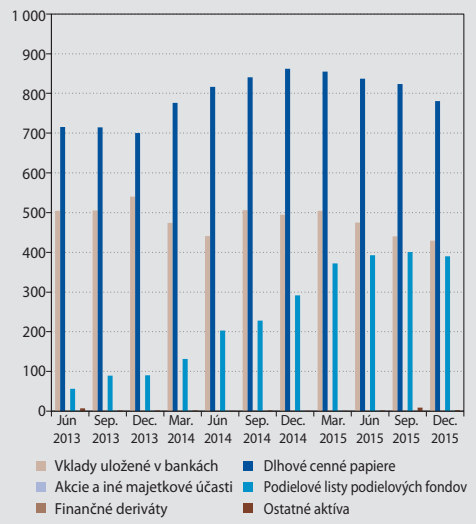
K 31.12.2015 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku mierne klesol na hodnotu 48,72 % z pôvodných 49,22 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku na konci roka bol 26,80 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku znížil o 0,38 percentuálneho bodu na hodnotu 24,33 %. Zvyšných 0,16 % naďalej tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta, s nárastom o 0,3 p. b. a s podielom 38,10 %. Nasledovali tuzemské cenné papiere s poklesom o 1,14 p. b. s podielom 34,01 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 27,89 %, čo predstavuje nárast o 0,84 p. b. na konci roka 2015.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 31.12.2015 na úrovni 47,23 %, nasledujú vládne dlhopisy s podielom 40,81 % a. Zvyšných 11,96 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

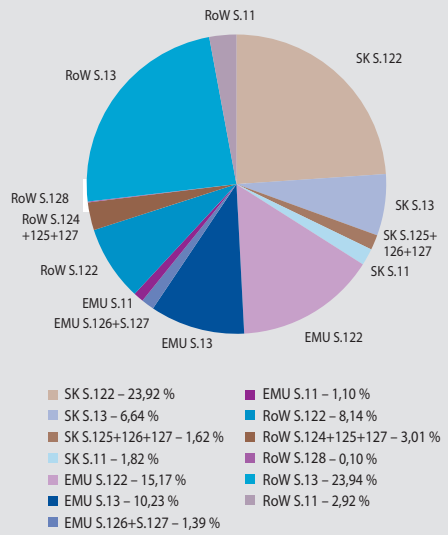
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 23,52 % cenných papierov splatných do jedného roka, 21,67 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 54,81 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

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



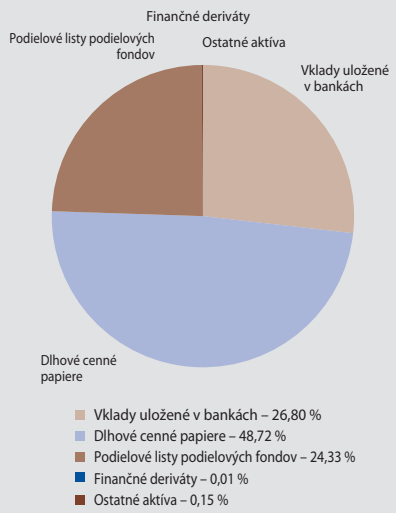
Zdroj: NBS.

Graf 94 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2015



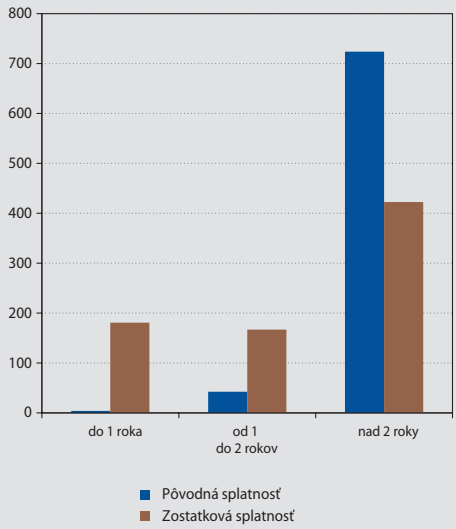
Zdroj: NBS.
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 93 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

Graf 95 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2015 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.3.2 Akciové fondy

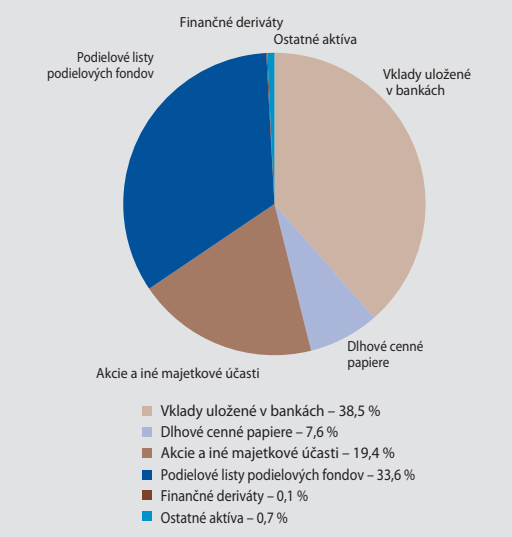
Podiel akcií a iných majetkových účastí oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol o 0,8 p. b., na hodnotu 19,4 % k 31.12.2015. Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci roka 2015 naďalej vklady uložené v bankách s podielom 38,5 %, kde prišlo k nárastu o 0,6 p. b. a podielové listy podielových fondov s podielom 33,6 %. Podiel dlhových cenných papierov k 31.12.2015 klesol na úroveň 7,6 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,8 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 31.12.2015 bolo 35,10 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 53,72 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 11,18 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

Pomer podielových listov fondov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku rovnako výrazne nezmenil. Podiel podielových listov investičných fondov na všetkých podielových listoch v portfóliu bol na konci decembra 2015 na úrovni 95,94 %.

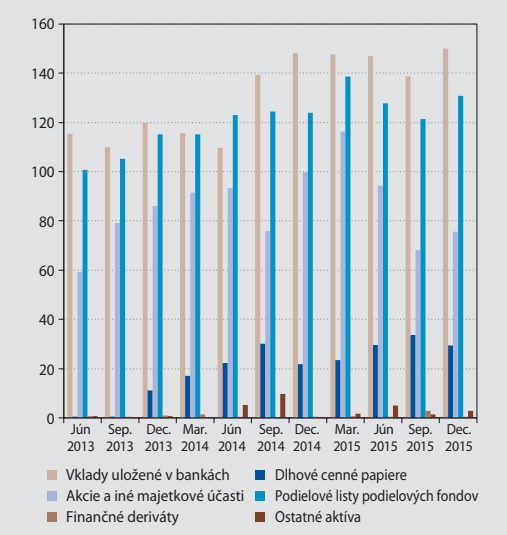
V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 53 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 19 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 10,4 %.

Graf 97 Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2015



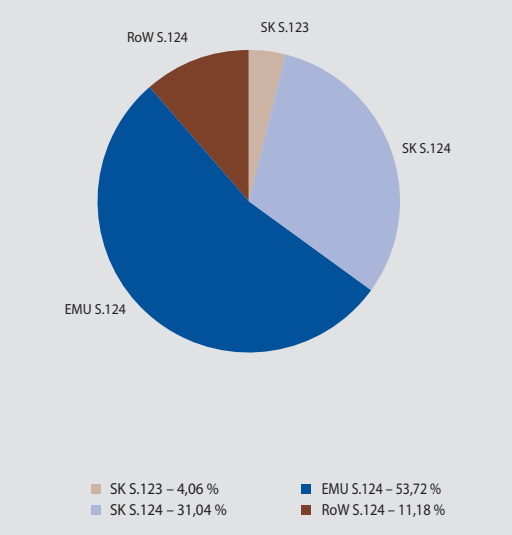
Zdroj: NBS.

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



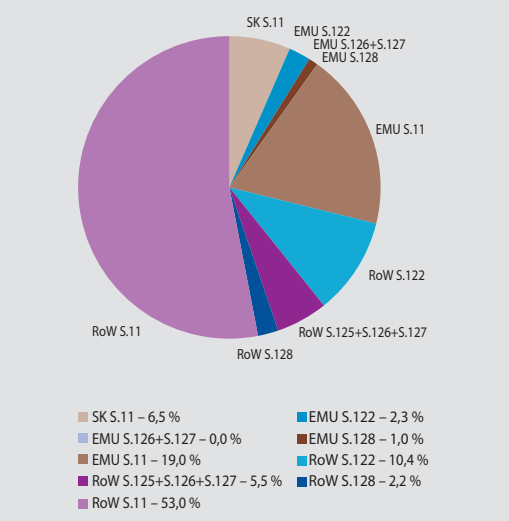
Zdroj: NBS.

Graf 98 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2015



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

Graf 99 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2015



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

lových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci roka hodnotu 4,84 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2015 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 43,26 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 39,25 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 17,49 %.

Z pohľadu sektorov ostáva dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci decembra 2015 na úrovni 36,29 %.

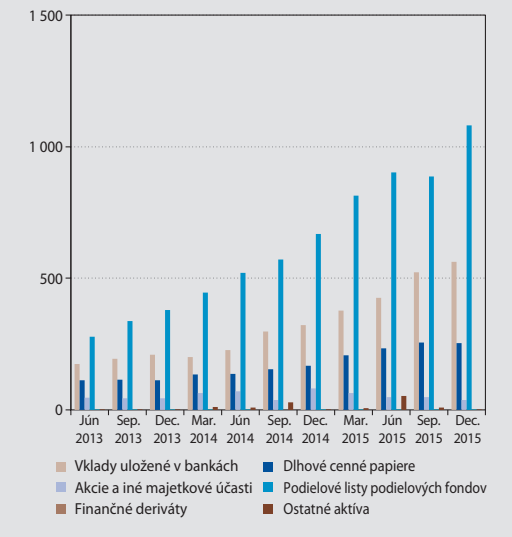
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci decembra 2015 zmiešané fondy v portfóliu 25,32 % cenných papierov do jedného roka, 23,45 % od jedného do dvoch rokov a 51,23 % nad dva roky.

3.3.3 Zmiešané fondy

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobo podielové listy podielových fondov. Ich podiel v majetku bol ku koncu decembra 2015 na úrovni 55,8 %, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 4,4 p. b. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (29,1 %), dlhové cenné papiere (13,1 %) a akcie (1,9 %), ktoré zaznamenali pokles o 0,9 p. b. Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 31.12.2015 hodnotu 0,1 %, čo predstavuje pokles o 0,6 p. b.

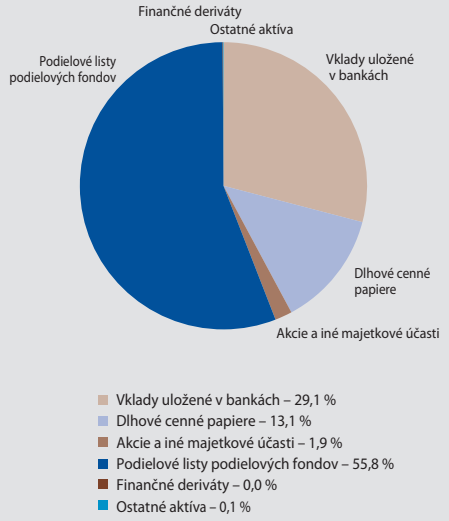
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 69,12 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 26,04 %. Podiel podie-

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



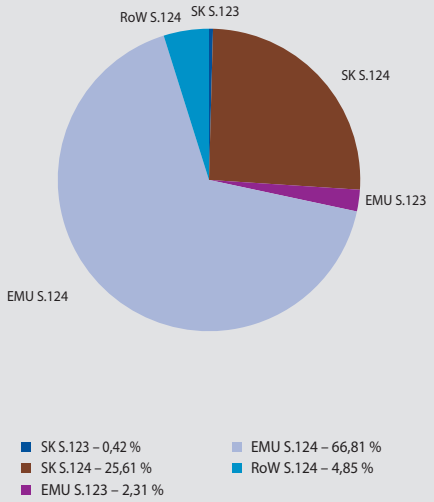
Zdroj: NBS.

Graf 101 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2015



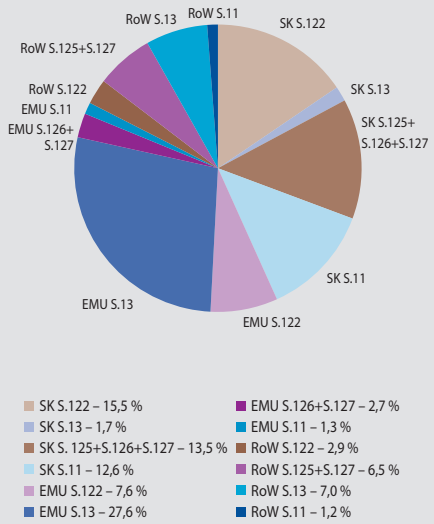
Zdroj: NBS.

Graf 103 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2015



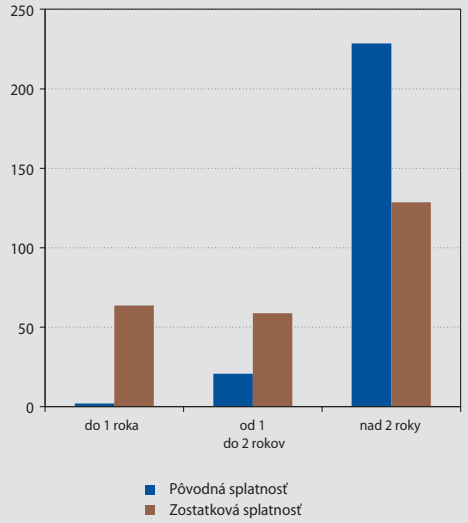
Zdroj: NBS.
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 102 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2015



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

Graf 104 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

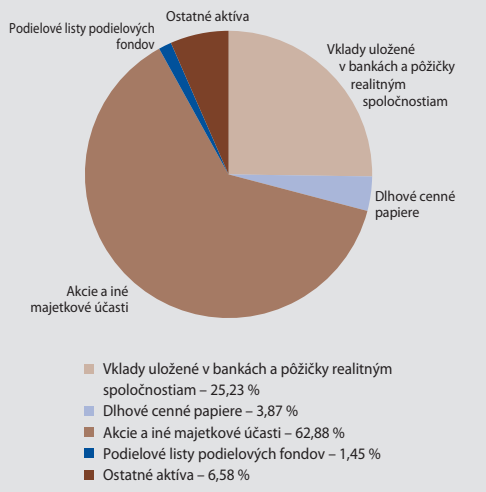
3.3.4 Realitné fondy

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

Podiel bilančnej položky *vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam* sa ku koncu decembra 2015 znížil o 6,43 p. b. na hodnotu 25,23 %. Podiel *akcií a iných majetkových účastí* vzrástol o 8,22 p. b. z hodnoty 54,60 % k 30.9.2015 na 62,88 % ku koncu decembra 2015. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (3,87 % portfólia), podielových listov podielových fondov (1,45 %) a ostatných aktív vrátane finančných derivátov (6,58 % kde bol zaznamenaný pokles o 0,62 p. b.).

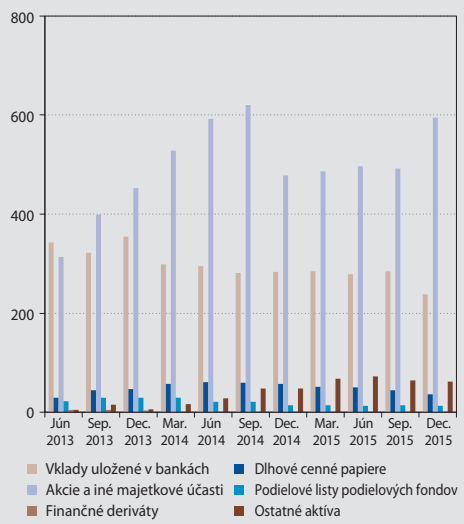
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 74,81 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ sa oproti 30.9.2015 znížil na hodnotu 6,18 % z hodnoty 7,35 %. Podiel nefinančných spoločností zo zvyšku sveta sa zvýšil na úroveň 19,01 % ku koncu decembra 2015 z hodnoty 13,72 %, ktorú sme evidovali k 30.9.2015.

Graf 106 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2015



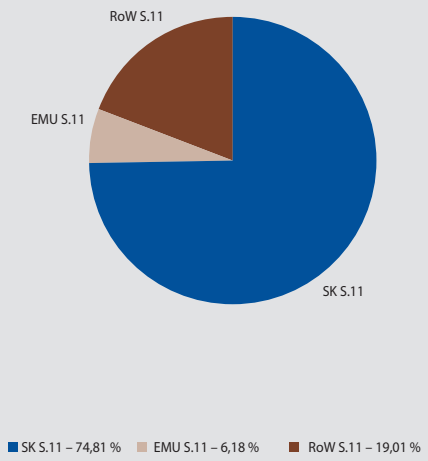
Zdroj: NBS.

Graf 105 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív



Zdroj: NBS.

Graf 107 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2015



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

3.3.5 Ostatné fondy

Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú podielové fondy, ktorých investičná stratégia sa nedá jednoznačne zaradiť ani do jednej z predchádzajúcich kategórií. Zaraďujeme sem takzvané zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií (napríklad komoditné fondy), špeciálne fondy cenných papierov, špeciálne fondy profesionálnych investorov a iné.

Hlavnými zložkami majetku ostatných fondov v správe tuzemských správcovských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov.

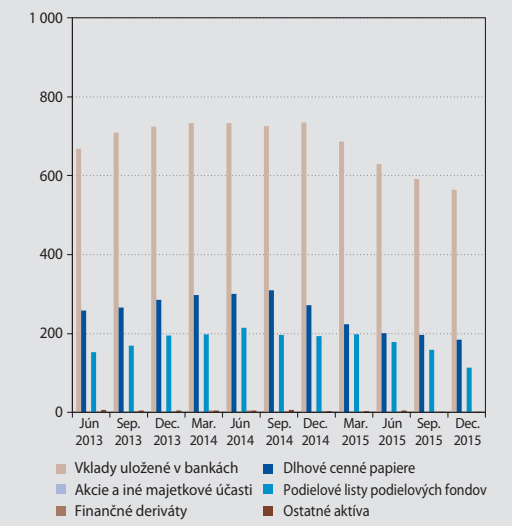
K 31.12.2015 sú vklady uložené v bankách najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov s podielom na úrovni 65,4 %. Podiel dlhových cenných papierov vzrástol o 0,68 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci roka mal hodnotu 21,33 % z pôvodných 20,65 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 16,72 % k 30.9.2015, k poslednému kvartálu klesol o 3,66 p. b. na hodnotu 13,06 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodobo udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, ktorých podiel mal k 31.12.2015 hodnotu 84,51 %. Nasledovali cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 8,16 % , čo predstavuje pokles o 0,76 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 7,33 % čo predstavuje pokles o 1,9 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

Zo sektorového hľadiska boli naďalej najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (S.122), ktorých podiel mal hodnotu 77,98 % a vládnych dlhopisov (S.13) s podielom 12,29 % na konci decembra 2015.

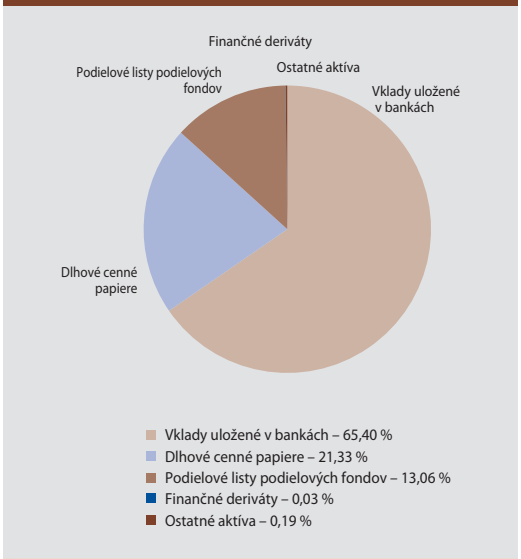
Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 25,33 % cenných papierov do jedného roka, 23,45 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 51,22 % cenných papierov nad dva roky.

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



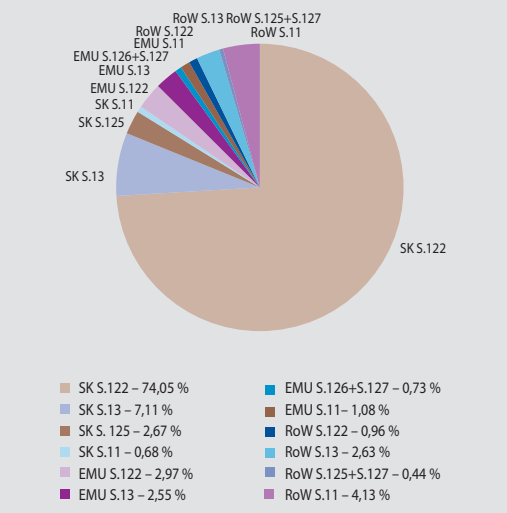
Zdroj: NBS.

Graf 109 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2015



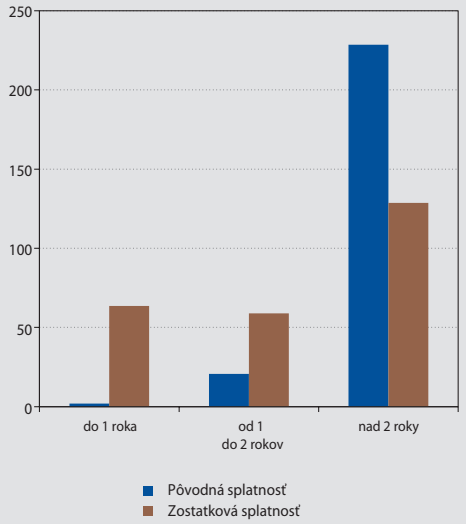
Zdroj: NBS.

Graf 110 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2015



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

Graf 111 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2015 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

KAPITOLA 4

LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

4

4 Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania

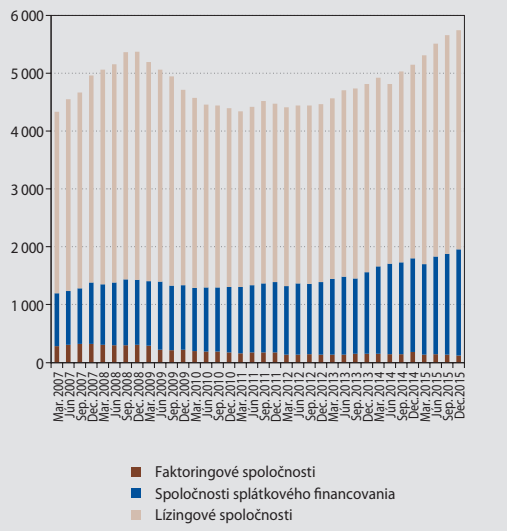
Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia[1], v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

Posledný kvartál 2015 mal z pohľadu aktív mimoriadne priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti. Spoločnosti splátkového financovania zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní takisto rast. U faktoringových spoločností pretrváva aj štvrtý kvartál pokles aktív.

Celková hodnota aktív za lízingové spoločnosti k 31.12.2015 tak medziročne vzrástla až o 13,17 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Oproti predchádzajúcemu kvartálu ide o pokles 1,28 percentuálnych bodov. Na konci roka 2015 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne vzrástla o 13,34 % oproti hodnote z konca decembra 2014.

Pri aktívach faktoringových spoločností sa udržiava tak ako minulý kvartál klesajúci trend. K 31.12.2015 klesla hodnota aktív faktoringových spoločností oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 33,65 %.

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



Zdroj: NBS.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, v poslednom štvrťroku 2015 bol ich podiel na úrovni 66 percent.

Pri pohľade na geografické členenie úverových pohľadávok tuzemských spoločností poskytujú-

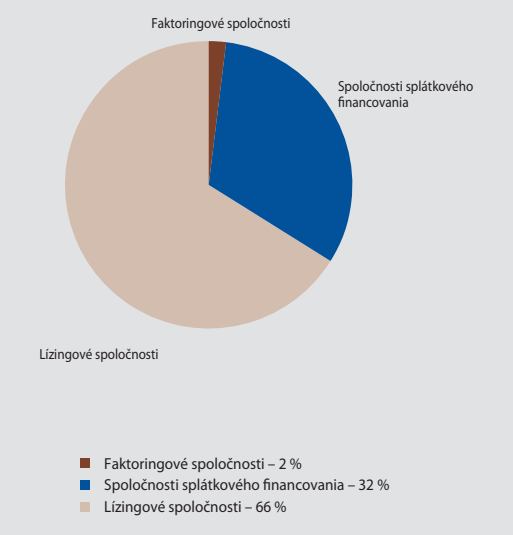
Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2013	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015	IV. 2015	IX. 2015	XII. 2015
Lízing	5,87	4,67	-3,47	0,77	2,80	10,47	18,32	14,45	13,17
Faktoring	8,78	12,00	5,32	-4,19	18,18	-10,02	-3,43	-8,11	-33,65
Splátkové financovanie	12,43	15,20	15,65	21,49	15,20	3,75	8,67	10,39	13,34

Zdroj: NBS.

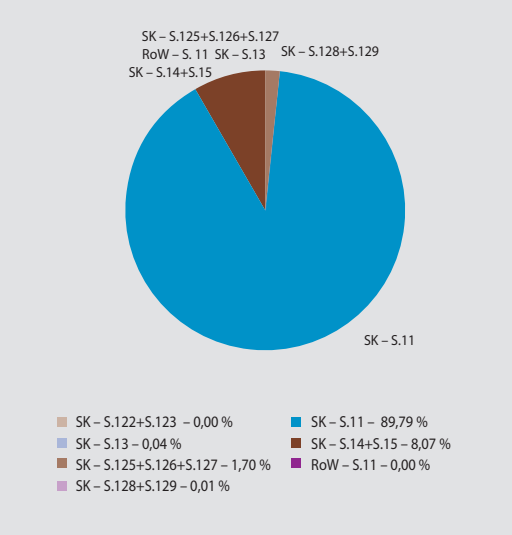
1 *Európsky systém národných účtov (ESA 2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov" ako finančné korporácie a kvázikorporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť,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

Graf 113 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

Graf 114 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

cich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom je zrejmé, že sú využívané prevažne tuzemskými klientmi.

Podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.12.2015 hodnotu 99,98 %. Podiel klientov z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 0,02 %.

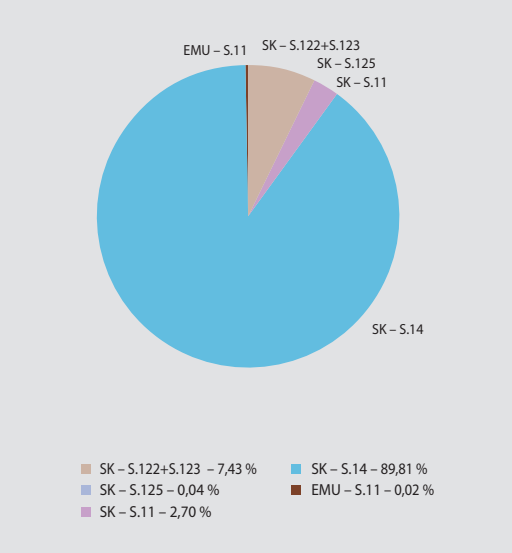
K 31.12.2015 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 84,91 %. Nasledovali klienti z ostatných členských štátov eurozóny z 9,72 %. Zvyšný podiel tvorili klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej únie, ktorých podiel bol ku koncu štvrtého kvartálu 2015 na úrovni 5,37 %.

Medzi klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal na konci decembra 2015 hodnotu 99,35 %.

Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (89,79 %), nasleduje sektor domácností (8,07 %) a ostatné sektory (2,14 %).

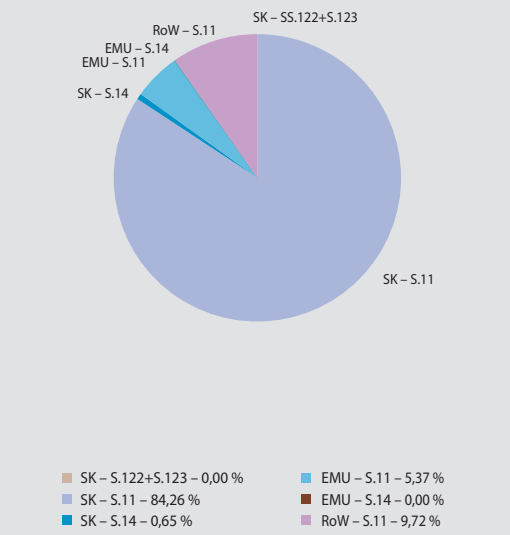
Nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností. Z tohto dôvodu je dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov sektor S.14 – domácnosti, s podielom 89,81 % k 31.12.2015. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 2,70 % a ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125) s podielom 0,04 %.

Graf 115 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2015



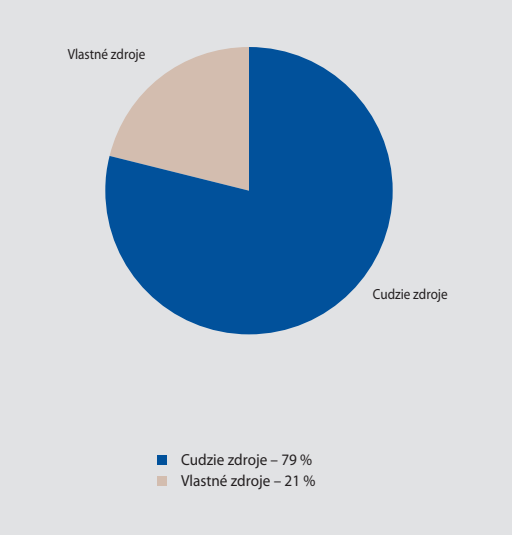
Zdroj: NBS.

Graf 116 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

Graf 117 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2015



Zdroj: NBS.

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 78,68 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31.12.2015 tvorili až 72,63 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (12,26 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 15,11 %.

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

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5

5 Cenné papiere

5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

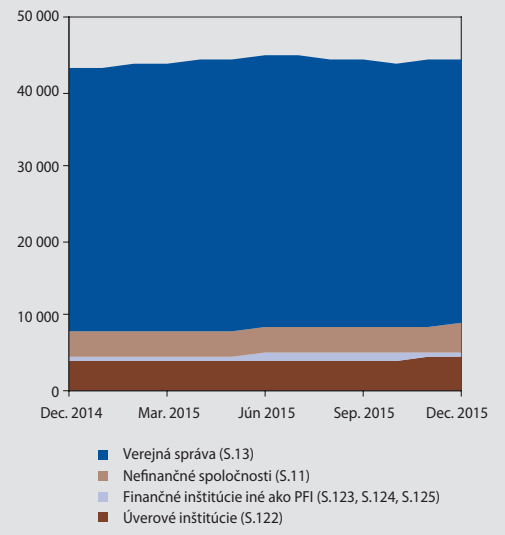
Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papieroch. Stav ku koncu decembra 2015 predstavoval 35 444,2 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných nepeňažnými finančnými inštitúciami predbehla v prvom štvrťroku tohto roka bankami emitované dlhopisy, aktuálne ku koncu štvrtého štvrťroku dosiahli hodnotu 4 605,5 mil. €. Hypotekárne záložné listy emitované bankami predstavujú tretí najvýznamnejší sektor s objemom 4 412,5 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení nárast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške 222,7 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas štvrtého štvrťroku 2015 výrazný pokles o 360,2 mil. €. Nepeňažné finančné inštitúcie naopak zaznamenali výrazný prírastok v hodnote 312,4 mil. € a rovnako tak aj banky, v hodnote 270,5 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroku 2015 nárast o 0,64 %. V predchádzajúcom kvartáli zaznamenali zostatky emisií úbytok o 1,04 %. Aktuálny nárast bol ovplyvnený nárastom na zostatkoch emisií nepeňažných finančných inštitúcií o 7,52 % a bankových dlhopisov o 6,58 %. Sektor verejnej správy zaznamenal mierny pokles, konkrétne o 0,87 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2015 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný úbytok v októbri o 0,55 % a prírastok v novembri o 1,07 % a v decembri o 0,13 %.

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



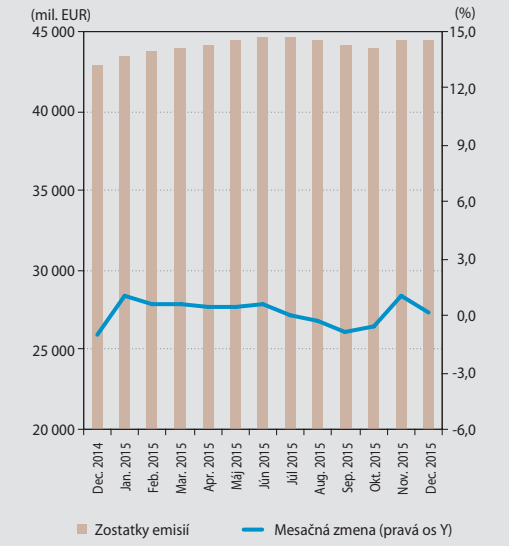
Zdroj: NBS.

Tabuľka 14 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií				Emisie v čistom vyjadrení			
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Verejná správa
2014 / 12	42 984 600	3 938 420	3 913 905	35 132 275	-384 615	66 133	143 299	-594 047
2015 / 03	43 998 799	3 925 796	4 168 154	35 904 849	536 730	-15 415	115 664	436 480
2015 / 06	44 641 965	4 107 666	4 227 906	36 306 393	701 098	179 703	58 294	463 100
2015 / 09	44 178 489	4 140 089	4 283 391	35 755 009	-405 606	30 809	42 577	-478 992
2015 / 12	44 462 235	4 412 510	4 605 536	35 444 188	222 736	270 503	312 423	-360 189

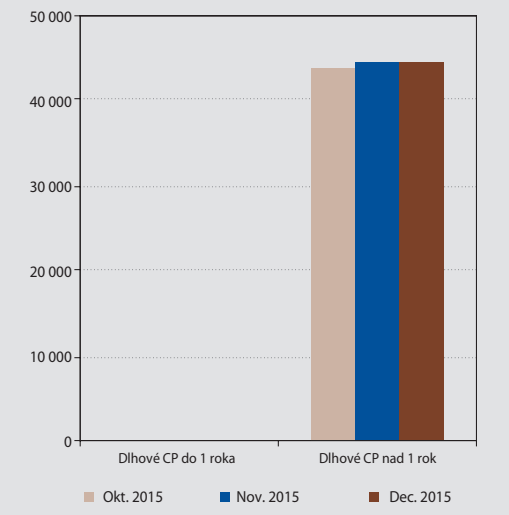
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 120 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2015 (mil. EUR)



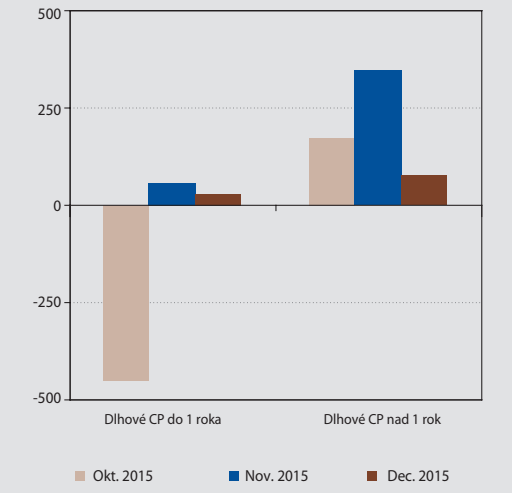
Zdroj: NBS.

Počas štvrtého kvartálu 2015 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 38 nových emisií, pričom 18 z nich bolo vydaných bankami, 19 emisií emitovali nefinančné spoločnosti a 1 emisiu pomocné finančné inštitúcie.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka výrazný pokles o 360,4 mil. €, pričom najvýznamnejší podiel na tomto poklese mali vládne dlhopisy, ktoré poklesli o 440 mil. €. Tento výrazný úbytok bol čiastočne kompenzovaný nárastom v sektore nefinančných inštitúcií o 19,1 mil. € a v bankovom sektore o 60,5 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období vzrástli o 591,5 mil. €. Najvýraznejšie vzrástli dlhopisy nefinančných spoločností (o 283,8 mil. €), bankové dlhopisy (o 210 mil. €) a vládne dlhopisy (o 79,8 mil. €).

Graf 121 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2015 (mil. EUR)

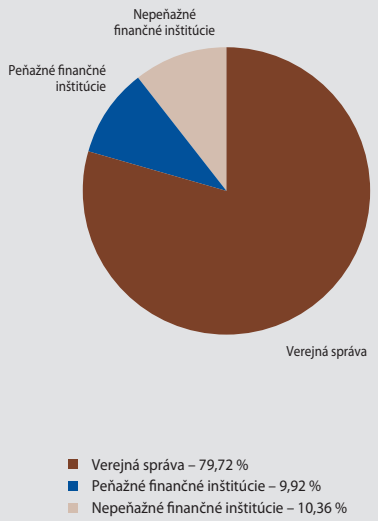


Zdroj: NBS.

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (79,72 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií a nepeňažných finančných inštitúcií je rádovo nižší, na úrovni približne 10 %. Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (92,56 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (6,79 %) a emisie s nulovým kupónom (0,65 %). Približne 93 % emisií je denominovaných v eurách a 7 % v cudzích menách.

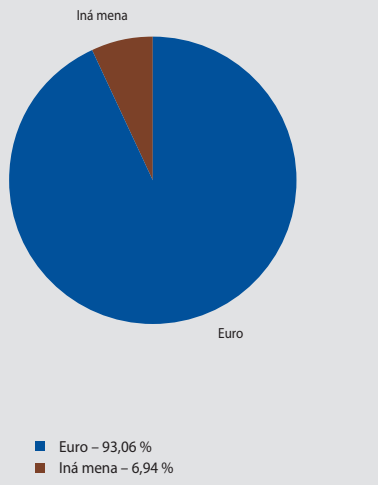
Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len nevýznamný podiel (0,38 %), podľa zostatkovej splatnosti predstavuje podiel emisií splatných do 1 roka približne 11 %.

Graf 122 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



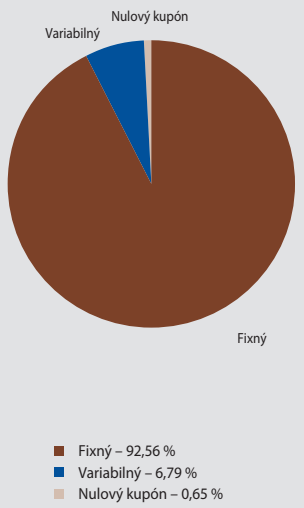
Zdroj: NBS.
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2015.

Graf 124 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



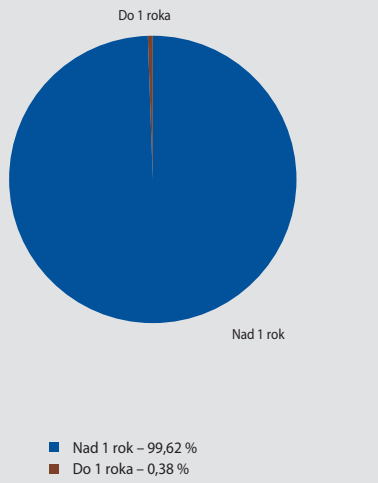
Zdroj: NBS.
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2015.

Graf 123 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2015.

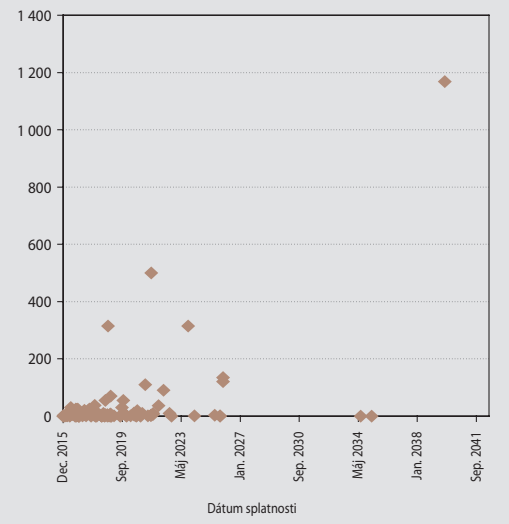
Graf 125 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



Zdroj: NBS.
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2015.

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

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



Zdroj: NBS.

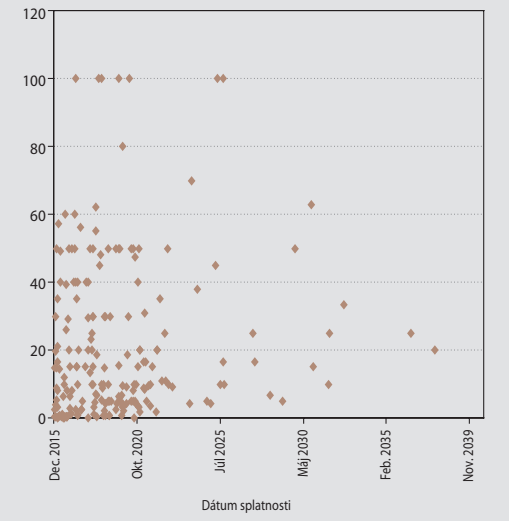
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov € so splatnosťou do roku 2021. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,2 miliardy € a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 25 rokov.

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 60 miliónov € a so splatnosťou do roku 2022. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 100 miliónov € 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 2034.

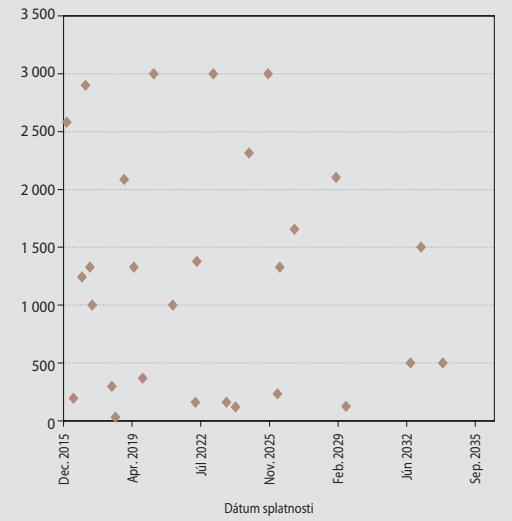
Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

Graf 127 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)



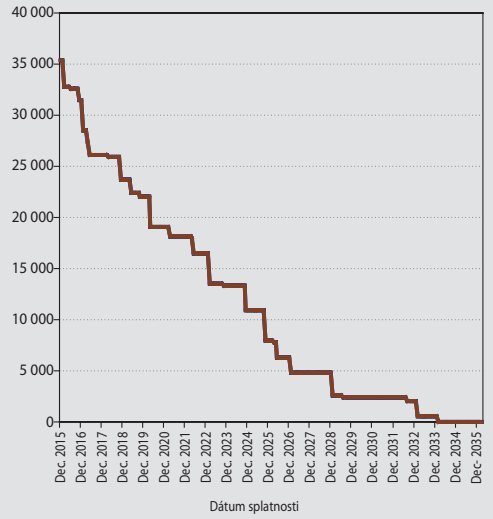
Zdroj: NBS.

Graf 128 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)



Zdroj: NBS.

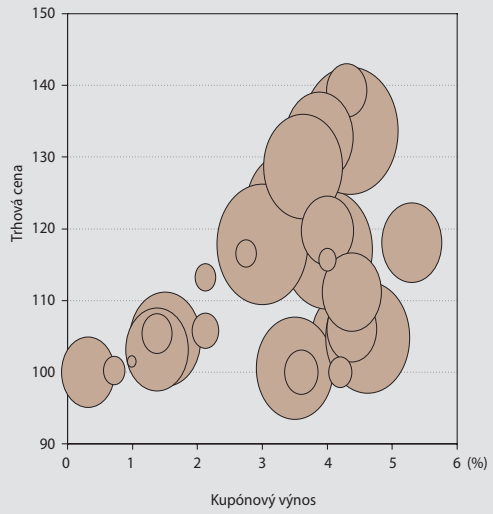
Graf 129 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládnych dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu štvrtého štvrťroka 2015. Priemerná trhová cena[2] týchto vládnych dlhopisov bola 116,83 % a kupónový výnos 3,57 %.

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

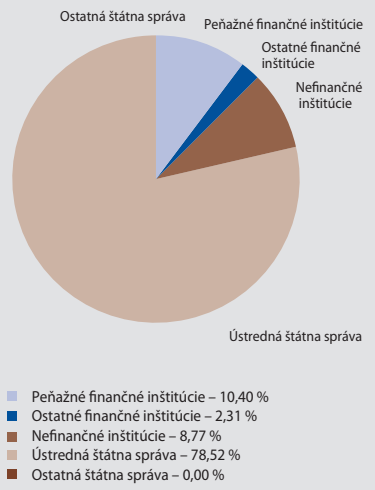


Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB
V uvedenom grafe je veľkosť kruhu priamoúmerne závislá od veľkosti zostatku jednotlivých emisií, pričom umiestnenie jeho stredu je prienikom trhovej ceny (zdroj: Centralizovaná databáza cenných papierov ECB) a kupónového výnosu (zdroj: emisné podmienky).

5.2 POROVNANIE DLHOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

Štruktúra zostatkov emisií dlhových cenných papierov podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Dominantný podiel za Slovensko (78,52 %) má sektor ústrednej štátnej správy. Podstatne menej sú zastúpené ostatné sektory – peňažné finančné inštitúcie s podielom 10,4 %, nefinančné spoločnosti s podielom 8,77 % a ostatné finančné korporácie s podielom 2,31 %. Za všetky krajiny eurozóny je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s oveľa nižším podielom (48,57 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú peňažné finančné inštitúcie, s podielom 23,23 %. V porovnaní so Slovenskom je dôležitým sektorom pri vydávaní dlhových cenných papierov v eurozóne aj sektor finančné inštitúcie iné ako peňažné finančné inštitúcie, s podielom 17,46 %. Nefinančné inštitúcie sa podieľajú približne šiestimi percentami a verejná správa okrem centrálnej vlády je najmenší sektor v eurozóne s podielom 4,32 %.

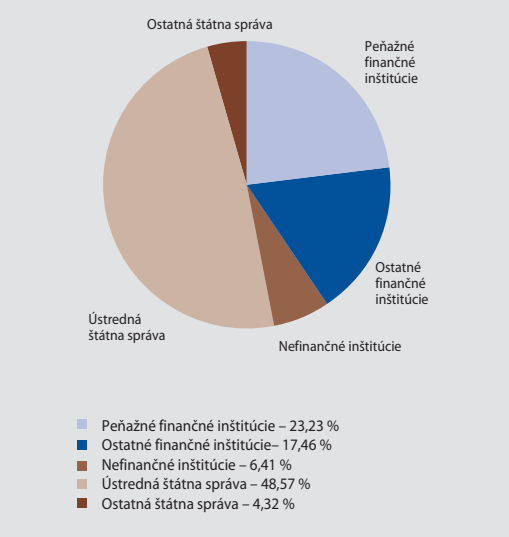
Graf 131 Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS.

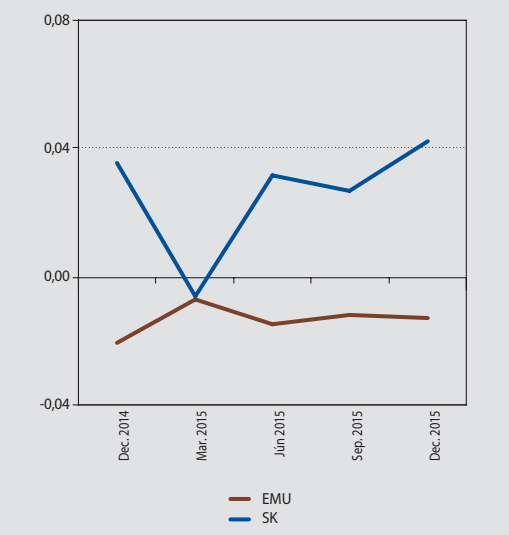
2 *Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.*

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



Zdroj: NBS.

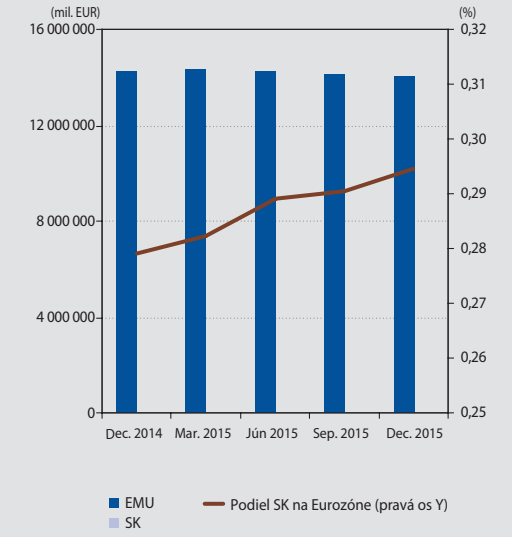
Graf 133 Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov (%)



Zdroj: NBS.

V priebehu roku 2015, pri pohľade na vývoj po jednotlivých štvrťrokoch, medziročne poklesli zostatky emisií vydané slovenskými rezidentmi k 31.3.2015 o 0,65 % a naopak medziročne rástli v ostatných troch štvrťrokoch, ku koncu druhého kvartálu o 3,17 %, ku koncu tretieho kvartálu o 2,66 % a k 31.12.2015 o 4,23 %. Na druhej strane zostatky emisií za eurozónu konštantne klesali počas celého sledovaného obdobia približne rovnakým tempom (v rozsahu 0,72 % – 1,51 %).

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



Zdroj: NBS.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je relatívne zanedbateľný. Počas celého roka 2015 nenastala žiadna významná zmena, podiel sa zvýšil minimálne, z úrovne 0,28 % ku koncu roka 2014 na 0,29 % k 31.12.2015.

5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

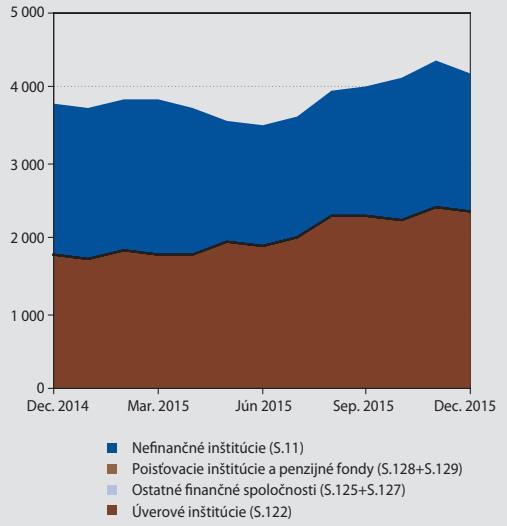
Ku koncu decembra 2015 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 160,9 mil. €. Tento rast bol spôsobený nárastom zostatku emisií úverových inštitúcií o 58,3 mil. € a nefinančných inštitúcií o 102,7 mil. €. V sektore poisťovní a penzijných fondov sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrťroku 2015 dosiahla úroveň 4 207,8 mil. €.

Tabuľka 15 Kótované akcie (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií			
	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2014 / 12	3 805 039	1 773 239	225	2 031 574
2015 / 03	3 854 034	1 781 401	225	2 072 407
2015 / 06	3 494 277	1 904 313	225	1 589 739
2015 / 09	4 046 846	2 281 827	225	1 764 793
2015 / 12	4 207 793	2 340 101	225	1 867 466

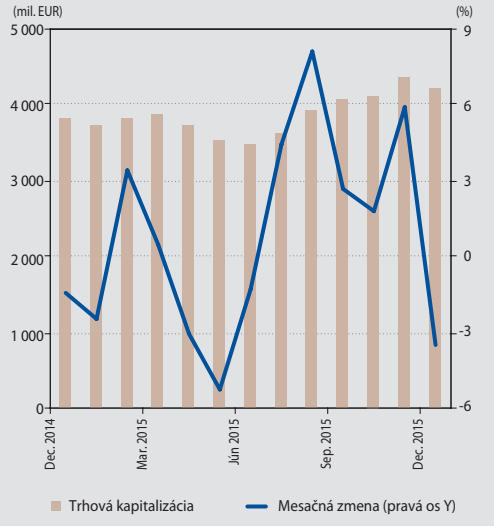
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 136 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena

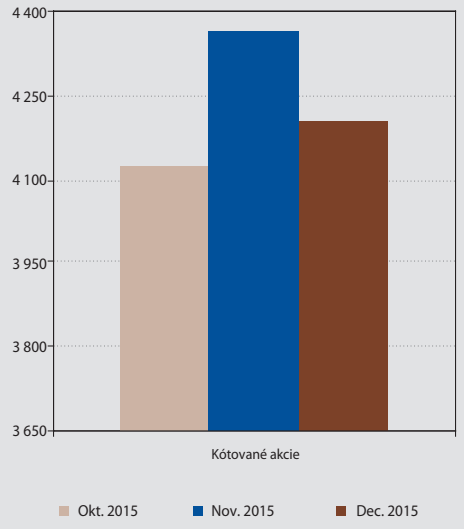


Zdroj: NBS.

Zostatky emisií kótovaných akcií stúpli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 3,98 %. V sektore úverových inštitúcií bol zaznamenaný rast na úrovni 2,6 % a rovnako tak v sektore nefinančných inštitúcií o 5,8 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2015 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií nárast v októbri o 1,8 %, v novembri o 5,9 % a pokles v decembri o 3,5 %.

Graf 137 Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2015



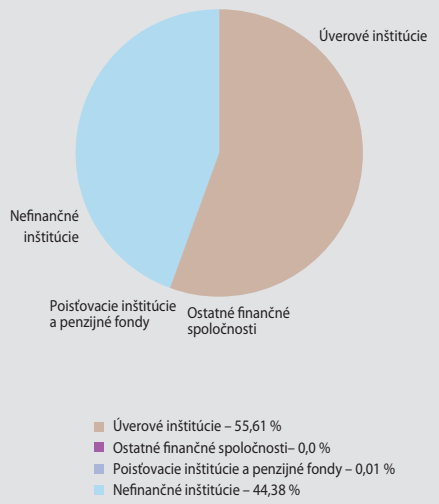
Zdroj: NBS.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom 55,61 % a úverové inštitúcie s podielom 44,38 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

5.4 POROVNANIE KÓTOVANÝCH AKCIÍ: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

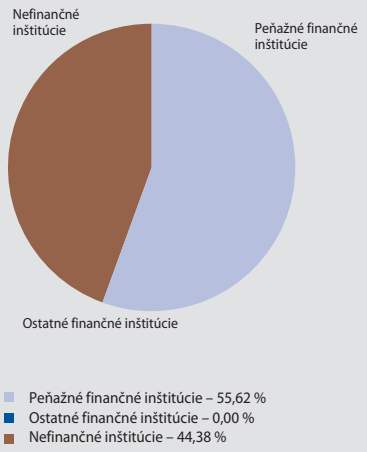
Štruktúra zostatkov emisií kótovaných akcií podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Najvyšší podiel za Slovensko má sektor peňažných finančných inštitúcií (55,62 %). Významné zastúpenie má aj sektor nefinančné spoločnosti s podielom 44,38 %. Ostatné sektory sú zanedbateľné. Za eurozónu ako celok sú najvýznamnejším sektorom nefinančné spoločnosti s podielom 77,2 %. Druhým najvýznamnejším sektorom sú finančné inštitúcie iné ako peňažné finančné inštitúcie, s podielom 13,44 %. Oproti situácii na Slovenskom trhu, v eurozóne majú oveľa menší význam kótované akcie emitované peňažnými finančnými inštitúciami, s podielom 9,36 % k 31.12.2015.

Graf 138 Kótované akcie – sektorové členenie



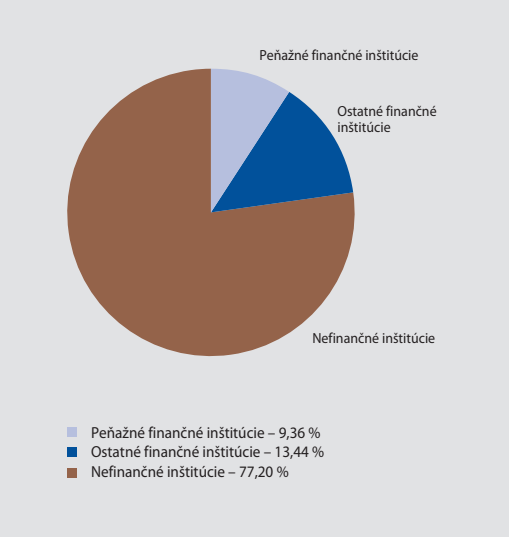
Zdroj: NBS.
Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.12.2015.

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



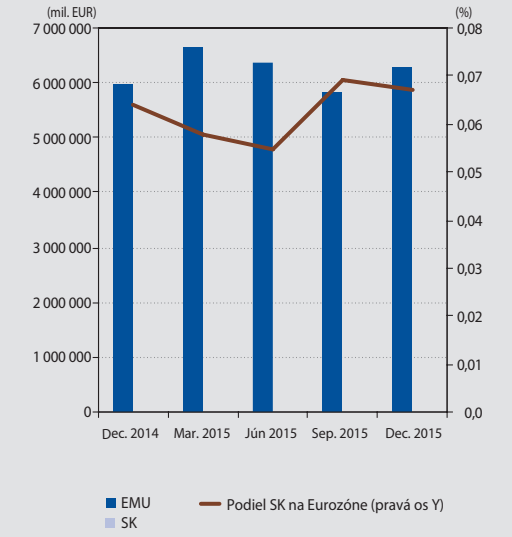
Zdroj: NBS.

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



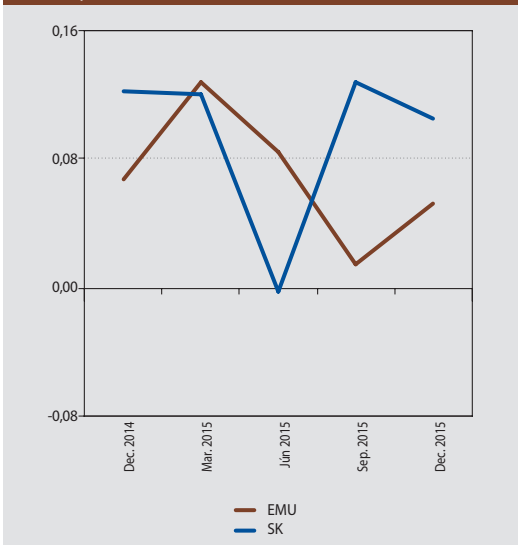
Zdroj: NBS.

Graf 142 Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 141 Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov



Zdroj: NBS.

V priebehu roku 2015 medziročne zaznamenali zostatky emisií za Slovensko v porovnaní s eurozónou rozdielny vývoj, s výnimkou prvého kvartálu kedy sme v oboch prípadoch zaznamenali rast na úrovni približne 12 %. Za druhý štvrťrok emisie na Slovensku mierne medziročne poklesli (o 0,29 %), v nasledujúcich dvoch štvrťrokoch výraznejšie rástli (o 12,7 % k 30.9.2015 a o 10,6 % k 31.12.2015). Na druhej strane zostatky emisií za eurozónu rástli na konci druhého kvartálu o 8,46 % a počas posledných dvoch štvrťrokov síce rovnako ako na Slovensku rástli, ale výrazne pomalším tempom (o 1,5 % k 30.9.2015 a o 5,3 % k 31.12.2015).

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je zanedbateľný. Počas roka 2015 nenastala žiadna významná zmena, keď sa podiel zvýšil iba o 0,01 p. b. z úrovne 0,06 % k 31.12.2014 na úroveň 0,07 % k 31.12.2015.

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6

6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

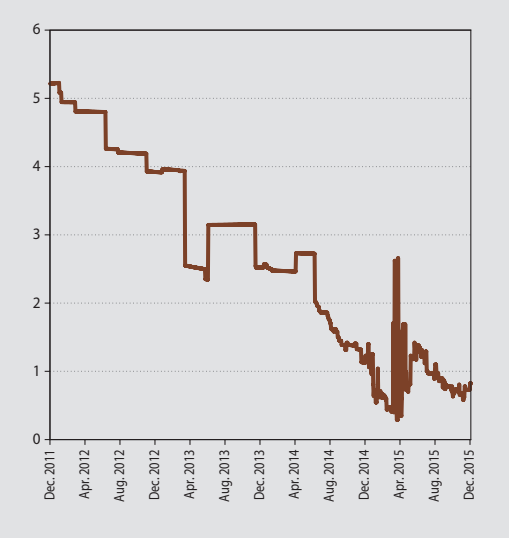
6.1 Dlhodobá úroková miera

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov" na „benchmarkový"[3], pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark" vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871. Tento prístup ostal v platnosti aj počas druhého štvrťroka 2015. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera znížila iba mierne, z úrovne 0,85 % na konci septembra 2015 na 0,82 % k 31.12.2015.

6.2 Základné úrokové sadzby

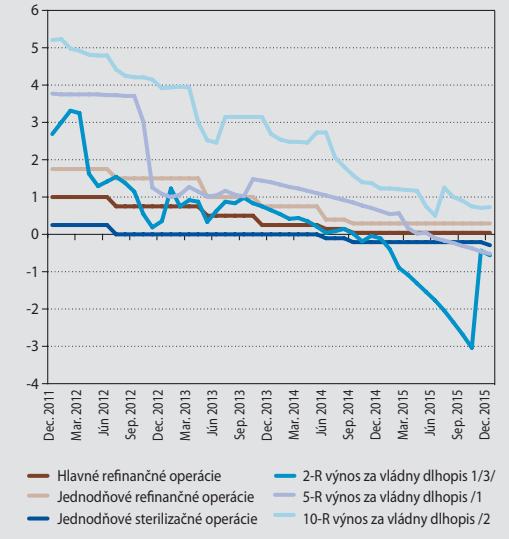
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s tretím štvrťrokom 2015 nezmenila a ostala na úrovni 0,05 %[4]. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá si zachovala úroveň 0,3 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie si zachovala zápornú hodnotu, k 31.12.2015 sa však znížila o 0,1 p. b. na úroveň -0,30 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis poklesol v priebehu štvrtého štvrťroku o 2,12 p. b. na úroveň -0,57 %. Výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu sa znížil z -0,31 % na -0,53 % a rovnako poklesol aj výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu z úrovne 0,89 % na 0,72 %.

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



Zdroj: BCPB.

Graf 144 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

3 *viď. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera*

4 *Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 10. septembra 2014.*

METODICKÉ POZNÁMKY

7

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 centrálne 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 poistné, neuhradené nároky z poistných 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 činností 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 (živnosti) – 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 nesplní 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. Pojmom „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 mieru 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 štvrťročné 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 začiatočné 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 FONDOV

Podielové fondy sa podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov, delia na otvorené, uzavreté a špeciálne. Otvorené podielové fondy možno rozdeliť do kategórií podľa toho, do akých nástrojov v prevažnej miere investujú. Podielové fondy podľa investičného zamerania členíme na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy a ostatné fondy. S investičnou stratégiou fondu je potom priamo spätá výška výnosu, ale aj miera rizika. Všeobecne platným pravidlom je, že čím vyšší je potenciálny výnos, tým vyššie je riziko danej investície. Limity pre investovanie finančných prostriedkov získaných z predaja podielových listov sú zadefinované zákonom o kolektívnom investovaní.

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

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej banky[5].

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

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

- kreditnej kvality nástroja peňažného trhu,
- charakteru triedy aktív, ktorú nástroj peňažného trhu reprezentuje,
- v prípade štruktúrovaných finančných nástrojov na základe prevádzkového rizika a rizika zmluvnej strany, ktoré je vlastné štruktúrovaným finančným transakciám,
- profilu likvidity;

5 *NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1073/2013 z 18. októbra 2013 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (prepracované znenie) (ECB/2013/38) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/sk_02013r1073-20131127-sk.pdf).*
NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1071/2013 z 24. septembra 2013 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (prepracované znenie) (ECB/2013/33) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/02013r1071-20131127-sk.pdf), doplnené Nariadením ECB/2014/51.
USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_jol_2014_340_r_0001_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43.

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

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

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

„blízka zameniteľnosť za vklady z hľadiska likvidity“ znamená schopnosť podielových listov podnikov kolektívneho investovania byť za normálnych trhových podmienok spätne odkúpené, splatené alebo prevedené na žiadosť držiteľa, pričom likvidita podielových listov je porovnateľná s likviditou vkladov,

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

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

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

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

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

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

Sektor S.125 zahrnuje tieto druhy spoločností:

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

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

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

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS[6]. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám[7] 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 2015, zbierame štvrťročné bilančné stavové údaje od 18 z približne 45 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 8 z približne 37 spoločností splátkového financovania a od 4 z 4 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 banky[3]. 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-

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

7 *Usmernenie ECB zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_jol_2014_340_r_0001_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43.*

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).

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

7.5.2 Dlhové cenné papiere

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

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa napríklad tieto nástroje:

i) Krátkodobé dlhové cenné papiere

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

ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

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

Schéma 1

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

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

Nepatria sem tieto nástroje:

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

7.5.3 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 trhová kapitalizácia za jednotlivé sektory.

Kótované akcie zahŕňajú:

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

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

Medzi kótované akcie nepatria:

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

7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Dlhodobá úroková miera je jedným z konvergentných kritérií, uvedených v Maastrichtskej zmluve. Vyjadruje sa ňou požiadavka trvalosti konvergencie dosiahnutej konkrétnym členským štátom. Priemerná nominálna úroková miera v členskom štáte nesmie presiahnuť o viac

ako 2 % priemernú nominálnu úrokovú mieru maximálne troch členských štátov s najnižšou infláciou počas jedného roka od posledného hodnotenia. Úroveň úrokovej miery sa meria na základe *dlhodobých vládnych dlhopisov* alebo porovnateľných cenných papierov.

Štatistické zásady vykazovania dlhodobých úrokových mier sú definované aj nasledovnými kľúčovými pojmami.

Emitentom dlhopisov by mala byť *ústredná štátna správa*. *Doba splatnosti vládnych dlhopisov* by mala byť blízka desiatim rokom zostatkovej doby splatnosti. Odporúča sa, aby zostatková doba ich splatnosti bola medzi 9,5 a 10,5 roka. Použité dlhopisy by mali byť dostatočne *likvidné*. Táto požiadavka ovplyvňuje výber medzi prístupom orientovaným na „benchmark" alebo „kôš dlhopisov" v závislosti od národných podmienok. Prístup „benchmark" považuje daný dlhopis za kľúčový ukazovateľ podmienok na trhu. Dlhopis, často najnovší, značne veľkej emisie, má zvyčajne najvyššiu likviditu a najvyšší obrat. Prístup „kôš dlhopisov" je založený na výbere dlhopisov, ktorý sa skladá z rôznych dlhopisov s rôznymi kódmi ISIN. Obsiahnuté dlhopisy majú rovnaké váhy.

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

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

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

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

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

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

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

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

SK4120007543 – Benchmark pre obdobie 06/2015 – doteraz.

Od 1.1.2015 prišlo k zmene metodiky pre výpočet výnosu do splatnosti desať-ročných vládnych dlhopisov, keď sa základom stali výnosy dosiahnuté z priamych obchodov evidovaných na Burze cenných papierov v Bratislave. Do decembra 2014 výpočet vychádzal iba z tzv. kurzo-tvorných obchodov.

TERMINOLÓGIA A SKRATKY

Skratky

CP	Cenné papiere
ECB	Európska centrálna banka
ESA2010	Európsky systém národných a regionálnych účtov 2010
p. b.	Percentuálny bod
FPT	Podielové fondy peňažného trhu
PFI	Peňažné finančné inštitúcie (banky, pobočky zahraničných bánk, fondy peňažného trhu)
NPFI	Nepeňažné finančné inštitúcie
OP	Opravné položky
RPMN	Ročná percentuálna miera nákladov
SDDS	Špeciálny štandard zverejňovania údajov podľa Medzinárodného menového fondu (Special Data Dissemination Standard)
SASS	Slovenská asociácia správcovských spoločností
BCPB	Burza cenných papierov Bratislava
CSDB	Centralizovaná databáza cenných papierov ECB

Slovník

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

Hlavné úrokové sadzby ECB sú úrokové sadzby určované Radou guvernérov, ktoré vyjadrujú nastavenie menovej politiky ECB. Sú to úrokové sadzby pre hlavné refinančné operácie, úrokové sadzby pre jednodňové refinančné operácie a úrokové sadzby pre jednodňové 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 centrálne banky, úverové inštitúcie a ostatné finančné inštitúcie, ktorých predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných prostriedkov od subjektov iných ako PFI a poskytovanie úverov a investovanie do cenných papierov vo svojom mene a na svoj účet (napríklad fondy peňažného trhu).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sektorová klasifikácia

Klasifikácia inštitucionálnych sektorov a subsektorov podľa Európskeho systému národných a regionálnych účtov ESA 2010.

S.1 **Rezidenti – Tuzemsko** (Rezidenti Slovenskej Republiky)
Rezidenti – Ostatné členské štáty eurozóny (Rezidenti eurozóny okrem SR)
S.11 **Nefinančné spoločnosti**
S.12 **Finančné spoločnosti**
S.121 Národná banka Slovenska
S.122 Úverové inštitúcie
S.123 Fondy peňažného trhu
S.124 Investičné fondy
S.125 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a penzijných fondov
S.126 Finančné pomocné inštitúcie
S.127 Kaptívne finančné inštitúcie
S.128 Poisťovne
S.129 Penzijné fondy
S.13 **Verejná správa**
S.1311 Ústredná štátna správa
S.1312 Regionálna štátna správa
S.1313 Miestna samospráva
S.1314 Fondy sociálneho zabezpečenia
S.14 **Domácnosti**
S.141 Zamestnávatelia
S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby
S.143 Zamestnanci
S.144 Príjemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov
S.145 Ostatné domácnosti
S.15 **Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**
S.2 **Zvyšok sveta (rezidenti štátov sveta okrem SR a eurozóny)**

Zoznam doplňujúcich liniek

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

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

Štruktúra finančného trhu
Zoznam peňažných finančných inštitúcií:
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii#ZOZPFI

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

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych-spolocnosti-faktoringovych-spolocnosti-a-spolocnosti-splatkoveho-financova

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/prehlad-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-penaznych-financnych-institucii

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

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych-spolocnosti-faktoringovych-spolocnosti-a-spolocnosti-splatkoveho-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

ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK

Zoznam grafov

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2015 10
Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2014 10
Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2014 12
Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2015 13
Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2014 13
Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcii k 31.12.2015 14
Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2015 14
Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2015 (%) 15
Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2015 16
Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2015 16
Graf 11 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií 17
Graf 12 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií 18
Graf 13 Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny k 31.12.2015 20
Graf 14 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR k 31.12.2015 20
Graf 15 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny k 31.12.2015 22
Graf 16 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2015 23
Graf 17 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia 24
Graf 18 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia 24
Graf 19 Opravné položky 25
Graf 20 Pohľadávky voči klientom 25
Graf 21 Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy 25
Graf 22 Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy 25
Graf 23 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia 26
Graf 24 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia 26
Graf 25 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti 27
Graf 26 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti 27
Graf 27 Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne 27
Graf 28 Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne 28
Graf 29 Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne 28
Graf 30 Úvery domácnostiam podľa splatnosti 28
Graf 31 Úvery domácnostiam podľa splatnosti 28
Graf 32 Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne 29
Graf 33 Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v Eurozóne 29
Graf 34 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru 29
Graf 35 Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru 30
Graf 36 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti 30
Graf 37 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 12. 2015 30
Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam 30
Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam 31
Graf 40 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam 31
Graf 41 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam 31
Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam 31
Graf 43 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam 32
Graf 44 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam 32

Graf 45 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam 32
Graf 46 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam 32
Graf 47 Podiel zlyhaných úverovna úveroch na bývanie domácnostiam 33
Graf 48 Podiel zlyhaných úverovna spotrebiteľských úveroch domácnostiam 33
Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam 33
Graf 50 Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna 34
Graf 51 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 34
Graf 52 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam 34
Graf 53 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 35
Graf 54 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam 35
Graf 55 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 35
Graf 56 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam 36
Graf 57 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 36
Graf 58 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam 36
Graf 59 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam 37
Graf 60 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam 37
Graf 61 Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna 37
Graf 62 Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna 38
Graf 63 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam 38
Graf 64 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam 38
Graf 65 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) 39
Graf 66 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) 39
Graf 67 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti 39
Graf 68 Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna 40
Graf 69 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti 40
Graf 70 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti 41
Graf 71 Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna 41
Graf 72 Vklady nefinančných spoločností podľa typu 41
Graf 73 Vklady nefinančných spoločností podľa typu 42
Graf 74 Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne 42
Graf 75 Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne 42
Graf 76 Vklady domácností podľa typu 43
Graf 77 Vklady domácností podľa typu 43
Graf 78 Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne 43
Graf 79 Vklady s dohodnutnou splatnosťou v SR a v Eurozóne 43

Graf 80 Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne 44
Graf 81 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností 44
Graf 82 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností 45
Graf 83 Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna 45
Graf 84 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností 45
Graf 85 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností 46
Graf 86 Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna 46
Graf 87 Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna 47
Graf 88 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie 50
Graf 89 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2015 50
Graf 90 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2015 51
Graf 91 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2015 51
Graf 92 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív 52
Graf 93 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2015 52
Graf 94 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2015 52
Graf 95 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2015 52
Graf 96 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív 53
Graf 97 Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2015 53
Graf 98 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2015 53
Graf 99 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2015 54
Graf 100 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív 54
Graf 101 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2015 55
Graf 102 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2015 55
Graf 103 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2015 55
Graf 104 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2015 55
Graf 105 Realitné fondy: vývoj štruktúry ktív 56
Graf 106 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2015 56
Graf 107 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2015 56
Graf 108 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív 57
Graf 109 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2015 57
Graf 110 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2015 58
Graf 111 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2015 58
Graf 112 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom 60
Graf 113 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2015 61
Graf 114 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2015 61
Graf 115 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2015 61
Graf 116 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2015 62
Graf 117 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2015 62
Graf 118 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory 64
Graf 119 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena 65

Graf 120 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2015 65
Graf 121 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2015 65
Graf 122 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie 66
Graf 123 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu 66
Graf 124 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny 66
Graf 125 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti 66
Graf 126 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu 67
Graf 127 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 67
Graf 128 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 67
Graf 129 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov 68
Graf 130 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov 68
Graf 131 Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie 68
Graf 132 Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie 69
Graf 133 Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov 69
Graf 134 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne 69
Graf 135 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory 70
Graf 136 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena 70
Graf 137 Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2015 71
Graf 138 Kótované akcie – sektorové členenie 71
Graf 139 Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie 71
Graf 140 Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie 72
Graf 141 Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov 72
Graf 142 Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne 72
Graf 143 Benchmark – výnos do splatnosti 74
Graf 144 Základné úrokové sadzby 74

Zoznam tabuliek

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR 8
Tabuľka 2 Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR 9
Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore 9
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR 12
Tabuľka 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií 13
Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív 17
Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií 18
Tabuľka 8 Štuktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny 19
Tabuľka 9 Štuktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR 21
Tabuľka 10 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny k 31.12.2015 22
Tabuľka 11 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR k 31.12.2015 23
Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu 49
Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností 60
Tabuľka 14 Dlhové cenné papiere 64
Tabuľka 15 Kótované akcie 70