



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

4. Q
2016

Vydavateľ:
© Národná banka Slovenska

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

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

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

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

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

ISSN 1338-6328 (elektronická verzia)



OBSAH

ÚVODNÉ SLOVO	5	2.8.8 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	30
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	7	2.8.9 Zlyhané úvery voči domácnostiam	32
1.1 Prehľad subjektov	8	2.9 Úrokové miery a objemy úverov	33
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9	2.9.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	33
1.3 Štruktúra základného imania bánk	10	2.9.2 Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody)	37
2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	11	2.9.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy)	40
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12	2.9.4 Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy)	40
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13	2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	42
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	42
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.2 Vklady prijaté od domácností	42
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	16	2.10.3 Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnávanie údajov za eurozónu	43
2.6 Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií	18	2.10.4 Vklady prijaté od domácností – porovnávanie údajov za eurozónu	44
2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	24	2.11 Úrokové miery a objemy vkladov	45
2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrtroku 2016	24	2.11.1 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy)	45
2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	26	2.11.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	45
2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	26	2.11.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	46
2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26	2.11.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	47
2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu	27	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	49
2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	28	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	50
2.8.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu	29	3.2 Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne	51
2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	29	3.3 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	52
2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	29	3.3.1 Dlhopisové fondy	52
2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	30	3.3.2 Akciové fondy	54
		3.3.3 Zmiešané fondy	55
		3.3.4 Realitné fondy	57
		3.3.5 Ostatné fondy	58



4	LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	60	7	METODICKÉ POZNÁMKY	76
			7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	77
			7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	78
			7.3	Štatistika podielových fondov	79
			7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	81
			7.5	Štatistika cenných papierov	81
			7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	81
			7.5.2	Dlhové cenné papiere	82
			7.5.3	Kótované akcie	83
			7.6	Dlhodobá úroková miera	83
5	CENNÉ PAPIERE	64		TERMINOLÓGIA A SKRATKY	85
5.1	Dlhové cenné papiere	65		ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	92
5.2	Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna	69			
5.3	Kótované akcie	70			
5.4	Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna	72			
6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	74			
6.1	Dlhodobá úroková miera	75			
6.2	Základné úrokové sadzby	75			



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVODNÉ SLOVO



ÚVODNÉ SLOVO

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za december 2016. 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 dostup-

né agregované údaje, ktoré sú zostavené v súlade s jednotnou metodikou ECB, ako aj podrobné údaje v národnom detaile.

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR



1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHLAD SUBJEKTOV

V priebehu štvrtého štvrťroku 2016 sa v štruktúre subjektov finančného trhu vyskytli len menej významné zmeny. V sektore S.124 sa znížil počet subjektov o 2 investičné fondy Prvej Penzijnej

Správcovskej Spoločnosti Poštovej banky, správ. spol., a.s. a v druhom polroku 2016 ešte stojí za zmienku zmena zo dňa 1.7.2016, keď začala svoju činnosť v sektore S.122 inštitúcia s názvom BNP Paribas Personal Finance, pobočka zahraničnej banky.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	29	29	29	30	30
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	27	27	27	28	28
Banky	10	10	10	10	10
Pobočky zahraničných bánk	13	13	13	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.123)	1	1	1	1	1
Investičné fondy (S.124)	87	87	88	88	86
Akiové fondy	11	11	11	11	11
Dlhopisové fondy	23	22	22	22	22
Zmiešané fondy	32	33	34	36	36
Realitné fondy	5	5	5	5	4
Ostatné fondy	16	16	16	14	13
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	86	240	241	238	238
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	45	73	74	73	73
Spoločnosti splátkového financovania	37	153	153	152	152
Faktoringové spoločnosti	4	14	14	13	13
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	33	32	31	32	32
Správcovské spoločnosti	6	6	6	6	7
Dôchodcovské správcovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	17	16	15	16	15
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	53	53	53	53	52
Poistovne	16	16	16	16	16
Penzijné fondy	37	37	37	37	36

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. €)

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	87 252	88 929	91 160	93 945	96 183
Centrálna banka (S.121)	18 241	18 671	20 436	21 962	23 076
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	69 011	70 258	70 724	71 983	73 107
Fondy peňažného trhu (S.123)	58	54	46	38	35
Investičné fondy (S.124)	5 738	5 657	5 660	5 802	5 954
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	5 739	6 257	6 471	6 229	6 227
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	3 780	4 089	4 248	4 143	4 209
Spoločnosti splátkového financovania	1 839	2 055	2 128	2 003	1 929
Faktoringové spoločnosti	120	113	95	83	89
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	295	304	257	268	270
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	14 411	14 797	15 251	15 209	15 426
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	6 533	6 686	6 954	6 673	6 726
Penzijné fondy	7 878	8 111	8 297	8 536	8 700

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 2016 sme zaznamenali opäť medzikvartálny nárast počtu pracovníkov v bankovom sektore. Od leta roku 2014 kontinuálne rastie počet pracovníkov v bankovom sektore SR a zatiaľ čo k 31.3.2016 po prvýkrát presiahol počet 20 000, ku koncu roku je to ešte o vyše 824 pracovníkov viac. K 31.12.2016 populácia bankovníctva narastla o 0,34 % oproti stavu k 30.9.2016, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo nárast o 72 zamestnancov. K nárastu evidenčného počtu pracovníkov v bankovníctve prispel vstup nového subjektu, pobočky zahraničnej banky, na trh dňa 1.7.2016. Pri medziročnom porovnaní bol však počet pracovníkov vyšší

až o 910 osôb, respektíve o 4,5 %. Najvýznamnejší podiel na tomto náraste má prírastok, ktorý nastal najmä v troch najväčších bankách na trhu. V dlhodobom porovnaní je ešte vhodné spomenúť zvýšenie počtu pracovníkov centrálnej banky, kde došlo k nárastu počtu zamestnancov hlavne na oddelení ochrany finančných spotrebiteľov (Vláda SR schválila Konceptiu ochrany spotrebiteľov na finančnom trhu, ktorá mimo iné umožnila vytvorenie jednotného kontaktného miesta pre klientov všetkých finančných inštitúcií). Vzhľadom aj na identický počet pracovníkov bánk v druhom a treťom štvrťroku 2016 je možné v budúcnosti očakávať už len minimálny nárast alebo dokonca možný pokles zamestnancov v bankovom sektore v roku 2017.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2014	2015				2016			
	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.
Bankový sektor spolu	19 683	19 752	19 805	19 931	19 953	20 039	20 532	20 791	20 863
Centrálna banka	1 027	1 034	1 049	1 056	1 053	1 055	1 063	1 072	1 075
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 656	18 718	18 756	18 875	18 900	18 984	19 469	19 719	19 788
z toho: Banky	1 6870	16 907	16 894	16 960	16 973	17 011	17 470	17 470	17 538
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 786	1 811	1 862	1 915	1 927	1 973	1 999	2 249	2 250

Zdroj: NBS.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrtroku medziročne nepatrne znížil, z hodnoty 5,93 % k 31.12.2015 na 5,7 % k 31.12.2016.

Z 28 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu štvrtého štvrtroku 2016 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.

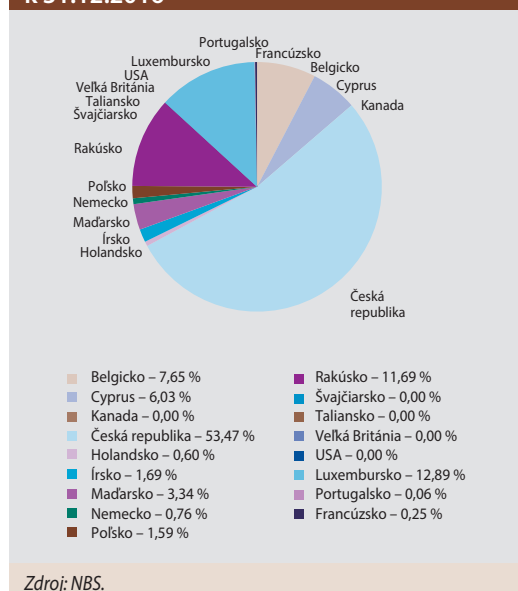
Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských

bánk naopak medziročne vzrástol a to z 94,07 % k 31.12.2015 na úroveň 94,3 % k 31.12.2016.

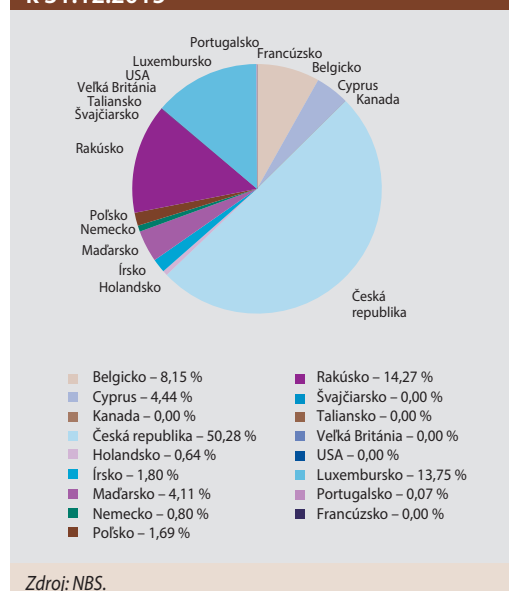
Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci štvrtého štvrtroku 2015, vzrástol jeho objem k 31.12.2016 v absolútnom vyjadrení o 201,98 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 6,64 %.

Najväčší príspevok na tomto náraste mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Cypru. K 31.12.2016 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil kapitál z Českej republiky z 50,28 % na 53,47 % (nárast o 204,8 mil. €) a Cypru z 4,44 % na 6,03 % (nárast o 60,5 mil. €) podielu na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Zatiaľ čo v prípade Českej republiky išlo o zvýšenie kapitálu v Komerčnej banke, kapitál Cypru bol navýšený v Sberbank.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2016



Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2015





NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu IV. štvrťroka 2016 dosiahli 73,1 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 5,9 % (o 4,1 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (takmer 77,2 %), k 31.12.2016 medziročne vyšší o 2,6 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 9,6 % (o 4,9 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,8 mld. €). Vzrástli taktiež krátkodobé pohľadávky do 1 roka (o takmer 0,2 mld. €), ale taktiež stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti v intervale nad 1 rok do 5 rokov o 0,9 mld. €.

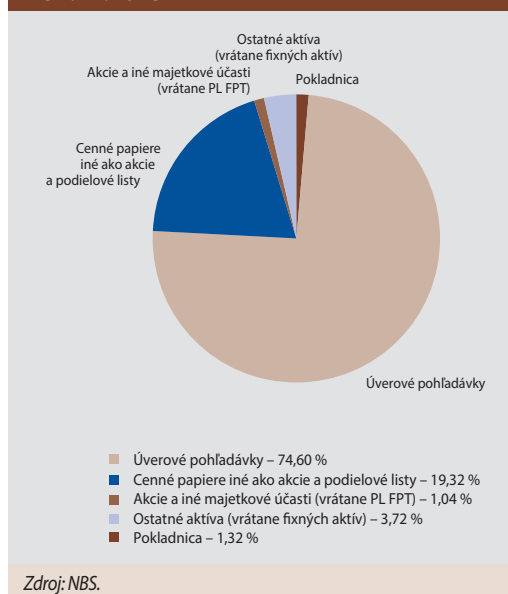
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach ku koncu IV. štvrťroka 2016 predstavoval 17,3 %. a medziročne sa znížil o 2 p. b.. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne poklesol o 5,5 % (o 0,7 mld. €) v dôsledku nižšieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (pokles o 0,9 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 31.12.2016 tvoril 0,9 % a oproti úrovni rov-

nakého obdobia predchádzajúceho roka mierne poklesol. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií poklesol o 13,1 % (o 0,09 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach sa medziročne znížil o 0,18 p. b. a ku koncu IV. štvrťroka 2016 predstavoval 3,5 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) zaznamenal mierny rast na úrovni 0,7 % (o 0,02 mld. €).

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2015



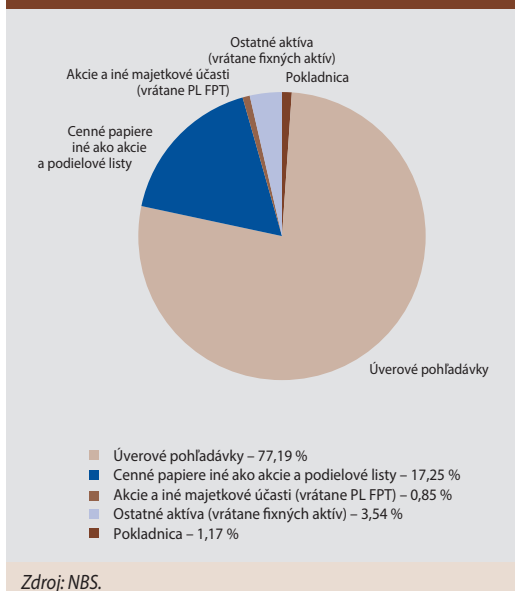
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
AKTÍVA CELKOM	69 045 007	70 258 818	70 724 018	71 983 677	73 107 942
Pokladnica	912 476	823 610	762 301	751 241	856 112
Úverové pohľadávky	51 506 069	53 379 051	53 590 742	54 724 212	56 433 046
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	13 342 176	12 758 249	13 118 790	13 192 276	12 610 845
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	715 403	725 376	669 492	659 908	621 640
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 568 883	2 572 532	2 582 693	2 656 040	2 586 299

Zdroj: NBS.

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

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

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2016


2015 podiel na celkových pasívach zostal nezmenený. Medziročný nárast ich stavu o 5,9 % (o 3,2 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu IV. štvrťroka 2016 medziročne poklesol o 0,2 p. b. a predstavoval 13,2 %. Stav kapitálu a opravných položiek medziročne zaznamenal mierny rast (rast o 0,4 mld. €).

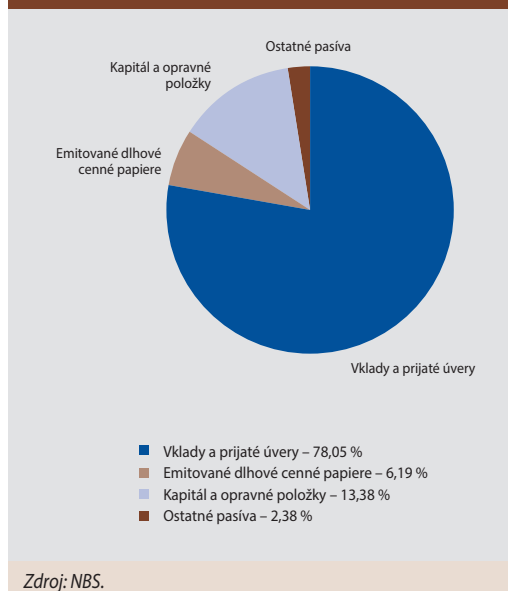
Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne zvýšil, podobne ako v predchádzajúcom mesiaci o 0,11 p. b. a predstavoval 6,3 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu IV. štvrťroka 2016 predstavoval 4,6 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 7,9 %

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach ku koncu IV. štvrťroka 2016 medziročne mierne vzrástol a predstavoval 1,2 % aktív. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka nižší o 6,2 % (o 0,6 mld. €).

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

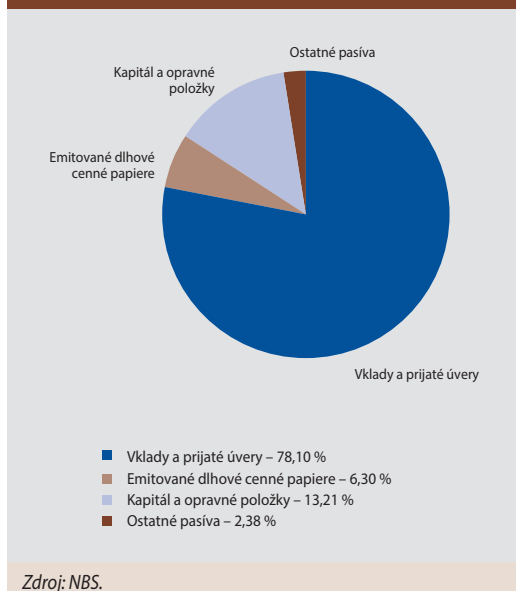
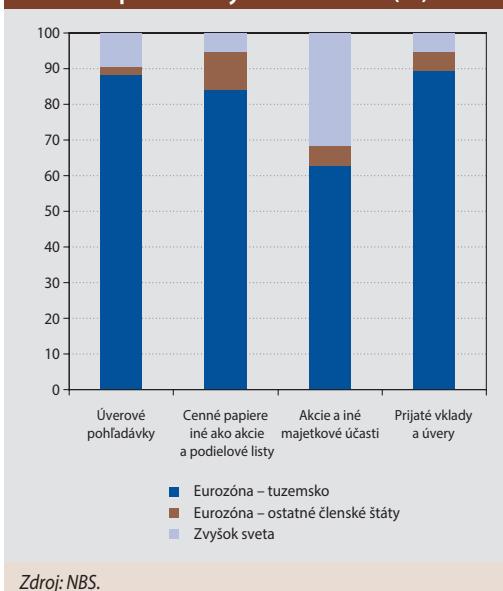
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu IV. štvrťroka 2016 dosiahli 73,1 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 5,9 % (o 4,1 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti IV. štvrťroku

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2015

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

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
P A S Í V A CELKOM	69 045 007	70 258 818	70 724 018	71 983 677	73 107 942
Vklady a prijaté úvery	53 892 775	54 270 483	54 933 896	56 162 680	57 096 592
Emitované dlhové cenné papiere	4 271 844	4 452 049	4 599 044	4 515 004	4 607 066
Kapitál a opravné položky	9 236 758	9 243 671	9 032 034	9 339 650	9 661 184
Ostatné pasíva	1 643 630	2 292 615	2 159 044	1 966 343	1 743 100

Zdroj: NBS.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2016

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2016 (%)


(o 0,3 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu dlhových cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií sa medziročne nezmenil a k 31.12.2016 predstavoval 2,4 %. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala rast o 6 % (o 0,1 mld. €).

2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (56,4 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (88,4 %). Ich stav ku koncu IV. štvrťroka 2016 dosiahol 49,9 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 2,4 % (1,3 mld. €) a voči zvyšku sveta 9,2 % (5,2 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k 31.12.2016 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 12,6 mld. €. Výrazný podiel (84,3 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (10,6 mld. €). Podiel cenných papie-

rov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 10,4 % (1,3 mld. €) a zo zvyšku sveta 5,4 % (0,6 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,62 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (62,8 % resp. 0,4 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 5,2 % a zo zvyšku sveta 31 %.

Prijaté vklady a úvery k 31.12.2016 dosiahli 57,1 mld. €. Z toho 89,4 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (51,1 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5,5 % (3,1 mld. €) a zo zvyšku sveta 5,1 % (2,9 mld. €).

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (49,9 mld. €) ku koncu IV. štvrťroka 2016 najviac (94 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (46,9 mld. €) najviac

predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu a voči nefinančným spoločnostiam. Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 4,3 % (2,2 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 1,7 % (0,9 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu IV. štvrťroka 2016 vo svojom portfóliu v objeme 10,6 mld. €, najväčší podiel (89 %, t.j. 9,5 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 8 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 2,1 %.

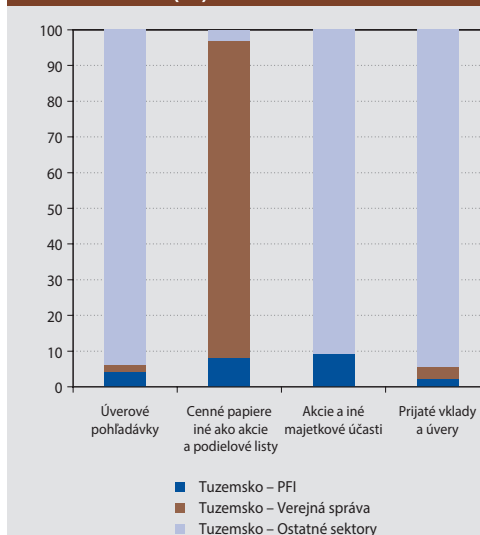
Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,4 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 90,8 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 9,2 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 51 mld. €. Najvyšší podiel (94,4 %) 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 2,2 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu IV. štvrťroka 2016 dosiahli 1,3 mld. €, mali najväčší podiel (66,7 %) pohľadávky voči ostatným sektorom (0,9 mld. €). Podiel sektora peňažných finančných inštitúcií na pohľadávkach ostatných členských štátov eurozóny tvoril 33,3 %.

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 2016, predstavovala

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2016 (%)



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) + Poistovacie korporácie (S.128) + Penzijné fondy (S.129) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

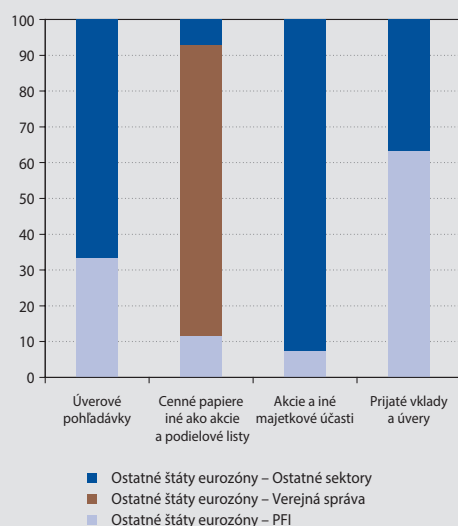
1,3 mld. €. Z toho 81,4 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (1,1 mld. €), 11,6 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 7 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 0,04 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 92,7 % a peňažnými finančnými inštitúciami 7,3 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 3,1 mld. €. Najvyšší podiel (63,1 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (2 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorili 36,9 % (1,2 mld. €).

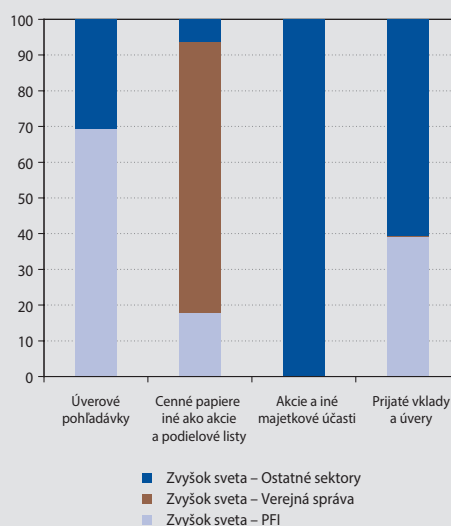
Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** ku koncu IV. štvrťroka 2016 predstavovali 5,2 mld. €.

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2016 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2016 (%)



Zdroj: NBS.

Najvyšší podiel, 69,3 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (3,6 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 30,6 % (1,6 mld. €).

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,7 mld. €. Z nich 75,8 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,5 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 17,8 % a ostatnými sektormi 6,4 %.

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 2016 objem 2,9 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 60,8 % (1,8 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 39 % (0,9 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy bol zanedbateľný.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 31.12.2015 do 31.12.2016. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu I. štvrťroka 2016, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 8,1 % (o 5,3 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili taktiež v I. štvrťroku 2016, keď ich stav medziročne vzrástol o 12,5 % (o 5,9 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,4 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s kratšou lehotou splatnosti vykázal solídny medziročný nárast (o 2,4 mld. €).

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu IV. štvrťroka 2016, keď bol ich stav medziročne nižší o 5,5 % (o 0,7 mld. €) ako v rovnakom období predchádzajúceho roka.

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

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
AKTÍVA CELKOM	7,61	8,12	7,56	6,82	5,88
Pokladnica	8,11	8,44	-3,72	-4,29	-6,18
Úverové pohľadávky	9,32	12,51	11,48	9,96	9,57
Úver. pohľadávky do 1R	7,95	19,57	16,10	3,08	1,48
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-2,38	3,08	-1,25	10,93	16,23
Úver. pohľadávky nad 5R	12,20	11,42	12,11	12,60	11,74
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	3,62	-4,08	-4,26	-2,74	-5,48
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	0,97	41,59	-13,85	-9,91	155,19
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	-62,98	-53,60	-74,64	-57,32	4,78
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	3,83	-4,45	-4,01	-2,58	-6,75
Akcie a iné majetkové účasti	18,01	18,10	8,67	6,57	-13,11
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	-5,52	-10,21	0,34	0,14	0,68

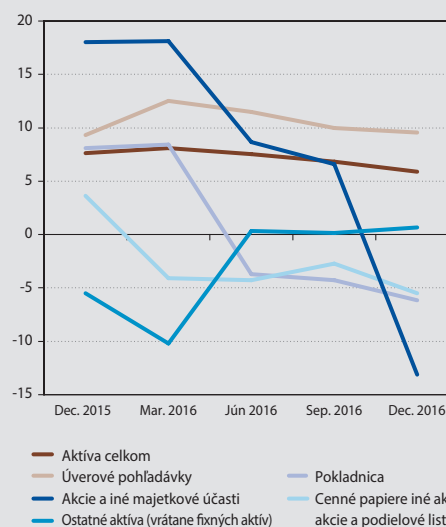
Zdroj: NBS.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu mal k 31.3.2016, kedy dosiahol 0,725 mld. €). Medziročne sa najviac zmenil ku koncu I. štvrťroku 2016, kedy vzrástol o 18,1 % (o 0,11 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu taktiež ku koncu I. štvrťroka 2016, keď sa ich stav medziročne znížil o 10,2 % (o 0,29 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu I. štvrťroka 2016, keď vzrástol o 8,44 %. V absolútnom vyjadrení najväčšiu medziročnú zmenu vykázal ku koncu IV. štvrťroka 2015 (zvýšil sa o 0,068 mld. €).

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrťrokov v období od 31.12.2015 do 31.12.2016 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu sme zaznamenali ku koncu I. štvrťroka 2016, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 8,1 % (o 5,3 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 I. štvrťroka 2016 medziročne vzrástol o 9,7 % (o 4,8 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 4,4 mld. €),

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

	XII. 2015	III. 2016	IV. 2016	IX. 2016	XII. 2016
PASÍVA CELKOM	7,61	8,12	7,56	6,82	5,88
Vklady a prijaté úvery	9,23	9,73	8,75	8,06	5,94
Vklady a prijaté úvery do 1R	12,02	11,14	9,96	9,73	7,12
Vklady a prijaté úvery nad 1R	-1,13	4,20	3,89	1,31	0,99
Emitované dlhové cenné papiere	8,27	13,03	11,66	8,78	7,85
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	1 505,33	650,54	611,75	521,96	-3,41
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	-45,07	104,07	65,18	53,49	47,48
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	7,62	9,69	8,38	5,75	7,57
Kapitál a opravné položky	1,38	0,03	0,39	1,27	4,59
Ostatné pasíva	-6,83	-2,36	1,41	-3,62	6,05

Zdroj: NBS.

a taktiež rástol stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok (o 0,4 mld. €).

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu I. štvrťroka 2016, keď vzrástol o 13 % (o 0,5 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu IV. štvrťroka 2016. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 4,6 % (o 0,4 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu IV. štvrťroka 2015, kedy zaznamenal pokles o 6,8 % (o 0,1 mld. €).

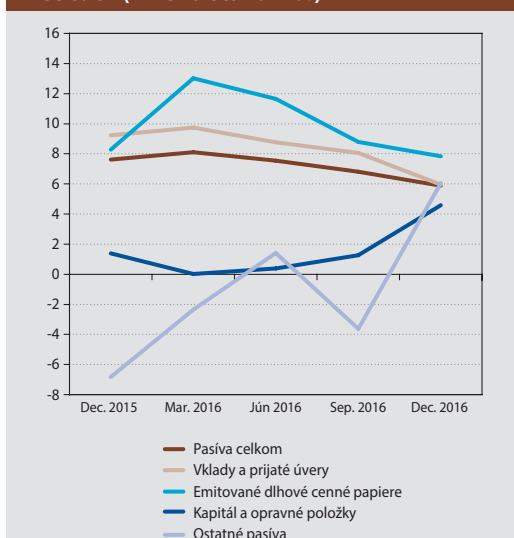
2.6 AGREGOVANÁ BILANCIA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

Agregovaná bilancia peňažných finančných inštitúcií v SR (bez NBS), t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu, ktoré sú rezidentmi SR, je súčasťou agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému) a ku koncu roku 2016 tvorila jej 0,2 %.

Celkové aktíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny, t.j. PFI eurozóny (bez Eurosystému)**, sa ku koncu jednotlivých štvrťrokov roku 2016 pohybovali v intervale od 30 969 do 32 494 mld. €. K 31.12.2016 sa ich stav medziročne zvýšil o 236 mld. € (o 0,77 %).

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

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


Zdroj: NBS.



pohľadávky voči rezidentom eurozóny, tvoril 57 %. Medziročne sa zvýšil o 0,9 p. b.. Ich stav bol medziročne vyšší o 2,4 % (o 412 mld. €), na čo mal najväčší vplyv rast pohľadávok voči peňažným finančným inštitúciám (o 5,4 %).

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach, ktoré mali PFI ku koncu roka 2016 vo svojom portfóliu, predstavoval 13,1 % aktív. Ich podiel sa medziročne znížil o 0,7 p. b.. Ich stav medziročne klesol o 4,5 % (o 193 mld. €) najmä v dôsledku nižšieho stavu cenných papierov emitovaných rezidentskou verejnou správou (o 111 mld. €).

Podiel **podielových listov fondov peňažného trhu** na aktívach ostatných PFI eurozóny bol v porovnaní s ostatnými položkami aktív zanedbateľný, tvoril len 0,18 %. Medziročne sa zvýšil sa o 0,03 p. b.. Ich stav medziročne vzrástol o 10 mld. €.

Podiel **akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny** na aktívach ostatných PFI eurozóny ku koncu roka 2016 tvoril 3,8 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel nezmenil. Medziročne sa ich stav znížil o 0,1 %.

Podiel **zahraničných aktív** (14,1 %) na aktívach bol k 31.12.2016 medziročne vyšší o 0,2 p. b. Ich stav bol oproti koncu roka 2015 vyšší o 2,3 %.

Podiel **fixných aktív** na celkových aktívach predstavoval len 0,6 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel na aktívach nezmenil. Ich stav sa medziročne poklesol o 4,8 %.

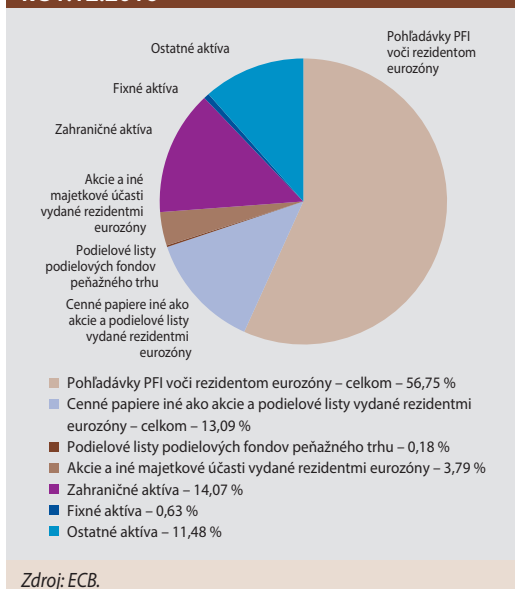
Podiel **ostatných aktív** ostatných PFI eurozóny na aktívach k 31.12.2016 dosiahol 11,5 %, čo bolo o 0,4 p. b. menej než k rovnakému obdobiu predošlého roka. Stav ostatných aktív sa medziročne znížil o 83 mld. €.

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

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
AKTÍVA	30 732	31 168	31 670	31 340	30 969
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	17 163	17 345	17 489	17 456	17 576
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1 098	1 104	1 097	1 085	1 066
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	10 626	10 709	10 731	10 756	10 775
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	5 439	5 533	5 661	5 615	5 735
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	4 247	4 288	4 272	4 169	4 054
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 781	1 850	1 833	1 740	1 669
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 223	1 227	1 239	1 220	1 201
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1 243	1 210	1 200	1 208	1 184
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	46	49	45	53	57
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	1 173	1 148	1 145	1 168	1 175
Zahraničné aktíva	4 260	4 224	4 403	4 373	4 357
Fixné aktíva	204	201	202	202	195
Ostatné aktíva	3 639	3 912	4 114	3 920	3 556

Zdroj: ECB.

Graf 13 Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2016



Celkové pasíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t. j. **PFI eurozóny (bez Eurosystému)** k 31.12.2016 dosiahli 30 969 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 236 mld. € (o 0,77 %).

Najvyšší podiel na pasívach k 31.12.2016 pripadal na **vkłady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (54,9 %), ktorý bol medziročne nižší o 0,17 p. b. Ich stav však v porovnaní s koncom roka 2015 vzrástol o 0,5 % (o 77 mld. €). Vzrástol stav vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov eurozóny (o 350 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 1,8 %. Medziročne bol vyšší o 0,15 p. b. Stav podielových listov fondov peňažného trhu bol v porovnaní s koncom roka 2015 vyšší o 10 %.

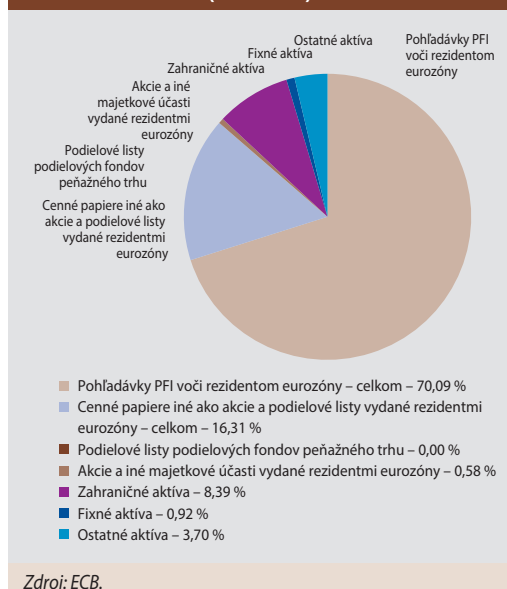
Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach ku koncu roka 2016 tvoril 12 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 0,36 p. b. Ich stav bol medziročne nižší o 2,2 % (o 82,1 mld. €).

Podiel **kapitálu (vrátane opravných položiek)** na celkových pasívach ostatných PFI eurozóny (8 %) bol k 31.12.2016 medziročne vyšší o 0,1 p. b. Medziročná zmena stavu predstavovala nárast o 1,9 % (o 45,3 mld. €).

Podiel **zahraničných pasív** (11,9 %) bol ku koncu roka 2016 medziročne vyšší o 0,7 p. b. Stav zahraničných pasív medziročne vzrástol o 7,1 % (o 244,6 mld. €).

Podiel **ostatných pasív** na celkových pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2016 predstavoval 11,2 %, čo bolo o 0,4 p. b. menej ako rok predtým. Zníženie ich stavu o 96,2 mld. € predstavovalo medziročný pokles o 2,7 %.

Graf 14 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2016

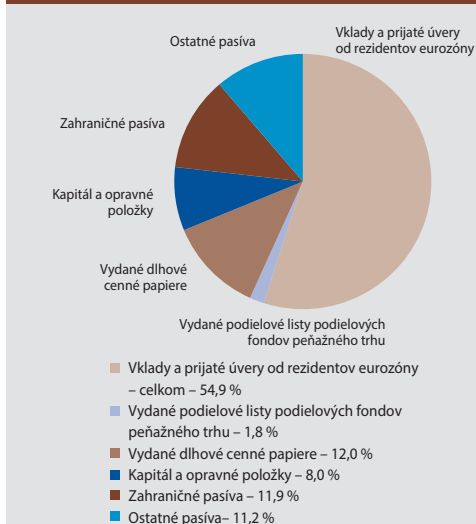


Tabuľka 9 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému, v mld. EUR) k 31.12.2016

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
PASÍVA	30 732	31 168	31 670	31 340	30 969
Obeživo	0	0	0	0	0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	16 933	17 067	17 153	16 894	17 009
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	163	194	196	140	136
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	11 462	11 606	11 676	11 684	11 812
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	5 308	5 267	5 281	5 070	5 061
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	512	512	516	540	563
Vydané dlhové cenné papiere	3 812	3 750	3 773	3 738	3 730
Kapitál a opravné položky	2 446	2 440	2 458	2 484	2 489
Zahraničné pasíva	3 452	3 531	3 729	3 823	3 697
Ostatné pasíva	3 578	3 868	4 041	3 860	3 481

Zdroj: ECB.

Graf 15 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2016



Zdroj: ECB, NBS.

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 31.12.2016 predstavovali 73,1 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 4 mld. €, čo predstavovalo nárast o 5,8 %.

Najvyšší podiel na celkových aktívach (70 %) pripadal na **pohľadávky** ostatných PFI v SR **voči rezidentom eurozóny** a ktorý oproti podielu ku koncu roka 2015 sa zvýšil o 2,2 p. b.. Stav uvedených pohľadávok medziročne vzrástol o 4,3 mld. €, čo predstavovalo medziročný nárast o 9,2 %. Pod tento nárast sa podpísali hlavne nárast pohľadávok voči sektorom iným ako verejná správa a PFI.

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy**, ktoré boli **vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach dosiahol 16,3 %, čo predstavuje medziročný pokles o 2,1 p. b.. Ich celkový stav v portfóliu ostatných tuzemských PFI medziročne poklesol o 6,4 % v dôsledku poklesu stavu cenných papierov vydaných sektorom verejnej správy, ako aj ostatných rezidentov.



Tuzemské ostatné PFI ku koncu roka 2016 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 0,6 % a medziročne sa znížil o 0,1 p. b.

Podiel **zahraničných aktív** na celkových aktívach medziročne vzrástol o 0,4 p. b. a dosiahol 8,4 %. Stav zahraničných aktív tuzemských PFI (bez NBS) sa zvýšil o 0,6 mld. €.

Podiel **fixných aktív** (0,9 %) k 31.12.2016 v porovnaní s koncom roku 2015 medziročne klesol o 0,1 p. b. Ich stav sa medziročne nepatrne znížil.

Podiel **ostatných aktív** na celkových aktívach dosiahol 3,7 %, čo predstavovalo medziročné zníženie o 0,2 p. b.

Celkové pasíva agregovanej bilancie **peňažných finančných inštitúcií (bez NBS)** v SR, ktoré ku koncu roka 2016 predstavovali 73,1 mld. €, boli medziročne vyššie o 4 mld. € (o 5,8 %).

Najväčší podiel na nich tvorili **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (74,1 %), ktorý bol k 31.12.2016 medziročne vyšší o 0,28 p. b. Ich stav oproti koncu roka 2015 vzrástol o 6,2 % (o 3,2 mld. €) najmä v dôsledku vyšších vkladov a úverov prijatých od 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 0,05 % a oproti predchádzajúcemu roku sa znížil.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach PFI (bez NBS) tvoril 6,3 % a oproti koncu roka 2015 sa mierne zvýšil. Ich stav ku koncu roka 2016 medziročne vzrástol o 7,8 % (o 0,3 mld. €).

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

	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
AKTÍVA	69,1	70,3	70,8	72,0	73,1
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	47,0	48,3	48,1	49,3	51,3
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	43,5	43,9	44,8	46,4	47,8
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	2,4	3,3	2,4	2,0	2,7
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	12,7	12,3	12,5	12,5	11,9
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	11,4	10,8	11,1	11,1	10,5
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	0,8	1,0	1,0	1,0	1,0
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	0,4
Zahraničné aktíva	5,5	6,0	6,4	6,3	6,1
Fixné aktíva	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Ostatné aktíva	2,7	2,6	2,6	2,7	2,7

Zdroj: ECB, NBS.

Tabuľka 11 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2016

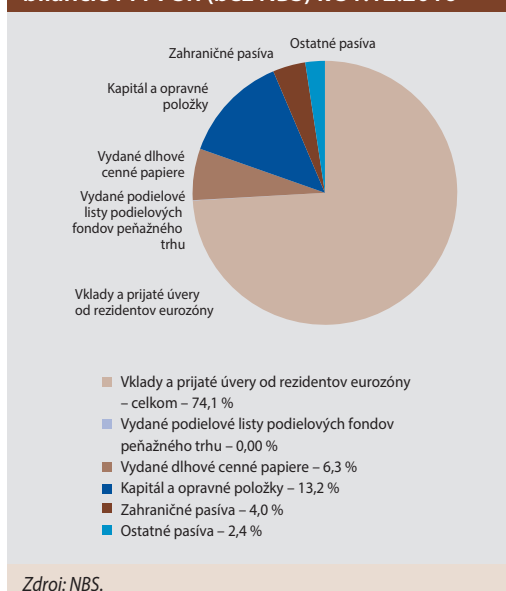
	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
PASÍVA	69,1	70,3	70,8	72,0	73,1
Obeživo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	51,0	51,0	51,5	53,1	54,2
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	1,0	0,8	0,8	1,0	0,9
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	47,5	47,8	48,7	49,3	50,2
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	2,4	2,3	2,0	2,8	3,1
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Vydané dlhové cenné papiere	4,3	4,5	4,6	4,5	4,6
Kapitál a opravné položky	9,2	9,2	9,0	9,3	9,7
Zahraničné pasíva	2,9	3,3	3,4	3,1	2,9
Ostatné pasíva	1,6	2,3	2,2	2,0	1,7

Zdroj: ECB, NBS.

Podiel **kapitálu a opravných položiek** na pasívach predstavoval 13,2 %. Medziročne poklesol o 0,2 p. b. Stav kapitálu a opravných položiek peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR ku koncu roka 2016 dosiahol 9,7 mld. €, čo bolo v porovnaní s rokom 2015 viac o 0,42 mld. €.

Podiel **zahraničných pasív** (4 %) na celkových pasívach medziročne poklesol o 0,2 p. b.. Ich stav bol oproti koncu roka 2015 vyšší o 0,8 mld. €.

Podiel **ostatných pasív** peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) na pasívach ku koncu roka 2016 tvoril 2,4 %, čo bolo rovnako ako rok predtým. Ich stav predstavoval 1,7 mld. €.

Graf 16 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2016


Zdroj: NBS.

2.7 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.7.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA V ŠTVRTOM ŠTVRTROKU 2016

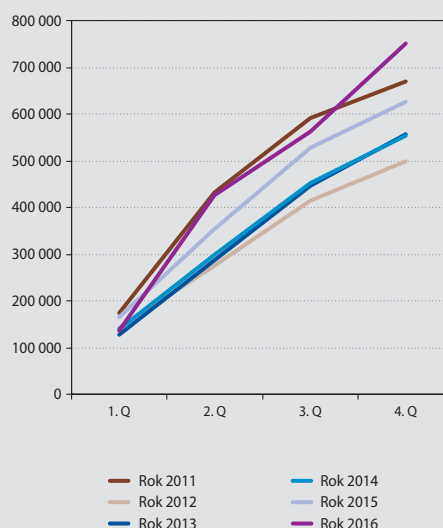
Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v 4. štvrtroku 2016 hodnotu 750 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje vôbec najvyššiu hodnotu od začiatku pozorovania v roku 2009. Kumulovaný zisk za rok 2016 vzrástol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o takmer 20 %.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na vývoj uvedeného zisku počas štyroch štvrtrokov 2016 mali negatívny vplyv takmer všetky výnosové položky okrem výnosov z operácií s cennými papiermi a najmä príjmov z dividend, ktoré výrazne vzrástli. Zanedbateľný pozitívny vplyv na rast čistého zisku sme zaznamenali u výnosoch z ostatných operácií ako aj pri devízových operáciách (v oboch prípadoch príspevok k rastu čistého zisku pod 0,5 percentuálneho bodu). Čistý úrokový výnos zaznamenal negatívny príspevok k rastu vo výške 12,2 percentuálnych bodov.

Od druhého štvrtroka 2015 môžeme sledovať medziročný pokles kumulatívnych čistých úrokových výnosov, ktorý pokračoval aj v poslednom štvrtroku 2016, i keď pokles v štvrtom štvrtroku bol miernejší pri porovnaní s predchádzajúcim štvrtrokom. Pod medziročný pokles 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 (kumulatívne za celý rok) nestačili vyrovnať pokles vo výnosových položkách.

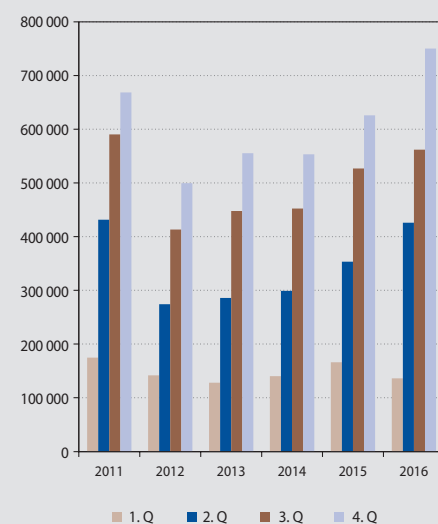
Všeobecné prevádzkové náklady počas roka 2016 vzrástli, čo negatívne vplývalo na rast čistého zisku bankového sektora (príspevok 9,3 percentuálnych bodov). Rast prevádzkových nákladov predstavovala nákladovú položku, ktorá najviac vplývala proti rastu čistého zisku v odvetví. Rozdiel v čistej tvorbe rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) sa v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka prehĺbil (predstavoval -233 mil. €) a príspevok k tvorbe čistému zisku predstavoval -10,2 % percentuálneho bodu.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

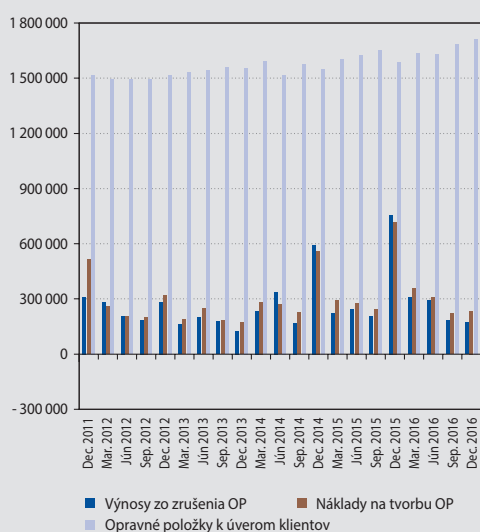
Opravné položky k úverom klientov k 30.12.2016 medziročne vzrástli o 7,9 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 10,6 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (viac ako 98 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú na úrovni 95 %.

Podiel opravných položiek na pohľadávkach bol k 31.12. 2016 na úrovni 3,5 % a od maxima pozorovaného v roku 2010 pozorujeme mierne klesajúci trend.

Náklady na tvorbu opravných položiek v roku 2016 sa medziročne znížili o 27 % a výnosy zo zrušenia opravných položiek poklesli o 33 %.

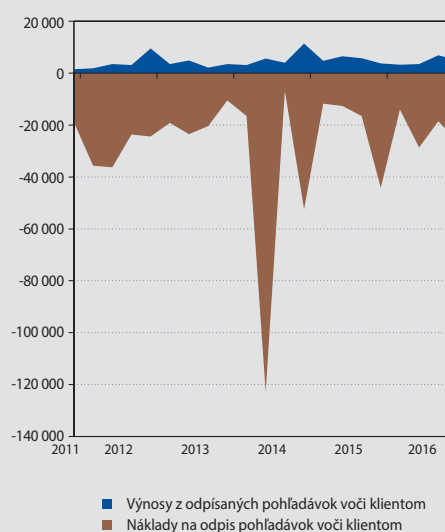
Pri porovnaní nákladov a výnosov z postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v roku 2016 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom vo výške 34,1 mil. €. Čistá strata z odpísaných pohľadávok voči klientom predstavovala 21,2 mil. €.

Graf 19 Opravné položky (tis. EUR)



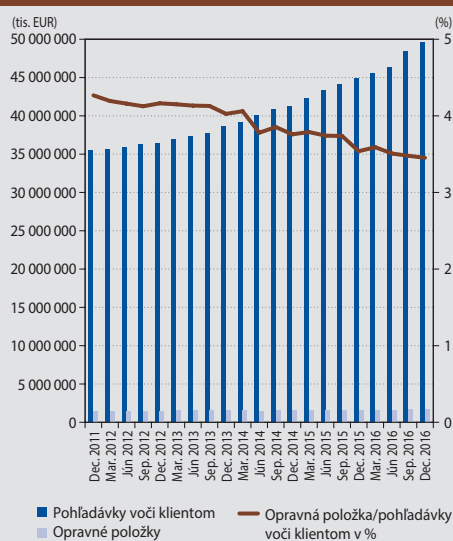
Zdroj: NBS.

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



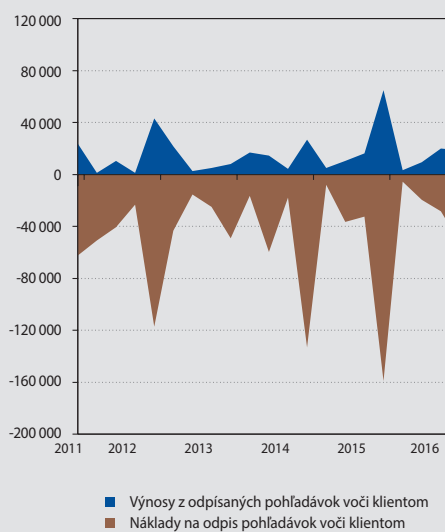
Zdroj: NBS.

Graf 20 Pohľadávky voči klientom (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

2.7.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

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

Podľa dostupných údajov za posledný štvrtrok 2016 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 4,3 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Za celý rok 2015 poklesli výnosy z úrokov z cenných papierov medziročne o 12 % a počas roka 2016 o ďalších 9,8 % oproti porovnateľnému obdobiu predchádzajúceho roka. Náklady na úroky z cenných papierov v 4. štvrtroku 2016 medziročne vzrástli o 4,7 %, i keď za celý rok 2016 zaznamenali pokles o 1,2 %. 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 %.

Výnosy z ostatných úrokov v 4. štvrtroku 2016 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesli o 6,2 %, podobný vývoj sledujeme už od 1. štvrtroka 2015. Pre porovnanie v roku 2014 sme zaznamenali v každom štvrtroku medziročný rast tejto položky. Pokles nákladov na ostatné úroky predstavoval podobne ako počas prechádzajúcich štvrtrokov jeden z hlavných zdrojov rastu čistého zisku.

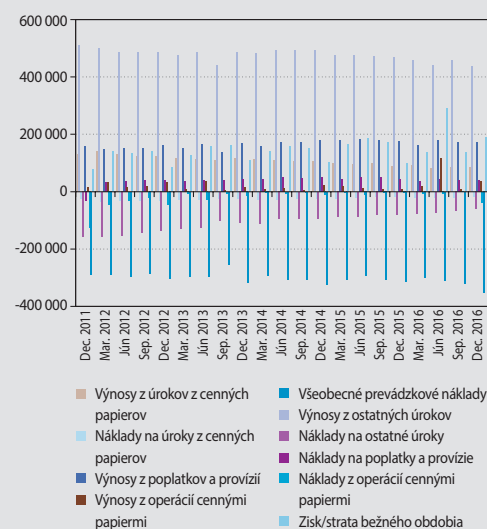
Medzi hlavné zdroje rastu čistého zisku v 4. štvrtroku 2016 patrili hlavne nárast výnosov z operácií s cennými papiermi, ktoré vzrástli oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka takmer až 4 násobne. Podľa dostupných údajov boli v 4. štvrtroku najvýznamnejším zdrojom rastu čistého zisku bankového sektora prijaté dividendy.

Zaznamenali sme ďalší pokles pri položke výnosov z poplatkov a provízií, ktorá klesá nepretržite v každom štvrtroku počas posledného roka.

Všeobecné prevádzkové náklady sa v 4. štvrtroku 2016 zvýšil o 12 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka.

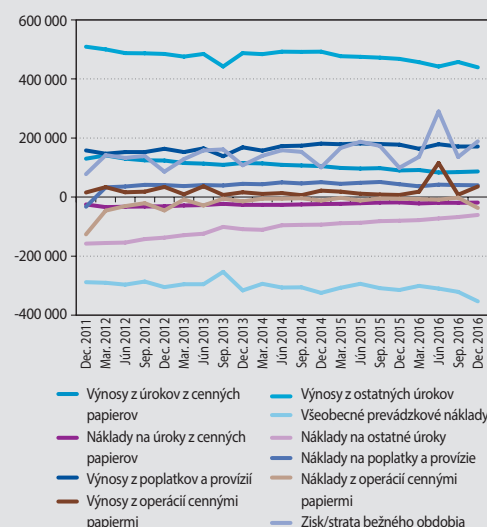
Zisk bežného obdobia bol za 4. štvrtrok 2016 takmer dvojnásobný ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka (rast o 90 %) a dosiahol úroveň takmer 190 mil. €. Hlavne vďaka rastu v 2. a 4. štvrtroku je kumulovaný zisk za rok 2016 najvyšší od začiatku sledovania v roku 2009.

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

Na konci štvrtého štvrtroku 2016 hodnota dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov poskytnu-

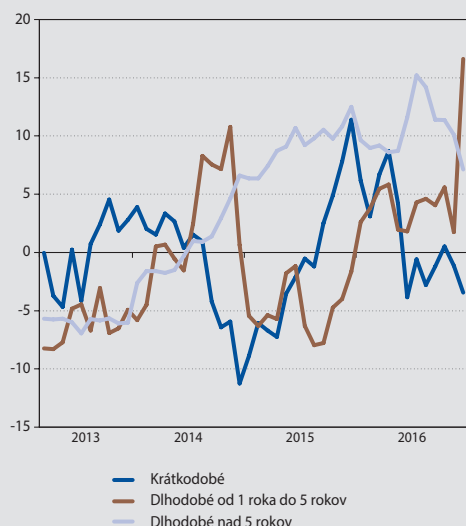
tých nefinančným spoločnostiam zaznamenala nárast o 16,6 %, čo bolo spôsobené významným rastom v tejto kategórii u troch bánk. Pri krátkodobých úveroch bol k 31.12.2016 zaznamenaný medziročný pokles na úrovni -3,5 %, čo spôsobil kontinuálny pokles u jedného subjektu. Pre porovnanie uvedieme, že ku koncu decembra 2015 hodnota poskytnutých úverov v tejto kategórii medziročne vzrástla o 11,4 %.

Dlhodobé úvery nad 5 rokov kontinuálne medziročne rastú. Tempo ich rastu sa však spomaľovalo v priebehu celého druhého polroku z hodnoty 15,2 % k 31.7.2016 na 7,1 % v decembri 2016.

2.8.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

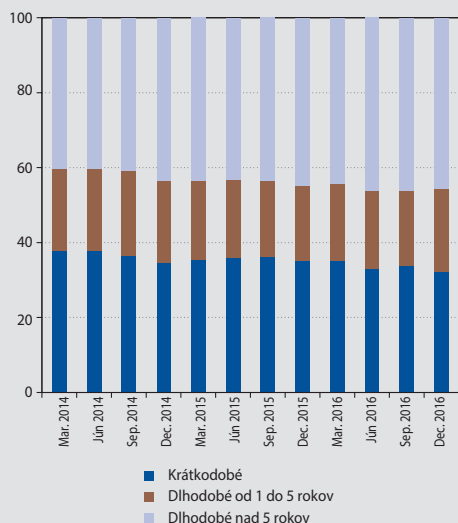
Vývoj hodnoty poskytnutých krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam bol rozdielny na Slovensku a v eurozóne. Zatiaľ čo na Slovensku v prvom polroku 2016 medziročne rástli a klesať začali až v druhom polroku, tak v eurozóne medziročne klesali počas celého roku 2016 v priemere o 5 %. Ku koncu roka 2016 sa hodnota krátkodobých úverov medziročne znížila približne rovnakým tempom v oboch sledovaných oblastiach, na Slovensku o 3,5 % a v eurozóne o 3,9 % oproti hodnote k 31.12.2015.

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



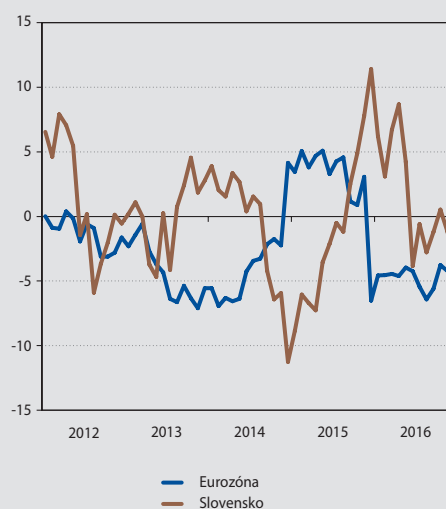
Zdroj: NBS.

Graf 26 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS.

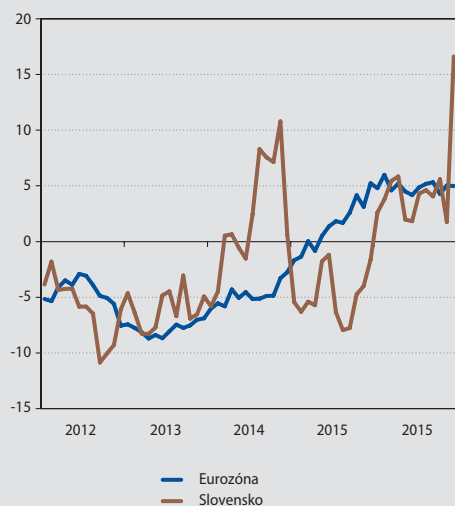
Graf 27 Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Medziročný rast dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov sa ku koncu decembra 2016 na Slovensku výrazne zrýchlil. Oproti predchádzajúcemu štvrtroku o takmer 13 percentuálnych bodov z úrovne 4 % k 30.9.2016 na 16,6 % ku koncu decembra 2016. V Eurozóne hodnota úverov z danej kategórie rástla v priebehu celého roku 2016 takmer konštantným tempom rastu na úrovni približne 5 %.

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



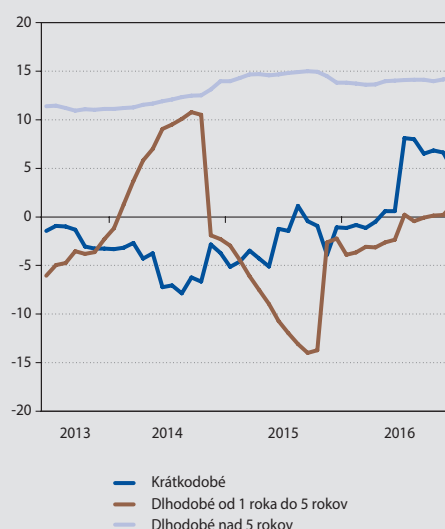
Zdroj: NBS.

V druhom polroku 2016 dlhodobé úvery nad 5 rokov poskytnuté nefinančným spoločnostiam medziročne rástli na Slovensku aj v eurozóne. Tempo ich rastu bolo však na Slovensku výrazne rýchlejšie, v priemere o 12 percentuálnych bodov. K 31.12.2016 sa ich hodnota medziročne zvýšila o 7,1 % v SR a o 1,2 % v eurozóne.

2.8.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

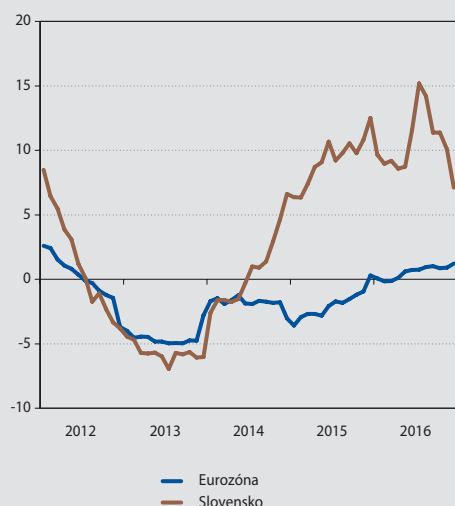
Hodnota celkových úverov domácnostiam v decembri 2016 sa pohybovala na úrovni 13,4 %. Najväčší prírastok bol v dlhodobých úveroch nad 5 rokov vo výške 14,3 %.

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



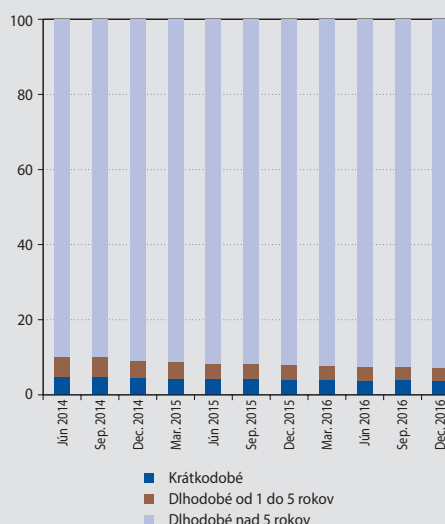
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 31 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)



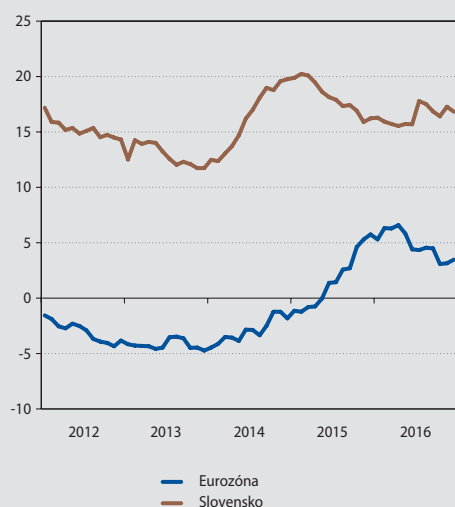
Zdroj: NBS.

2.8.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA

ÚČELU – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

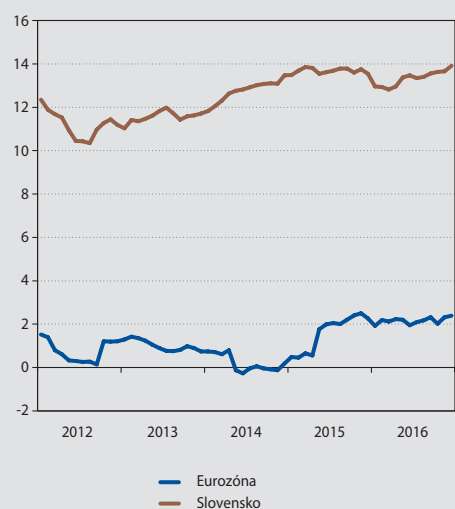
V porovnaní s Eurozónou sa vývoj spotrebiteľských úverov ku koncu roku 2016 medziročne menil na Slovensku s prírastkom 16,8 %. V Eurozóne bol medziročný prírastok týchto úverov 3,5 %.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

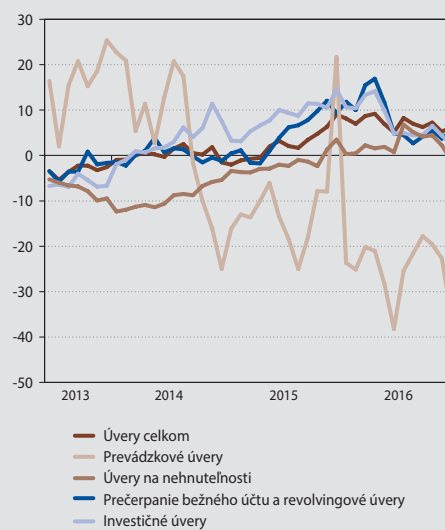
Medziročné zmeny pri úveroch na nehnuteľnosti pre domácnosti boli v decembri 2016 na úrovni 13,9 %. Nárast pre túto kategóriu úverov bol v eurozóne 2,4 %.

2.8.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Medziročná zmena v prevádzkových úveroch zaznamenala v decembri 2016 prudký pokles na -35,5 %. Investičné úvery zaznamenali prepád z úrovne medziročného rastu 14,5 % v decembri 2015 na 2,4 % v decembri 2016. Medziročná zmena pri úveroch na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti sa pohla z úrovne 3,5 % v decembri 2015 na 1,1 % v decembri 2016. Avšak v júli 2016 bol zaznamenaný medzi ročný rast na 6,8 %.

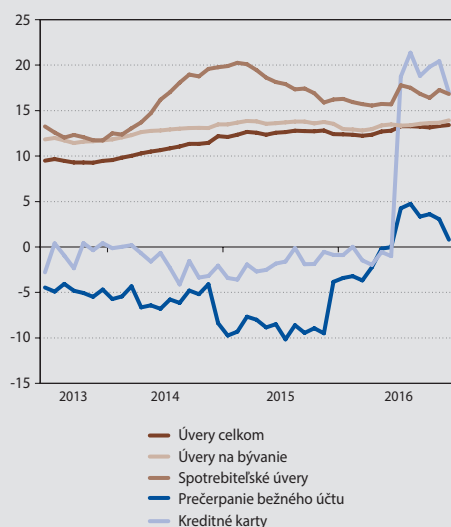
Graf 34 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

2.8.6 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

V úveroch poskytnutých domácnostiam sa vývoj v prečerpaniach bežných účtov medziročne zmenil k decembru 2016 na 0,8 %. Pri úveroch poskytnutých domácnostiam cez kreditné karty bol zaznamenaný nárast o 17 %. Medziročná zmena v spotrebiteľských úverov bola na percentuálnej hodnote 16,8 %. Úvery na bývanie zaznamenali medziročný nárast oproti roku 2015 13,8 %.

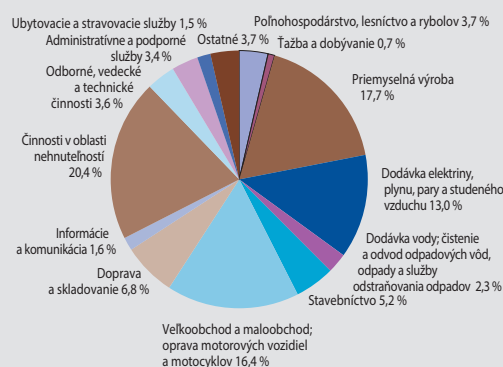
Graf 35 Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

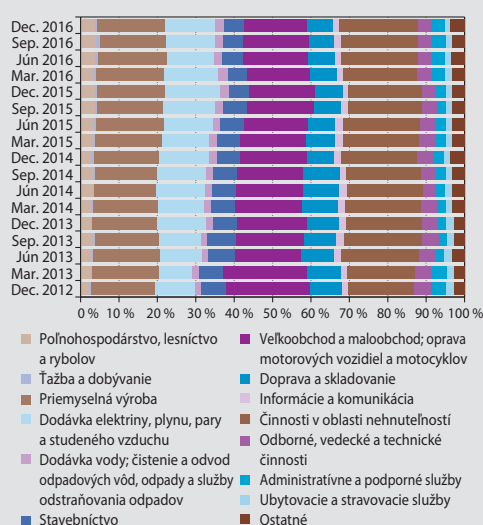
2.8.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

Vývoj v roku 2016 kontinuálne pokračuje v členení úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam – úvery v oblasti nehnuteľností

dosiahli nárast 20,4 % oproti tomu istému obdobiu v r. 2015, odvetvie priemyselnej výroby zaznamenalo medziročný nárast 17,7 % a v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov bol tento vývoj 16,4 %.

Graf 37 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 12. 2016


Zdroj: NBS.

Graf 36 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti


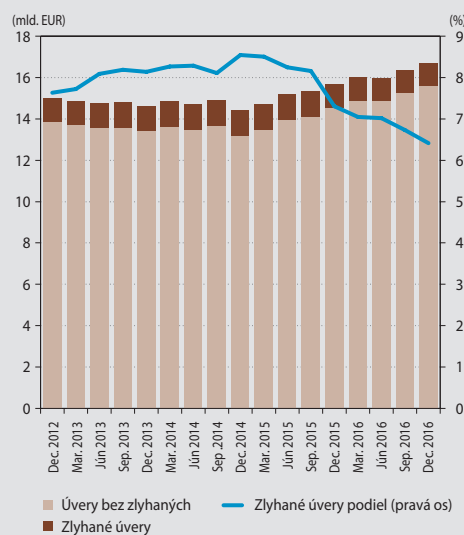
Zdroj: NBS.

2.8.8 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch klesol o takmer jedno percento na 6,4 %. Pri prečerpaní bežného účtu opätovne klesol podiel zlyhaných úverov na 5,1 %. Prevádzkové zaznamenali naopak nárast na 11 %. Podiel zlyhaných investičných úverov klesol na 5,9 %, podiel úverov na nehnuteľnosti klesol na 7,3 %. Pri kreditných kartách sa opäť zaznamenal medziročný pokles na 9,9 %.

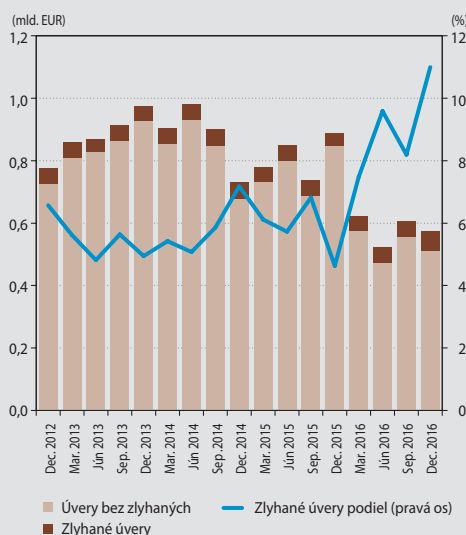


Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančných spoločností



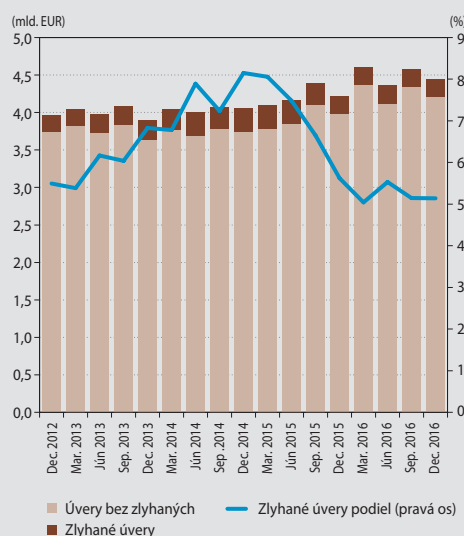
Zdroj: NBS.

Graf 40 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančných spoločností



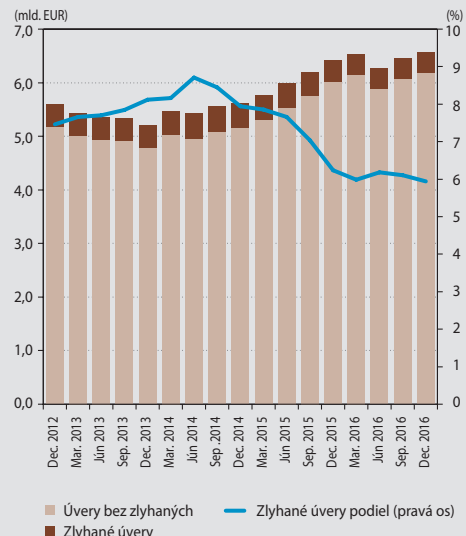
Zdroj: NBS.

Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančných spoločností



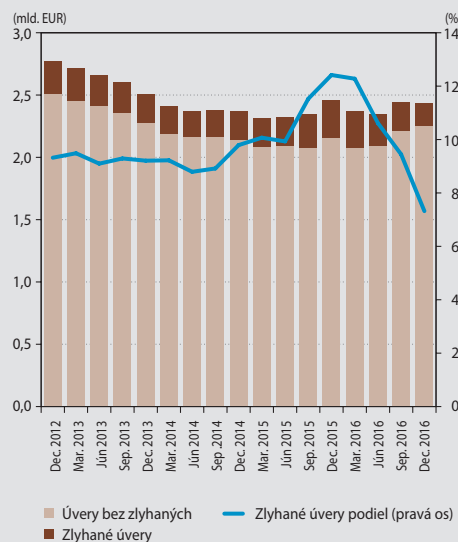
Zdroj: NBS.

Graf 41 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



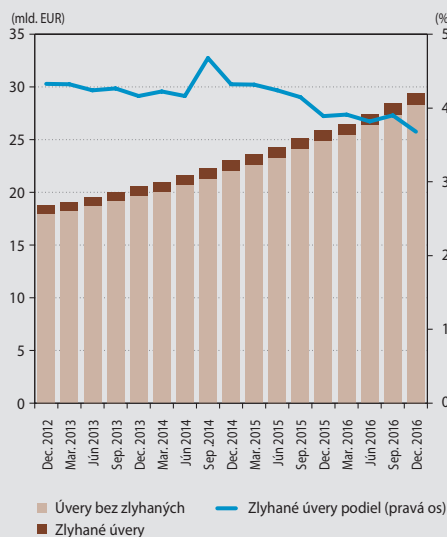
Zdroj: NBS.

Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



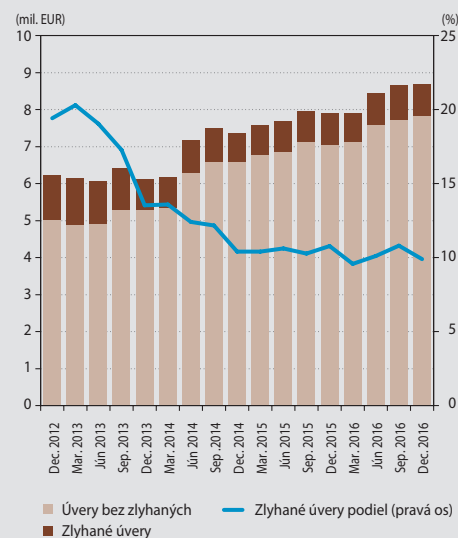
Zdroj: NBS.

Graf 44 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



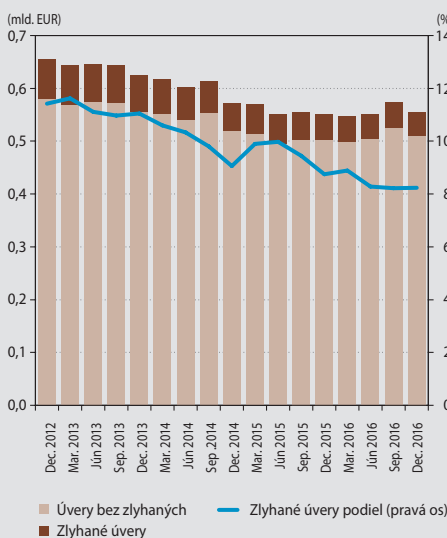
Zdroj: NBS.

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

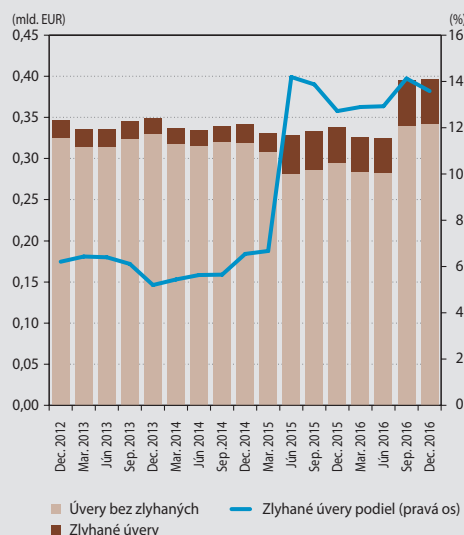


Zdroj: NBS.

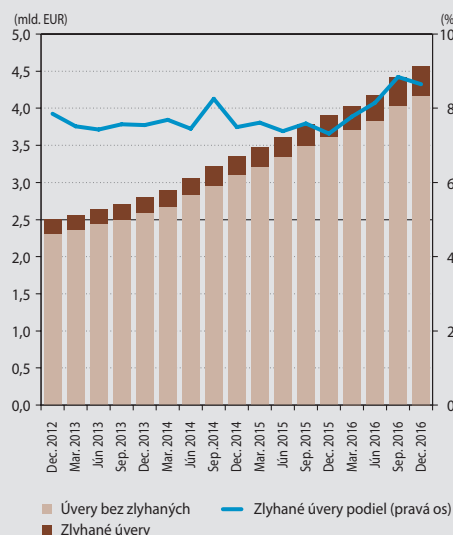
2.8.9 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI DOMÁCNOSTIAM

Objem zlyhaných úverov domácnostiam v závere roka 2016 zaznamenal mierny pokles, keď podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch klesol na 3,68 %. Z jednotlivých úverov klesol podiel pri prečerpaniach na 8,2 %.

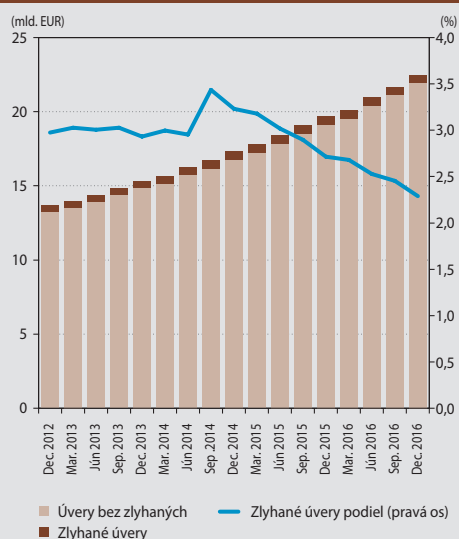
Podiel zlyhaných úverov pri kreditných kartách zaznamenal mierny nárast na 13,6 %, a pri úveroch na bývanie to bol pokles na 2,3 % a pri spotrebiteľských úveroch podiel zlyhaných úverov bol 8,6 %.

Graf 46 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 48 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 47 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam


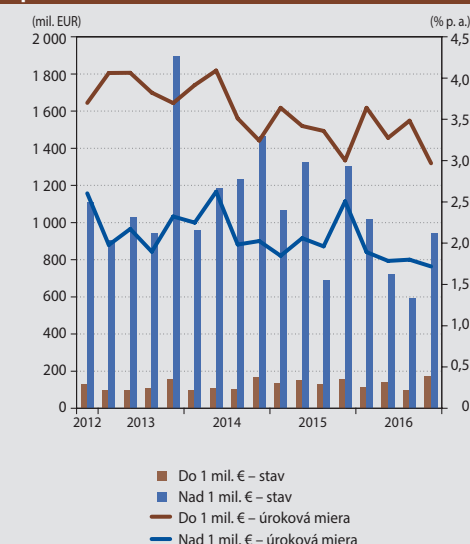
Zdroj: NBS.

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 2016 klesol o 27,1 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2015. Objem úverov v kategórii „úvery do 1 mil. €“ v sledovanom období mierne vzrástol, a to konkrétne o 5,6 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2015. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 18,3 %. Úročenie v sledovanom období kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,1 % p. a. Objem úverov v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v štvrtom štvrťroku 2016 naopak klesol, konkrétne o 31,8 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2015. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 81,7 % pri poklese úročenia o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,8 % p. a.

Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam



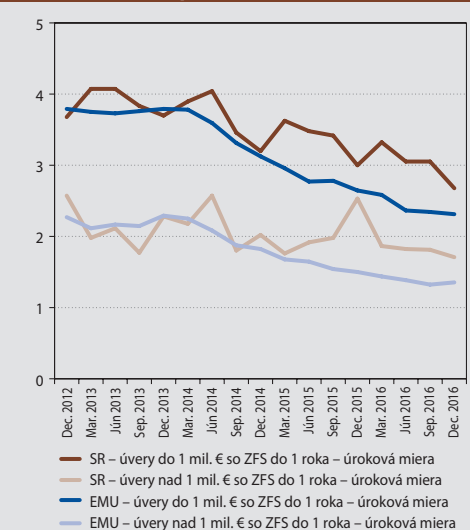
Zdroj: NBS.

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

1 roka. Porovnanie úročenia týchto reprezentatívnych kategórií na Slovensku s rovnakými kategóriami v rámci eurozóny ukazuje, že „úvery do 1 mil. €“ sú na Slovensku ku koncu roka 2016 mierne vyššie úročené (2,7 % p. a.), ako v eurozóne (2,3 % p. a.). Úročenie „úverov nad 1 mil. €“ je v podmienkach slovenskej ekonomiky taktiež vyššie úročené (1,7 % p. a.) ako v eurozóne, kde dosiahlo hodnotu 1,4 % p. a. ku koncu roka 2016.

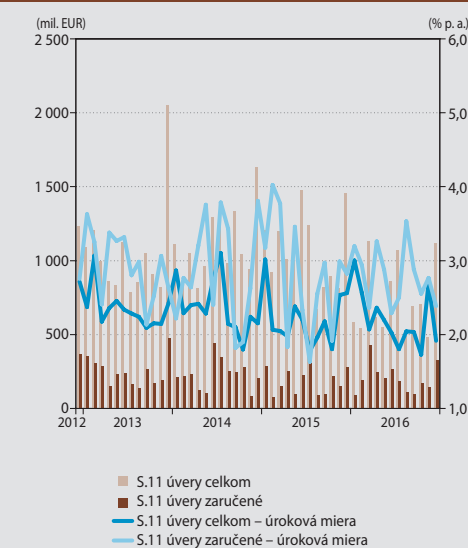
V štvrtom štvrťroku 2016 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam celkom v medzioročnom porovnaní vzrástol z 20,6 % na 27,9 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov klesla z 2,6 % p. a. v štvrtom štvrťroku 2015 na 2,5 % p. a. v porovnávanom období roka 2016. Rovnako úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam klesla, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu a v štvrtom štvrťroku 2016 dosiahla priemernú hodnotu 2,0 % p. a.

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



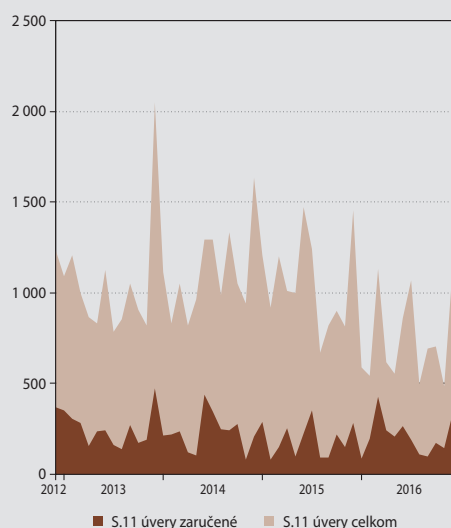
Zdroj: ECB, NBS.

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



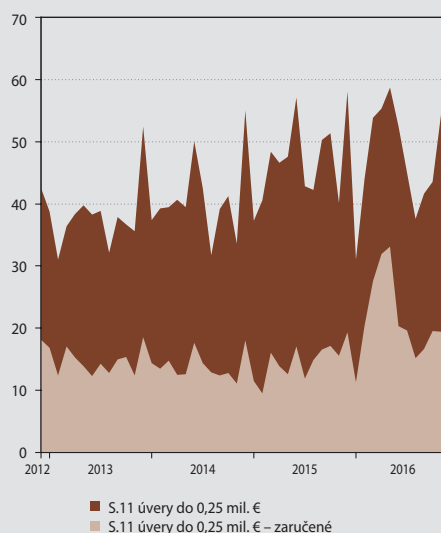
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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

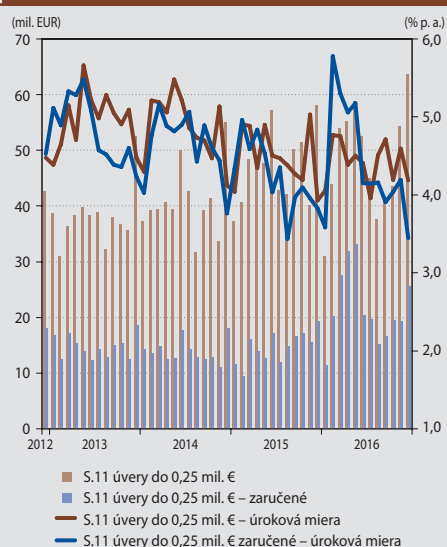


Zdroj: NBS.

V štvrtom štvrťroku 2016 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ vzrástol o 5,1 %

a dosiahol úroveň 39,9 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,9 % p. a. v porovnávanom období roka 2016. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období zostala bez zmeny a zaznamenala priemernú hodnotu 4,3 % p. a.

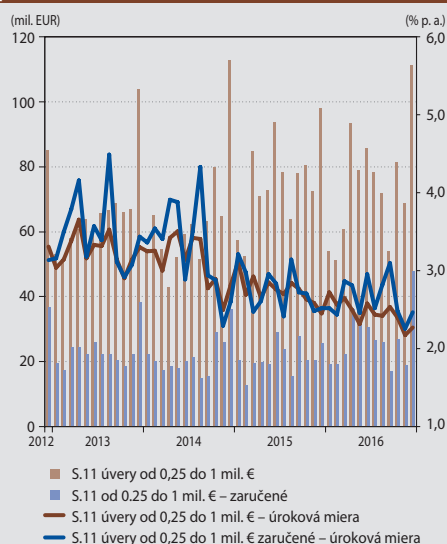
Graf 53 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

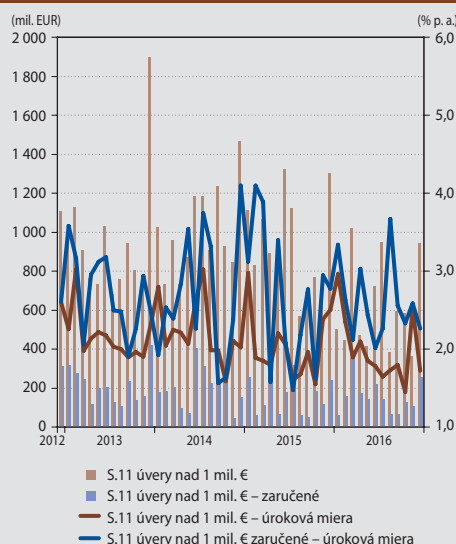
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ vzrástol o 9,2 % na 35,8 % v štvrtom štvrťroku 2016. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii mierne klesla o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,4 % p. a. v porovnávanom období roka 2016. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období rovnako klesla, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu a dosiahla priemernú hodnotu 2,3 % p. a.

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



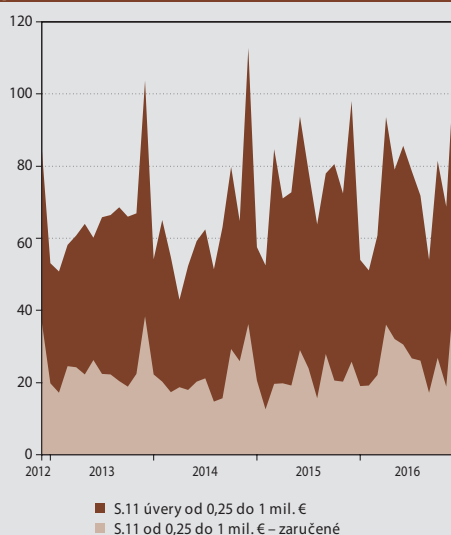
Zdroj: NBS.

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



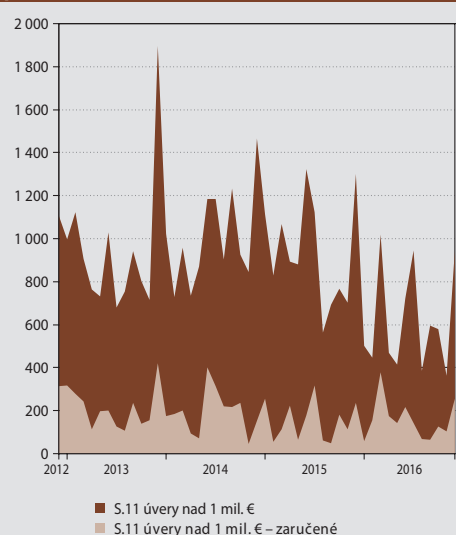
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

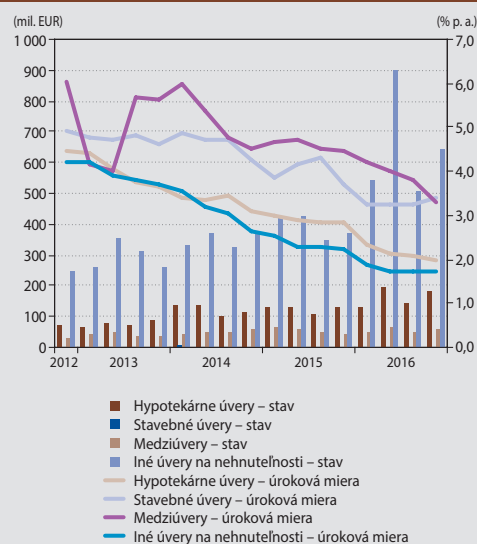
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v štvrtom štvrťroku 2016 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2015 vzrástol o 6,4 % na 25,7 %. Úročenie zaručených úverov v tejto

kategórii kleslo z 2,4 % p. a. na 2,3 % p. a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, rovnako zaznamenala pokles, konkrétne o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,8 % p. a.

2.9.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácností. Úroková miera úverov na bývanie v štvrtom štvrťroku 2016 klesla o 0,7 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 1,9 % p. a. v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2015. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „**medziúverov**“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, kleslo najviac, konkrétne o 1,0 percentuálny bod na priemernú úrokovú mieru 3,6 % p. a. Úročenie **stavebných úverov** taktiež kleslo, konkrétne o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,3 % p. a. Rovnako pokles úročenia zaznamenali aj **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období klesli o 0,9 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,0 % p. a. Pokles zaznamenalo aj úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“, ktoré v štvrtom štvrťroku 2016 kleslo o 0,5 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p. a.

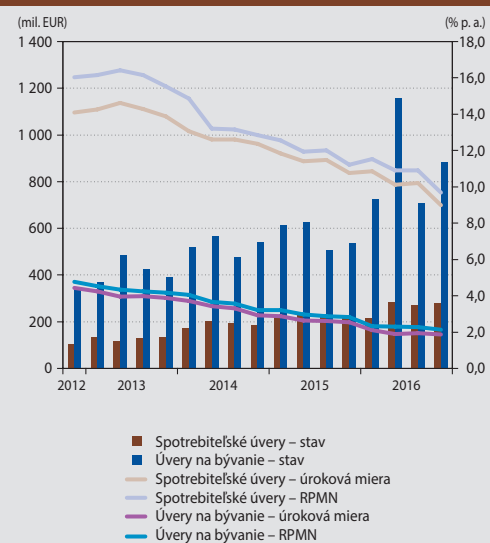
Graf 59 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V štvrtom štvrťroku 2016 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2015 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,7 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,2 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v štvrtom štvrťroku 2016 kleslo o 1,7 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 9,4 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako klesla, konkrétne o 1,5 percentuálneho bodu na hodnotu 10,1 % p. a.

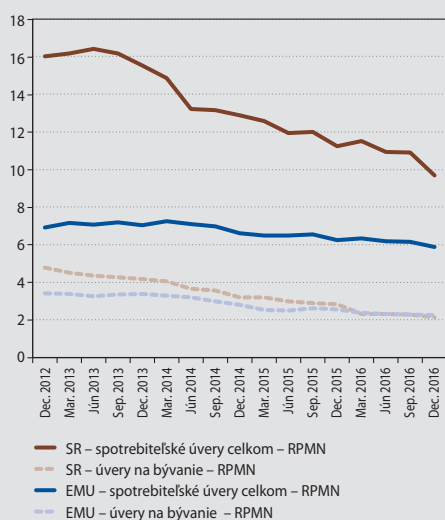
Graf 60 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam



Zdroj: NBS.

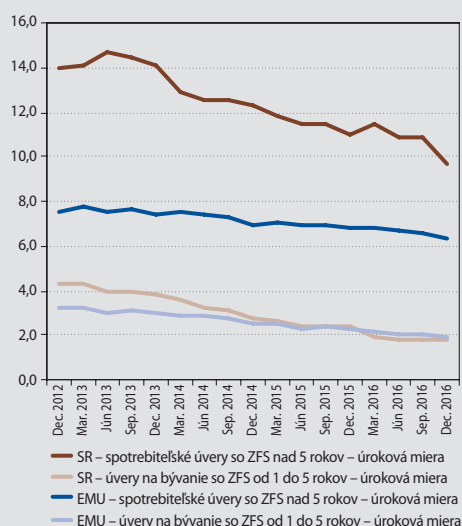
Pri porovnaní úrovne RPMN spojenej s úvermi na bývanie na Slovensku s rovnakým ukazovateľom za krajiny eurozóny ku koncu roka 2016 vidíme podobný trend. Výška RPMN spojená s úvermi na bývanie klesla v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2016 na Slovensku o 0,7 percentuál-

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



Zdroj: ECB, NBS.

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



Zdroj: ECB, NBS.

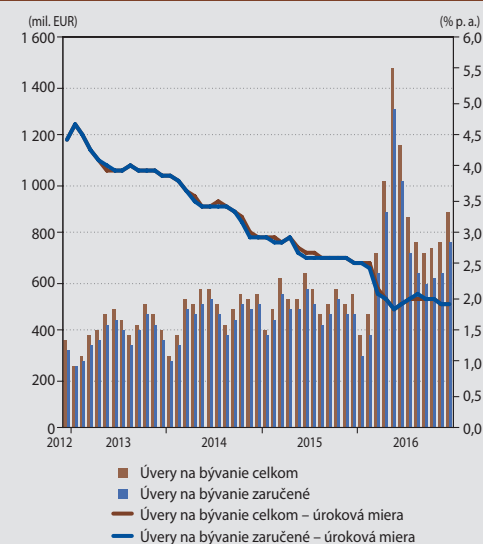
neho bodu na hodnotu 2,1 % p. a. a v krajinách eurozóny – taktiež klesla, avšak miernejšie, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 2,3 % p. a. Rovnaký trend zaznamenali aj spotrebiteľské úvery. Výška RPMN za spotrebiteľské úvery klesla na Slovensku o 1,5 percentuálneho bodu na hodnotu 9,7 % p. a. ku koncu roka 2016. Výška RPMN za krajiny eurozóny v medzioročnom porovnaní klesla o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 5,9 % p. a.

V kategórii **nových úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko úvery na bývanie so začiatkovou fixáciou úrokovej sadzby od 1 do 5 rokov. Úročené úvery tejto kategórie medzioročne kleslo o 0,6 percentuálneho bodu na hodnotu 1,8 % p. a. ku koncu roka 2016. Úročené porovnateľného typu úverov na bývanie za krajiny eurozóny kleslo o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 1,9 % p. a.

V kategórii **nových spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko spotrebiteľské úvery so začiatkovou fixáciou úrokovej sadzby nad 5 rokov. Úročené úvery tejto kategórie medzioročne kleslo o 2,1 percentuálneho bodu na hodnotu 8,8 % p. a. ku koncu roka 2016. Úročené porovnateľného typu spotrebiteľských úverov za krajiny eurozóny kleslo o 0,5 percentuálneho bodu v sledovanom období na hodnotu 6,3 % p. a.

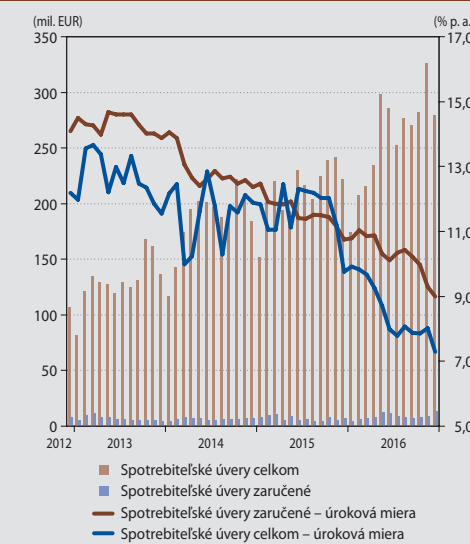
Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v štvrtom štvrťroku 2016 klesol o 5,3 % na 83,5 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2015. Úročené zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,7 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,9 % p. a.

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



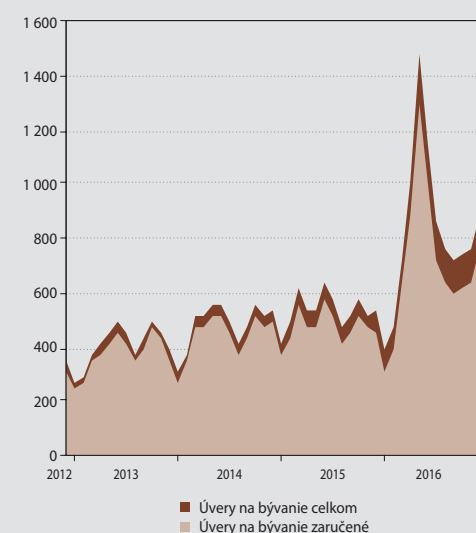
Zdroj: NBS.

Graf 65 Zaručené spotrebitel'ské úvery, spotrebitel'ské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



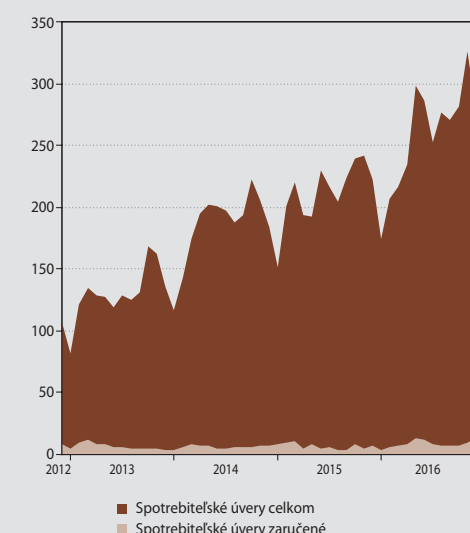
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

V prípade **spotrebitel'ských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medzročnom porovnaní v štvrtom štvrtroku 2016 podiel mierne vzrástol

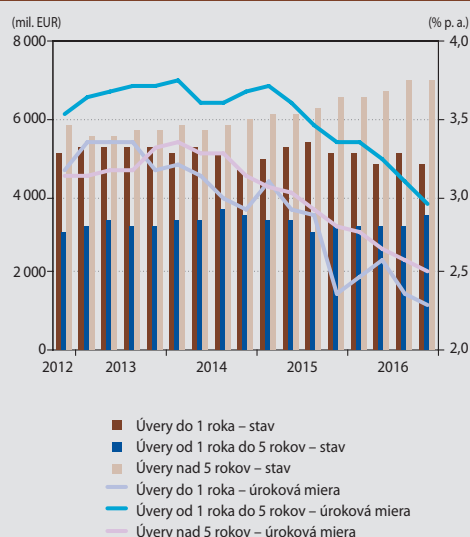
z 2,8 % na 3,4 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebitel'ských úverov kleslo o 3,6 percentuálneho bodu na 7,7 % p. a. v porovnávanom období roka 2016.

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 2016.

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2016 mierny pokles vo všetkých splatnostiach. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,3 % p. a. Rovnaký trend – pokles o 0,3 percentuálneho bodu bol zaznamenaný aj pri úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov – úročenie tejto kategórie úverov dosiahlo priemernú hodnotu 2,5 % p. a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov kleslo najviac, konkrétne o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,0 % p. a.

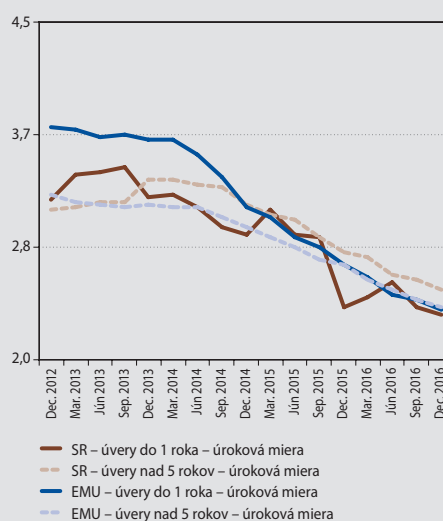
Graf 67 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

Pri medziročnom porovnaní úročenia objemovo najvýznamnejších kategórií úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu vidíme, že úročenie úverov **so splatnosťou do 1 roka** na Slovensku medziročne kleslo o 0,1 percentuálneho bodu a dosiahlo hodnotu 2,3 % p. a. ku koncu roka 2016. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne medziročne kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 2,4 % p. a. V medziročnom porovnaní úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku koncom roka 2016 kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 2,5 % p. a. V eurozóne úročenia tejto kategórie rovnako kleslo – o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 2,4 % p. a.

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



Zdroj: ECB, NBS.

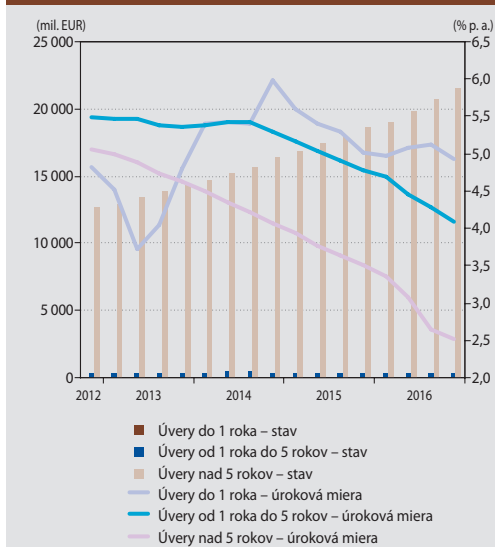
2.9.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

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 2016 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie so splatnosťou do 1 roka – o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 5,0 % p. a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,7 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,2 % p. a. V splatnosti nad 5 rokov bol zaznamenaný najväčší pokles, a to o 1,0 percentuálny bod na priemernú hodnotu 2,6 % p. a.

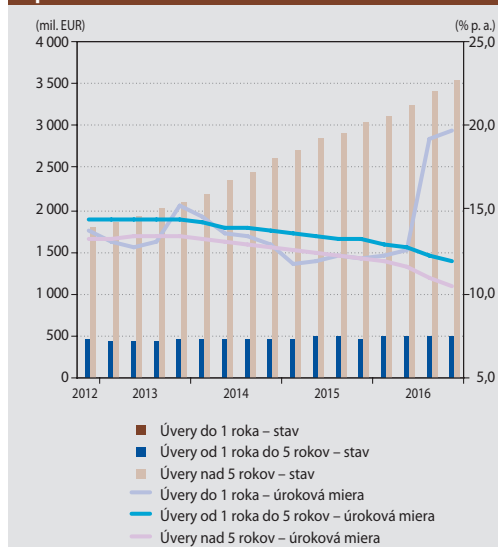
Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 1,1 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 12,1 % p. a. U spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov to bol pokles o 1,5 percentuálneho bodu – na priemernú úroveň 10,7 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo výrazný rast, konkrétne o 7,3 percentuálneho bodu – na priemernú hodnotu 19,5 % p. a.

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



Zdroj: NBS.

Graf 70 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti



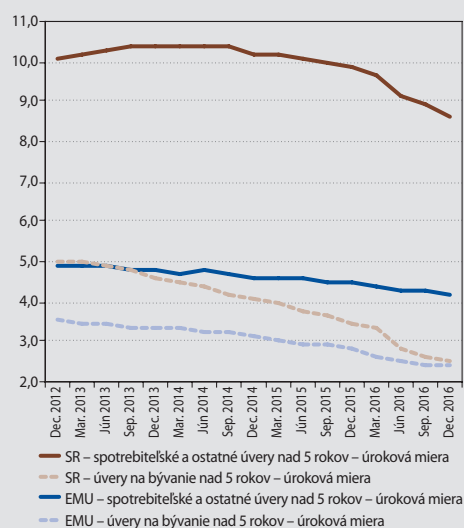
Zdroj: NBS.

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.

Pre porovnanie úročenia úverov poskytnutých domácnostiam na Slovensku s úročením tožných kategórií 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 1,3 percentuálneho bodu na hodnotu 8,6 % p. a. koncom roka 2016. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne malo rovnaký vývoj – medziročne kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 4,2 % 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 2016 klesla o 1,0 percentuálny bod na hodnotu 2,5 % p. a. , v eurozóne úročenie tejto kategórie kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 2,4 % p. a.

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



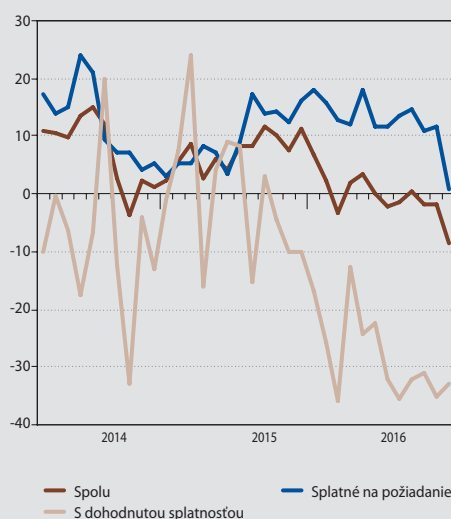
Zdroj: ECB, NBS.

2.10 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.10.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

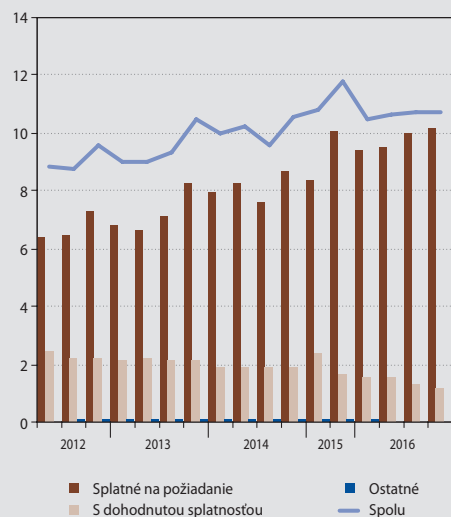
Hodnota vkladov nefinančných spoločností znamenala medziročný pokles o 8,7 % ku koncu 4. štvrťroka 2016. Tento pokles bol spôsobený výrazným spomalením tempa medziročného rastu vkladov splatných na požiadanie, ktorých miera rastu sa za posledný kvartál znížila o približne 14 percentuálnych bodov zo 14,6 % k 30.9.2016 na 0,7 % k 31.12.2016. Vklady s dohodnutou splatnosťou medziročne klesali približne rovnakým tempom, na úrovni približne 33 %.

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



Zdroj: NBS.

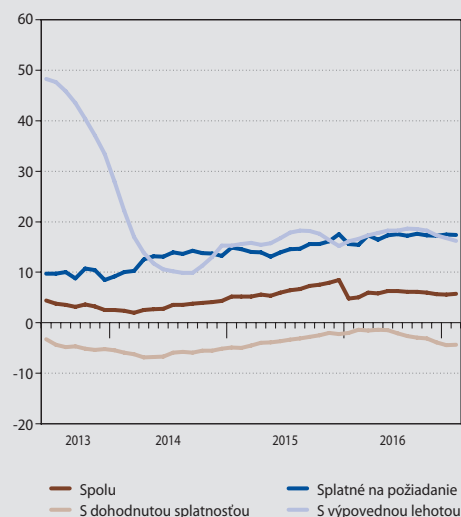
Graf 73 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)



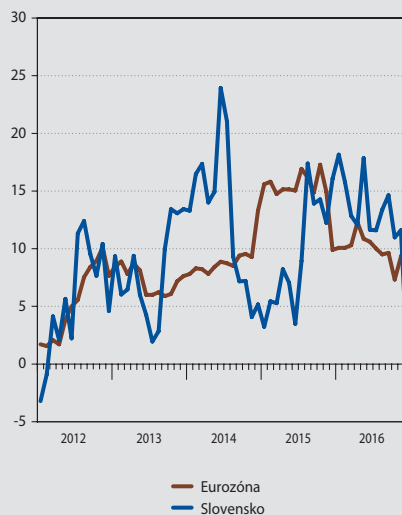
Zdroj: NBS.

2.10.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

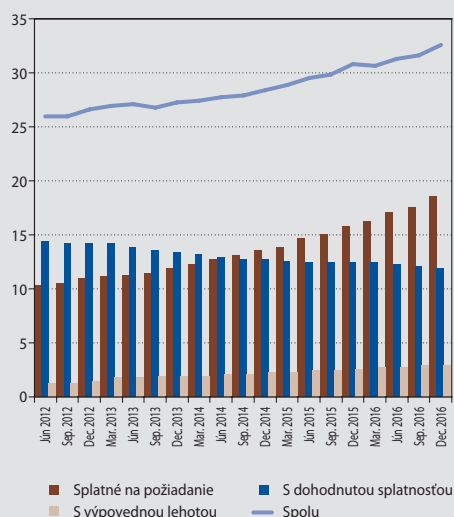
Celková hodnota vkladov prijatých od domácností vzrástla ku koncu 4. štvrťroka 2016 medziročne o 5,8 %. Uvedený prírastok spôsobil nárast vkladov domácností splatných na požiadanie (o 17,4 %) a vkladov s výpovednou lehotoú (o 16,2 %). Naopak negatívne tento vývoj ovplyvnili vklady s dohodnutou splatnosťou, ktoré medziročne poklesli o 4,4 %.

Graf 74 Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)


Zdroj: NBS.

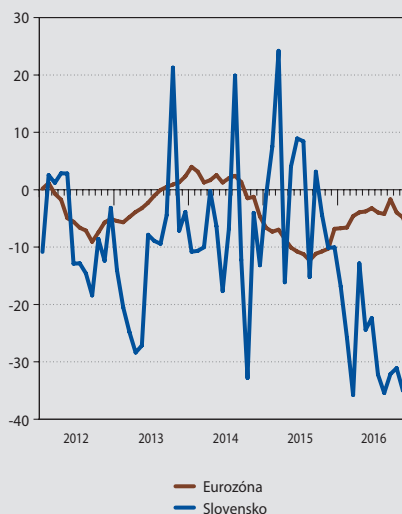
Graf 76 Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

Graf 75 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

Vklady s dohodnutou splatnosťou medziročne klesali v oboch sledovaných teritóriách počas celého roku 2016, na Slovensku však výrazne rýchlejším tempom. K 31.12.2016 ich objem v eurozóne medziročne klesol o 7,9 % a na Slovensku o 32,9 %.

Graf 77 Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

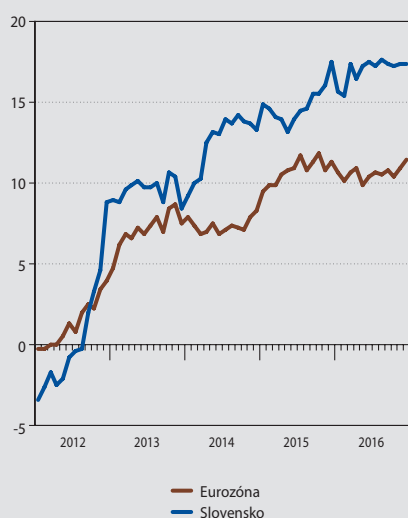
2.10.3 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ – POROVNÁVANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Hodnota vkladov splatných na požiadanie, ktoré boli prijaté od nefinančných spoločností Eurozóny, medziročne rástla približne rovnakým tempom v priebehu celého roku 2016 a na konci decembra 2016 bol rast na úrovni 10,9 %. Na Slovensku sme na konci roka zaznamenali medziročný rast iba na úrovni 0,7 %.

2.10.4 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ – POROVNÁVANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Tempo medziročného rastu vkladov splatných na požiadanie prijatých od domácností sa mierne zvyšovalo v priebehu celého roka 2016. Na konci 4. štvrťroku bol na Slovensku medziročný rast ich objemu na úrovni 17,4 % a v eurozóne na úrovni 11,5 %.

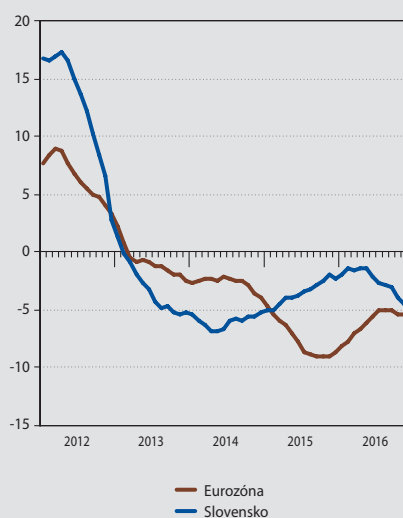
Graf 78 Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Vklady s dohodnutou lehotou splatnosti medziročne klesali v oboch porovnávaných oblastiach, v eurozóne mierne rýchlejšim tempom. K 31.12.2016 bol tento pokles na Slovensku na úrovni 4,4 % a v eurozóne na úrovni 5,7 %.

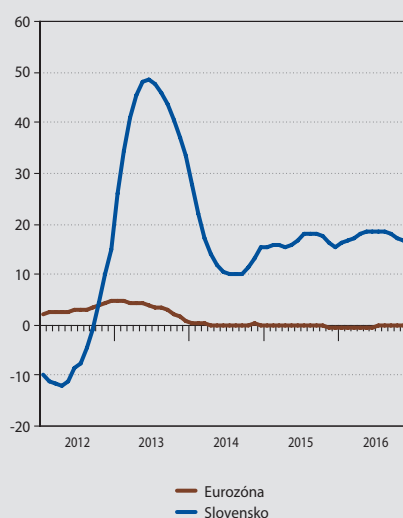
Graf 79 Vklady s dohodnutnou splatnosťou v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Objem vkladov s výpovednou lehotou prijatých od domácností eurozóny si dlhodobo udržiava takmer konštantnú úroveň. K 31.12.2016 ich hodnota medziročne vzrástla iba o 0,1 %. Na Slovensku naopak ich objem dlhodobo výrazne rastie, na konci 4. štvrťroku 2016 o 16,2 % oproti hodnote z 31.12.2015.

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



Zdroj: NBS.

2.11 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY VKLADOV

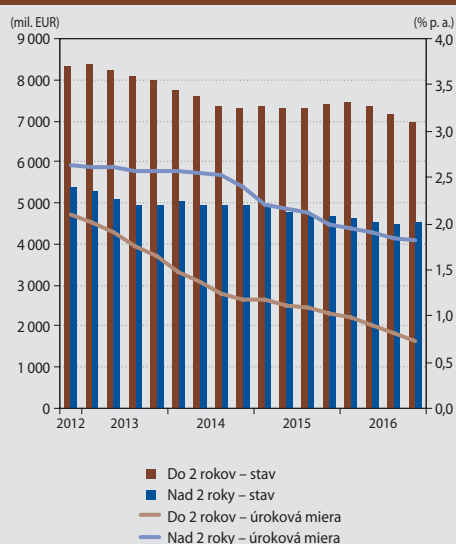
2.11.1 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY VKLADOV PRIJATÝCH OD DOMÁCNOSTÍ (STAVY)

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od domácností v štvrtom štvrťroku 2016 v porovnaní s údajmi za štvrtý štvrťrok 2015 klesol o 0,2 % na úroveň 61,0 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,8 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období taktiež kleslo, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu a zaznamenalo priemernú hodnotu 1,8 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 4,2 %.

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

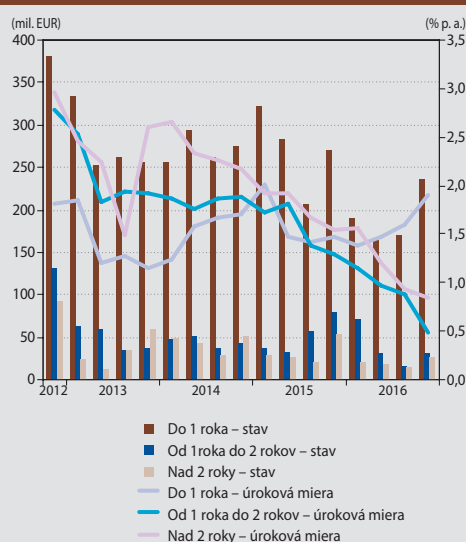
Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Mierny rast zaznamenalo úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka**, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p. a. pri raste podielu týchto vkladov o 10,3 % na 81,4 % novoprijatých vkladov s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie **nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** kleslo o 0,7 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,7 % p. a. a v sledovanom období klesol podiel týchto vkladov o 8,4 % na 10,0 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** zaznamenalo pokles o 0,7 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,9 % p. a. pri miernom poklese podielu týchto vkladov o 1,9 % na 8,6 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

Graf 81 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností



Zdroj: NBS.

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



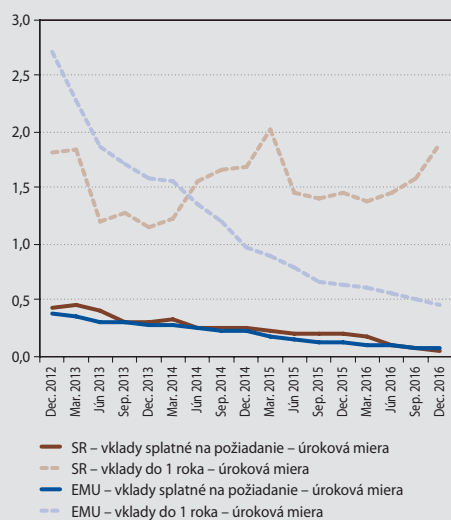
Zdroj: NBS.

Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie vkladov, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** na Slovensku v medziročnom porovnaní kleslo ku koncu roka 2016 o 0,14 percentuálneho bodu na hodnotu 0,05 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne taktiež kleslo, konkrétne o 0,05 percentuálneho bodu na hodnotu 0,08 % p. a. Úročenie **nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo v medziročnom porovnaní na Slovensku a v eurozóne opačné tendencie. Úročenie tejto kategórie vkladov na Slovensku ku koncu roka 2016 vzrástlo o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 1,9 % p. a. a v krajinách eurozóny – zaznamenalo pokles o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 0,5 % p. a.

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

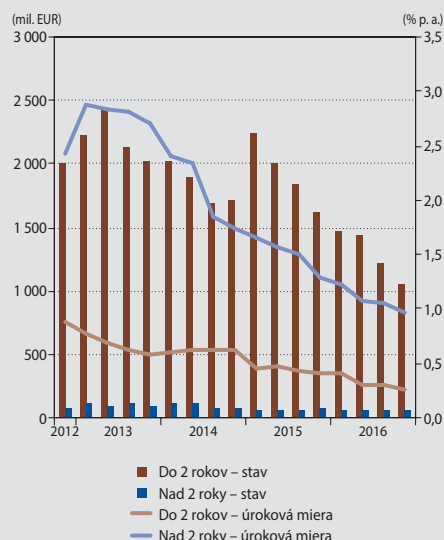
Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v štvrtom štvrťroku 2016 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2015 vzrástol o 1,5 % na hodnotu 5,1 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,0 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenalo pokles o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 0,3 % p. a. pri miernom poklese (o 1,5 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 94,9 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 35,3 %.

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



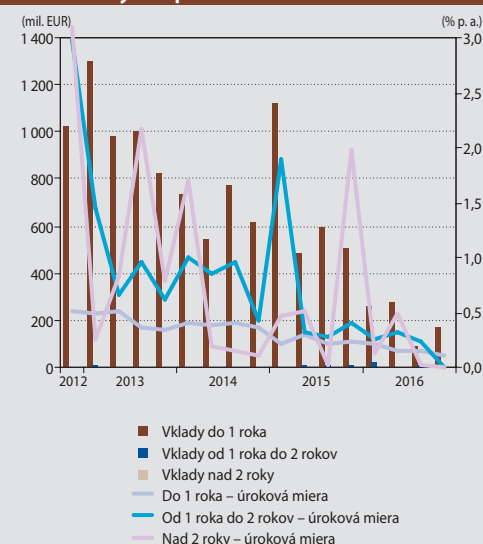
Zdroj: NBS.

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 2016 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2015 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,86 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,004 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,9 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (3,1 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,1 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** taktiež kleslo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu a dosiahlo priemernú úroveň 0,1 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 96,0 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

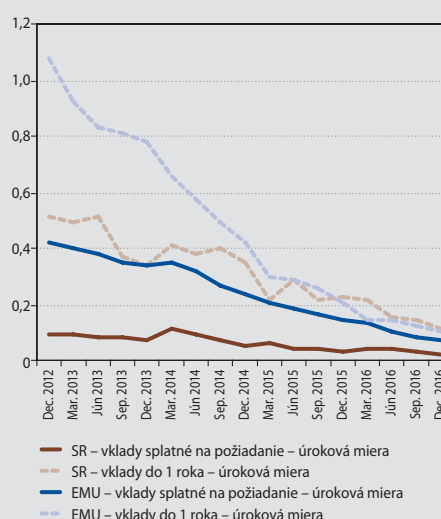
Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali, rovnako ako pri domácnostiach, objemovo najvýznamnejšie kategórie, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku v medziročnom porovnaní mierne kleslo o 0,01 percentuálneho bodu a ku koncu roka 2016 zaznamenalo hodnotu 0,02 % p. a. Mierne pokles malo úročenie tejto kategórie vkladov aj v eurozóne, ktoré medziročne kleslo o 0,07 percentuálneho bodu na hodnotu 0,07 % p. a. Pri medziročnom porovnaní úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** na Slovensku zaznamenalo mierne pokles o 0,1 percentuálneho bodu a ku koncu roka 2016 malo hodnotu 0,11 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie rovnako kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na rovnakú hodnotu 0,11 % p. a.

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



Zdroj: NBS.

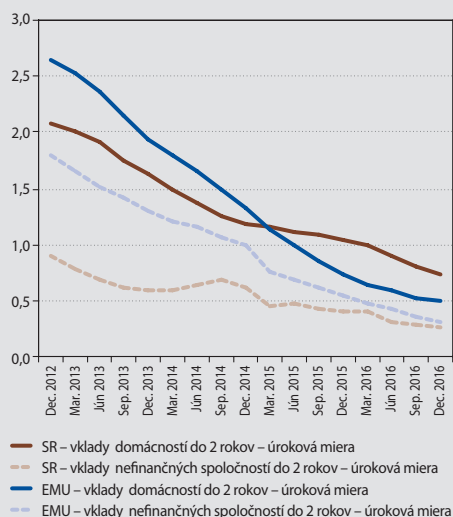
Graf 86 Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS.



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



Zdroj: ECB, NBS.

Porovnanie úročenia stavu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznamnejších kategóriách, a to vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od nefinančných spoločností** na Slovensku v medzioročnom porovnaní ku koncu roka 2016 kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 0,3 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medzioročne kleslo z 0,6 % p. a. na hodnotu 0,3 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností** na Slovensku zaznamenalo v medzioročnom porovnaní pokles o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 0,7 % p. a. Rovnako v eurozóne bol zaznamenaný pokles úročenia z 0,7 % p. a. na hodnotu 0,5 % p. a. ku koncu roka 2016.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 31.12.2016 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

Podiel fondov peňažného trhu na celkových aktívach podielových fondov sa neustále znižuje. Aktuálne sa ich podiel na celkových aktívach podielových fondov dostal na hodnotu 0,58 % k 31.12.2016.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 31.12.2016 zmiešané fondy s podielom 36,59 %. Nasledovali dlhopisové fondy, ktorých podiel 30,96 % k 31.12.2016 ostal takmer bez zmeny oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na treťom mieste sú realitné fondy s podielom 17,73 %. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov, v sledovanom štvrtroku klesol, k 31.12.2016 mal úroveň 7,09 %, 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 štvrtroku akciové fondy s podielom 7,05 %.

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.

Ku koncu roka 2016 zaznamenali akciové fondy medziročný nárast o 8,51 %, čo predstavuje zmenu o 9,74 percentuálnych bodov. Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi k 31.12.2016 medziročne vzrástla o 12,31 %, čo predstavuje rozdiel o 5,14 p. b. oproti predchádzajúcemu roku. Na konci decembra 2016 zaznamenali ostatné fondy jemný nárast o 0,96 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu štvrtroku. K 31.12.2016 klesli ich aktíva medziročne

Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016
Dlhopisové	23,74	25,26	16,69	6,21	-2,82	-10,14	-10,53	8,10	15,71
Akciové	18,02	25,60	14,12	-3,70	-1,23	-10,24	-4,94	8,65	8,51
Zmiešané	65,28	71,22	72,78	57,89	55,89	34,54	22,01	21,56	13,07
Realitné	-1,26	-2,54	-8,72	-12,65	7,17	6,21	11,20	15,50	12,31
Ostatné	-0,43	-10,15	-19,19	-23,67	-28,49	-30,76	-31,18	-51,75	-50,78
Peňažné	-3,66	-1,00	-1,83	-21,33	-26,29	-26,57	-37,99	-36,27	-40,44

Zdroj: NBS.

o 50,78 %. Dlhopisovým fondom sa k 31.12.2016 hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 15,71 %, čo znamenalo nárast o 7,61 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Zmiešané fondy zaznamenali k 31.12.2016 medziročný nárast o 13,07 %. Pokračujúci nezáujem investorov o fondy peňažného trhu sa v štvrtom kvartáli 2016 prejavil medziročným poklesom aktív o 40,44 %.

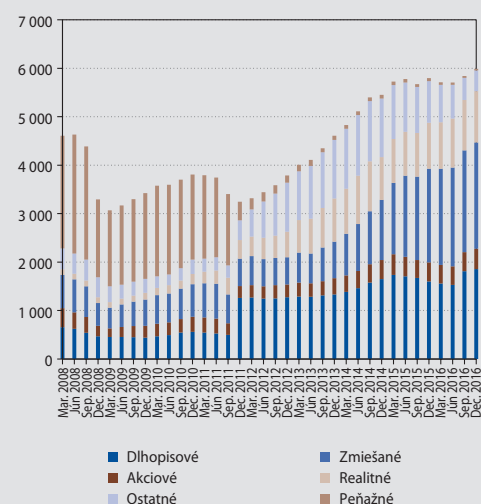
3.2 ŠTRUKTÚRA PODIELOVÝCH FONDOV V SR A V EUROZÓNE

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 27,23 % z celkového podielu, zatiaľ čo na Slovensku sú druhou najväčšou skupinou s podielom 30,97 %. Na Slovensku dominuje investičná stratégia zmiešaných fondov s podielom 36,60 %, ktoré naopak v eurozóne sú významovo až na treťom mieste s podielom 23,96 %. 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 17,72 %, pričom v eurozóne je ich podiel iba 5,19 % na celkových aktívach podielových fondov. Ďalšími v poradí sú ostatné fondy, ktoré sú v tuzemsku štvrtou najvýznamnejšou kategóriou s podielom 7,08 % na celkových aktívach, zatiaľ čo v eurozóne sú až na piatom mieste s podielom 8,06 %. Výraznú nerovnováhu v porovnaných ekonomických teritóriách predstavujú akciové fondy. V eurozóne sú druhou najvýznamnejšou skupinou fondov s podielom 24,04 %, zatiaľ čo na Slovensku dosahujú len 7,05 % z celkového podielu. Najmenšou kategóriou podielových fondov na tuzemskom trhu z pohľadu podielu na celkových aktívach bola kategória fondov peňažného trhu s podielom 0,57 %, zatiaľ čo v eurozóne ide o štvrtú najväčšiu skupinu s podielom 9,53 %.

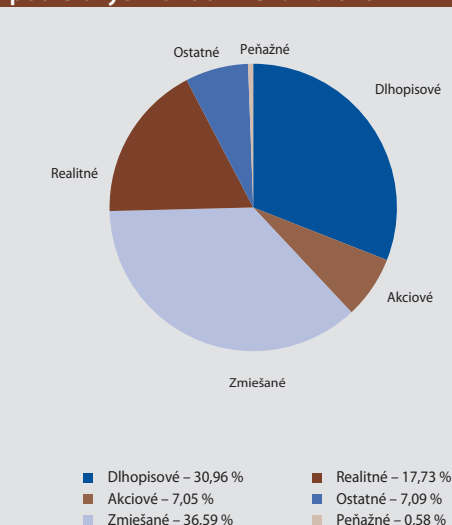
Hedgeové fondy mali v eurozóne na konci roka 2016 podiel 2,00 %. Tieto investičné fondy sú vysoko rizikové, môžu priniesť vysoký výnos, ale aj vysokú stratu. Snažia sa o absolútny výnos, ktorý nie je závislý na všeobecnom ekonomickom vývoji a vývoji na kapitálových trhoch. Na území SR zatiaľ tento typ podielových fondov nevidujeme.

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



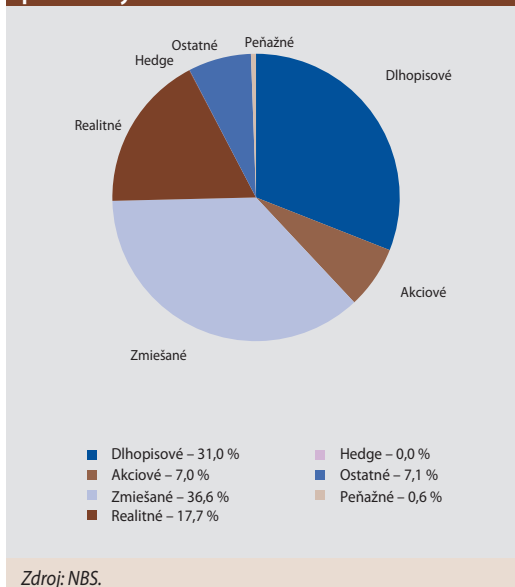
Zdroj: NBS.

Graf 89 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2016



Zdroj: NBS.

Graf 90 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2016



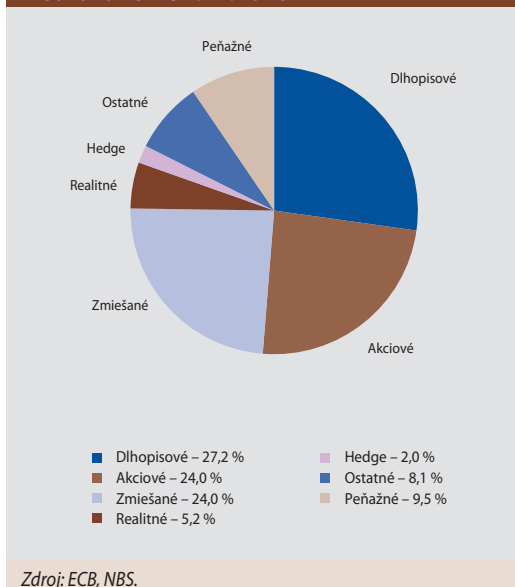
3.3 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.3.1 DLHOPISOVÉ FONDY

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

K 31.12.2016 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol na hodnotu 44,43 % z pôvodných 43,76 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku na konci decembra bol 32,93 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol o 0,43 percentuálneho bodu na hodnotu 22,49 %. Zvyšných 0,15 % naďalej tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

Graf 91 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2016



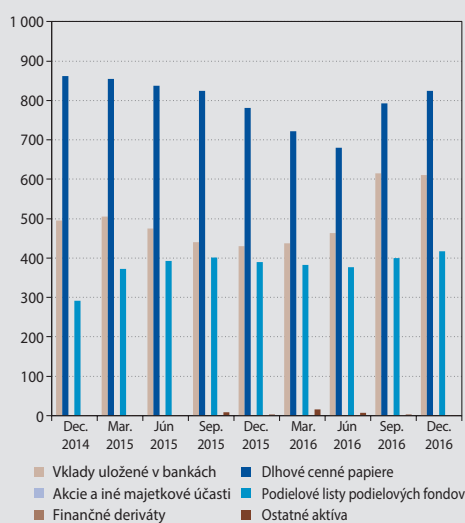
Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú tuzemské cenné papiere s poklesom o 2,48 p. b. a s podielom 41,37 %. Nasledovali cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s poklesom o 0,07 p. b. a s celkovým podielom 34,15 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 24,49 %, čo predstavuje nárast o 2,55 p. b. na konci decembra 2016.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 31.12.2016 na úrovni 47,30 %, nasledujú vládne dlhopisy s podielom 40,90 %. Zvyšných 11,80 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 26,14 % cenných papierov splatných do jedného roka, 16,94 % cenných papierov, ktorých splatnosť

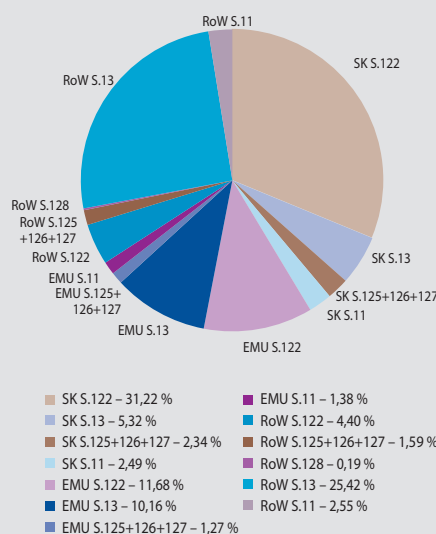
bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 56,92 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

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



Zdroj: NBS.

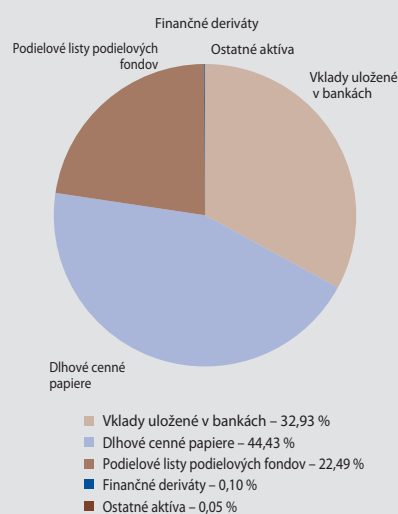
Graf 94 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2016



Zdroj: NBS.

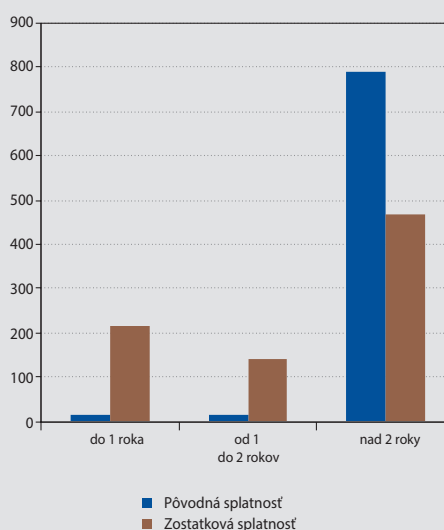
Poznámka: SSK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 93 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2016



Zdroj: NBS.

Graf 95 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2016 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.3.2 AKCIOVÉ FONDY

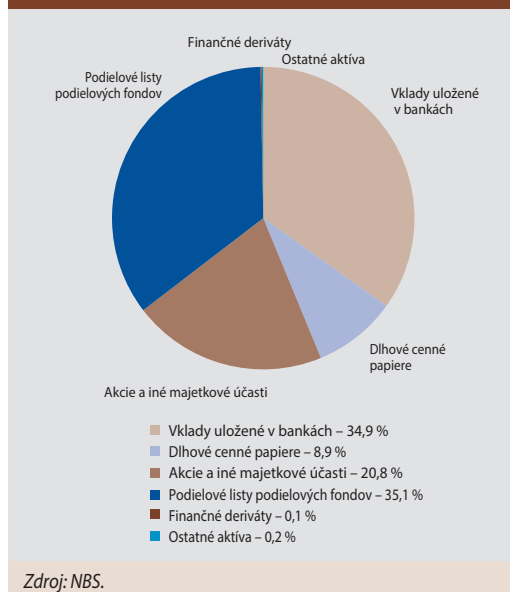
Podiel akcií a iných majetkových účastí oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol o 0,3 p. b., na hodnotu 20,8 % k 31.12.2016. Najvýznamnejšími položkami majetku boli však na konci roka 2016 podielové listy podielových fondov s podielom 35,1 %, kde prišlo k nárastu o 1,7 p. b. a vklady uložené v bankách s podielom 34,9 %. Podiel dlhových cenných papierov k 31.12.2016 vzrástol na úroveň 8,9 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,3 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 31.12.2016 bolo 24,25 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 65,85 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 9,9 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

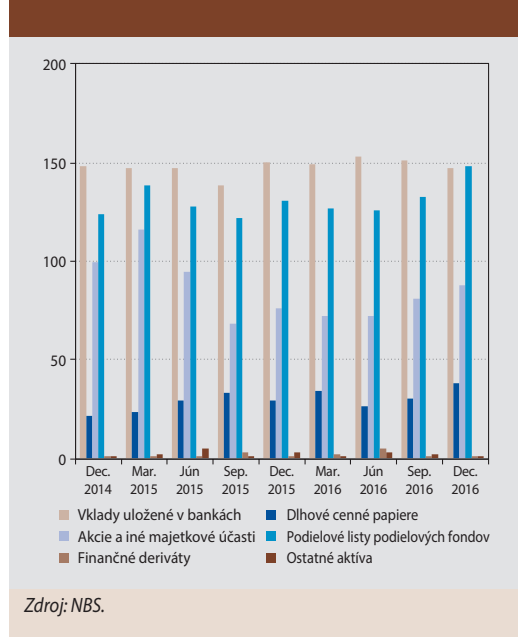
Pomer podielových listov fondov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku rovnako výrazne nezmenil. Podiel podielových listov investičných fondov na všetkých podielových listoch v portfóliu bol na konci roka 2016 na úrovni 97,33 %.

V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 60,1 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 11,7 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 12,9 %.

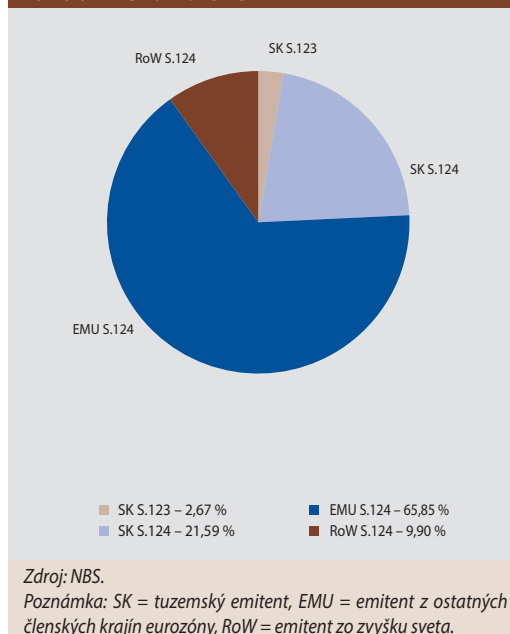
Graf 97 Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2016



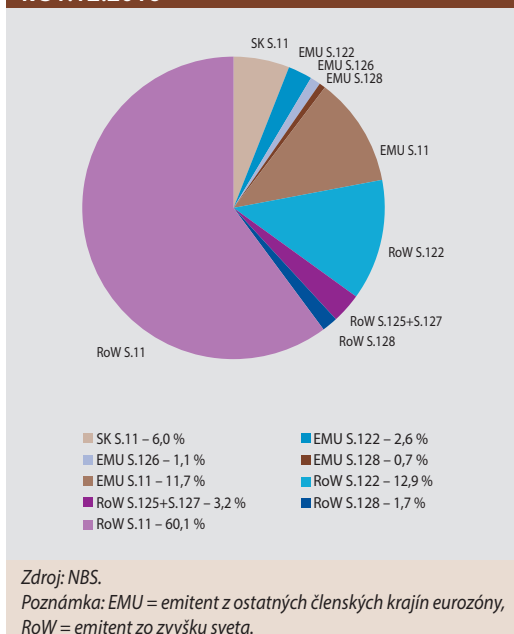
Graf 96 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 98 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2016



Graf 99 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2016



lových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci roka hodnotu 7,67 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2016 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 62,74 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 25,64 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 11,62 %.

Z pohľadu sektorov ostáva dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci decembra 2016 na úrovni 27,62 %.

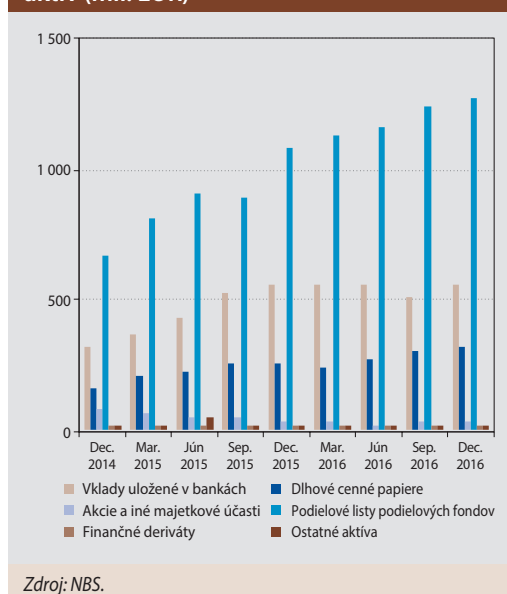
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci roka 2016 zmiešané fondy v portfóliu 13,53 % cenných papierov do jedného roka, 29,26 % od jedného do dvoch rokov a 57,21 % nad dva roky.

3.3.3 ZMIEŠANÉ FONDY

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobé podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu decembra 2016 na úrovni 58,3 %, čo predstavuje pokles oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,7 p. b. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (25,4 %), dlhové cenné papiere (14,7 %) a akcie (1,4 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 31.12.2016 hodnotu 0,2 %, čo predstavuje pokles o 0,2 p. b.

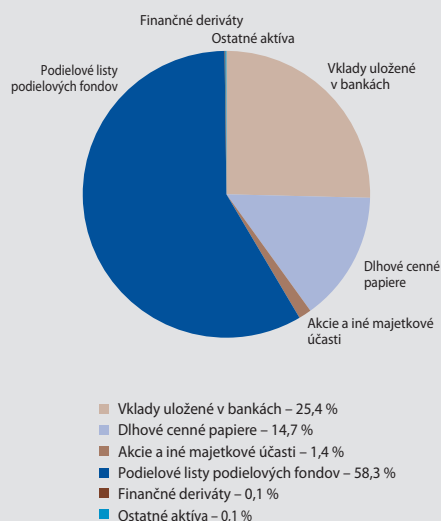
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 68,81 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 23,52 %. Podiel podie-

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



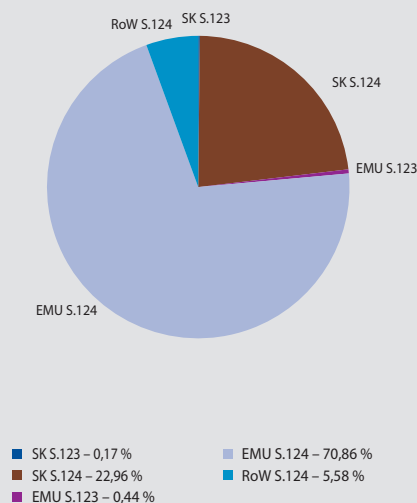


Graf 101 Štruktúra aktív zmiešaných fondov
k 31.12.2016



Zdroj: NBS.

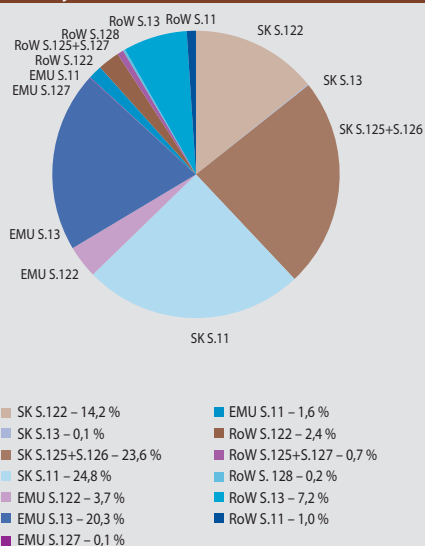
Graf 103 Geografické a sektorové členenie
podielových listov v portfóliu zmiešaných
fondov k 31.12.2016



Zdroj: NBS.

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

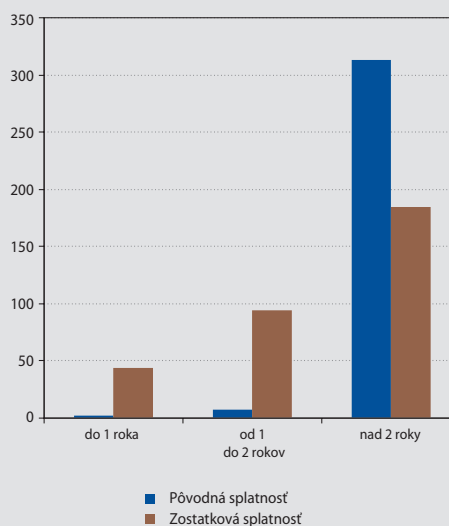
Graf 102 Geografické a sektorové členenie
dlhových cenných papierov v portfóliu
zmiešaných fondov k 31.12.2016



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 31.12.2016



Zdroj: NBS.

3.3.4 REALITNÉ FONDY

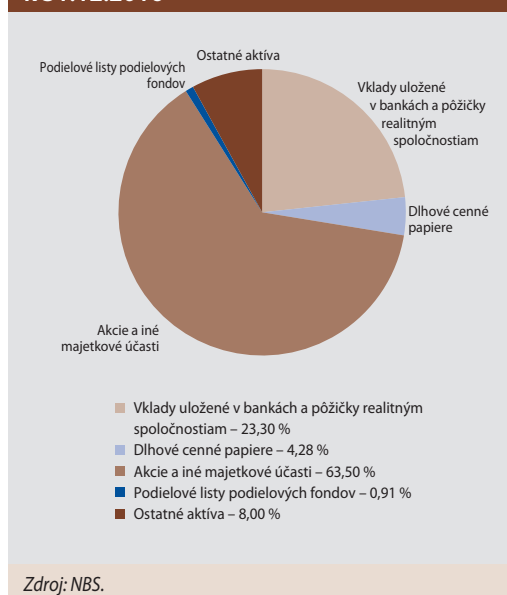
Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam sa ku koncu roka 2016 znížil o 8,43 p. b. na hodnotu 23,30 %. Podiel akcií a iných majetkových účastí vzrástol o 1,04 p. b. z hodnoty 62,46 % k 30.9.2016 na 63,50 % ku koncu decembra 2016. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov, čo predstavuje 4,28 %, do podielových listov podielových fondov 0,91 % a do ostatných aktív vrátane finančných derivátov 8 %.

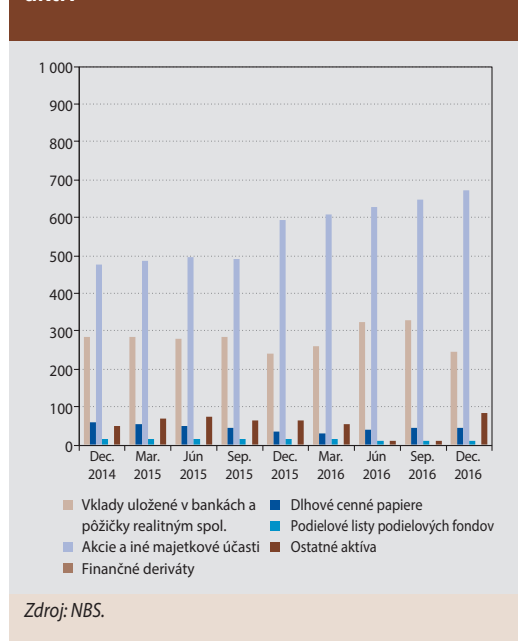
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových úastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 77,07 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ jemne klesol

oproti 30.9.2016, klesol o 0,26 p. b. na hodnotu 5,31 %. Podiel nefinančných spoločností zo zvyšku sveta sa k 31.12.2016 znížil na úroveň 17,62 % z hodnoty 18,17 %, ktorú sme evidovali k 30.9.2016.

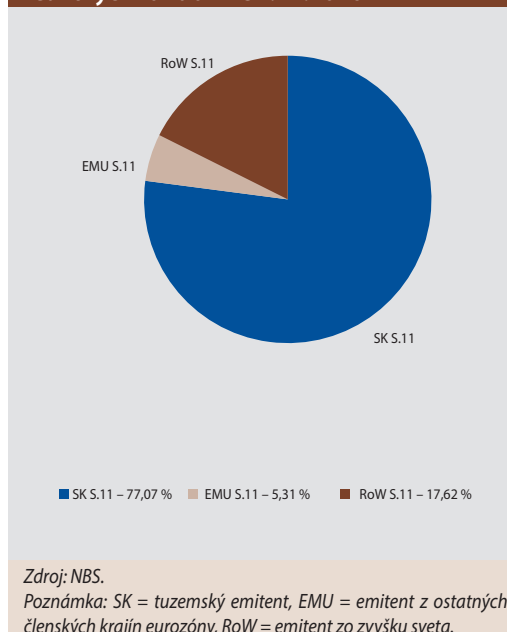
Graf 106 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2016



Graf 105 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív



Graf 107 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2016



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.

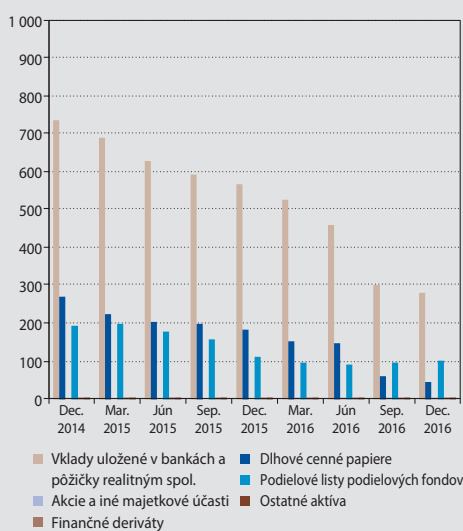
K 31.12.2016 sú vklady uložené v bankách najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov s podielom na úrovni 65,34 %. Podiel dlhových cenných papierov klesol o 2,38 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci decembra mal hodnotu 11,02 % z pôvodných 13,40 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 20,71 % k 30.9.2016, k štvrtému kvartálu roku 2016 vzrástol o 2,61 p. b. na hodnotu 23,32 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú stále cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, aj keď prišlo oproti predchádzajúcemu obdobiu k poklesu. Ich podiel je k 31.12.2016 v hodnote 39,08 %, zatiaľ čo k 30.9.2016 bol ich podiel 44,70 %. Nasledujú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 32,48 %, čo predstavuje pokles o 2,72 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 28,44 %, čo predstavuje nárast o 8,34 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

Zo sektorového hľadiska boli naďalej najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (S.122), ktorých podiel mal hodnotu 42,16 % a vládnych dlhopisov (S.13) s podielom 19,25 % na konci decembra 2016.

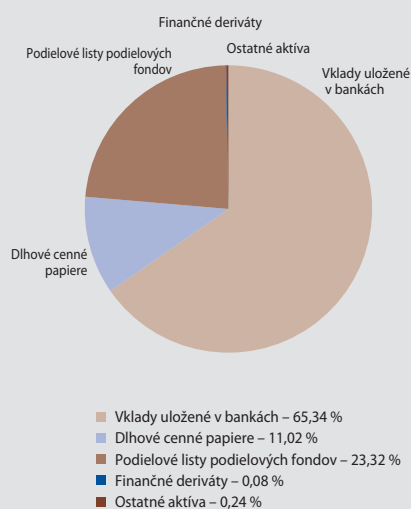
Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 34,24 % cenných papierov do jedného roka, 11,94 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 53,81 % cenných papierov nad dva roky.

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



Zdroj: NBS.

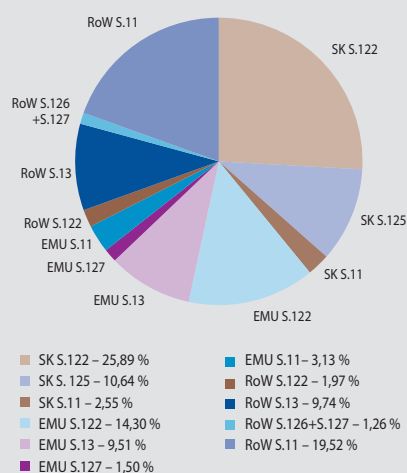
Graf 109 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2016



Zdroj: NBS.



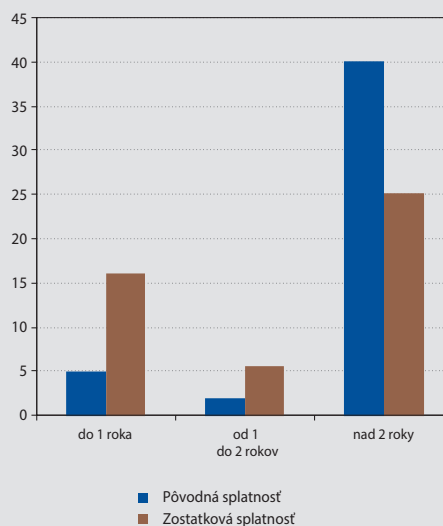
Graf 110 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2016



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 31.12.2016 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 4

LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

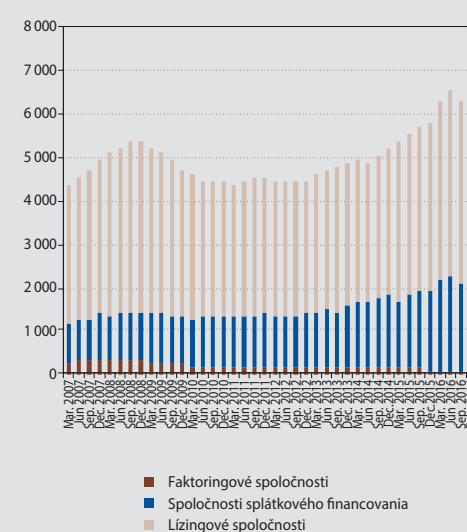
Spoločnosti sú podľa novej sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia¹, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

V roku 2016 prišlo k vytvoreniu novej výberovej vzorky spoločností, ktoré majú povinnosť vykazovať do Národnej banky Slovenska a na základe ktorých vzniká uvedená štatistika za faktoring, lízing a splátkové financovanie. Niektoré spoločnosti ostali z predchádzajúceho obdobia, niektoré spoločnosti majú povinnosť vykazovať prvý raz. Celkovo však došlo k rozšíreniu vzorky, a preto sú hodnoty v niektorých prípadoch výrazne odlišné od predchádzajúceho roku 2015.

Štvrtý kvartál 2016 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti. Spoločnosti splátkového financovania zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní takisto rast. U faktoringových spoločností pretrváva aj tento kvartál pokles aktív.

Celková hodnota aktív za lízingové spoločnosti k 31.12.2016 tak medziročne vzrástla až o 11,35 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Oproti predchádzajúcemu kvar-

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



Zdroj: NBS.

tálu ide o nárast 1,60 percentuálnych bodov. V štvrtom kvartáli roku 2016 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne vzrástla o 4,89 % oproti hodnote z konca decembra 2015.

Pri aktívach faktoringových spoločností sa udržiava tak ako minulé obdobie klesajúci trend.

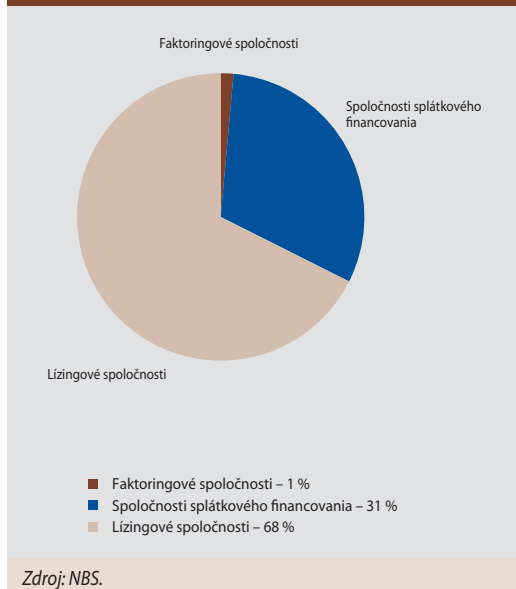
Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2014	III. 2015	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015	III. 2016	IV. 2016	IX. 2016	XII. 2016
Lízing	2,80	10,47	18,32	14,45	13,17	13,47	15,67	9,66	11,35
Faktoring	18,18	-10,02	-3,43	-8,11	-33,65	-19,09	-32,66	-38,65	-25,40
Splátkové financovanie	15,20	3,75	8,67	10,39	13,34	31,36	25,54	14,65	4,89

Zdroj: NBS.

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

Graf 113 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2016



K 31.12.2016 klesla hodnota aktív faktoringových spoločností oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 25,40 %.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, v štvrtom štvrťroku 2016 bol ich podiel na úrovni 68 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania 31 % a faktoringové spoločnosti s podielom 1 %.

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

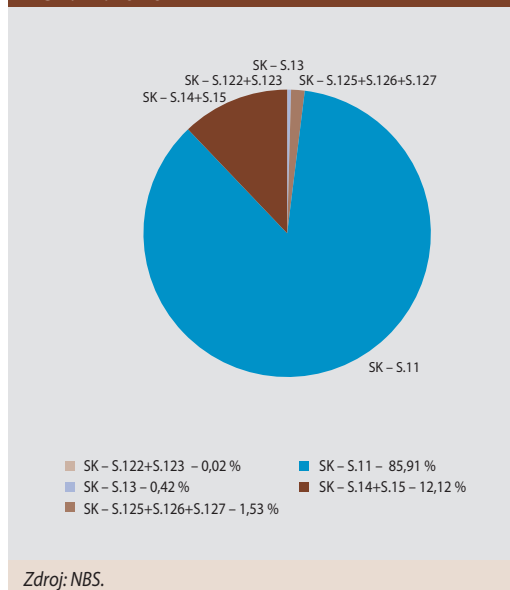
Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.12.2016 hodnotu 53,36 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta 41,75 % a z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 4,89 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania do-

mácností, dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov je sektor S.14 – domácnosti, s podielom 91,85 % k 31.12.2016. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 8,15 %.

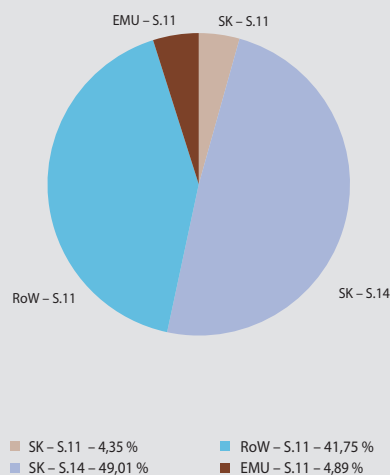
K poslednému kvartálu roku 2016 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 74,01 %. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej únie, ktorých podiel bol ku koncu decembra 2016 na úrovni 20,16 %. Zvyšný podiel tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 5,84 %. Medzi klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal k 31.12.2016 hodnotu 99,63 %.

Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 100 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (85,91 %), nasleduje sektor domácností (12,12 %) a ostatné sektory (1,97 %).

Graf 114 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2016



Graf 115 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2016



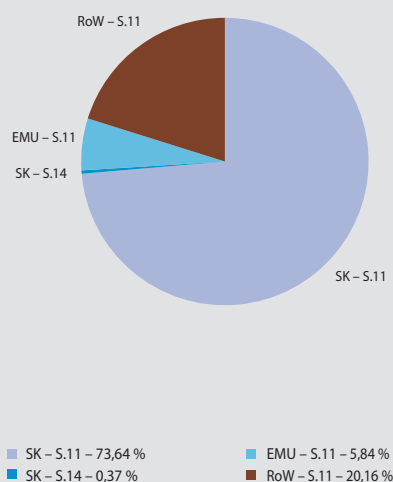
Zdroj: NBS.

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 83,26 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31.12.2016 tvorili až 69,50 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (16,74 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 13,76 %.

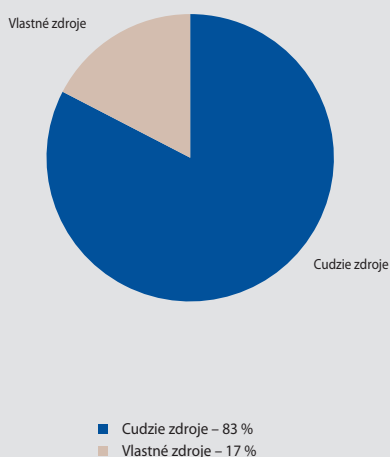
Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

Graf 116 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2016



Zdroj: NBS.

Graf 117 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2016



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5 CENNÉ PAPIERE

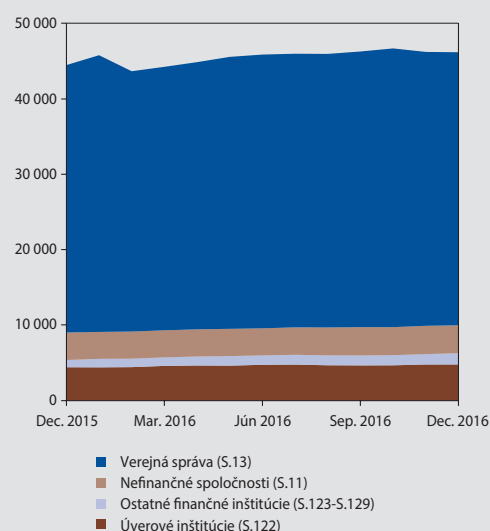
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu decembra 2016 predstavoval 36 189,8 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných nepeňažnými finančnými inštitúciami mala ku koncu štvrtého štvrťroka hodnotu 5 187 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované bankami, prevažne hypotekárne záložné listy, predstavujú tretí najvýznamnejší sektor s objemom 4 785 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení pokles, t.j. novo emitovaných emisií bolo menej ako splatených, v celkovej výške 192,3 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas štvrtého štvrťroka 2016 výrazný pokles o 430,6 mil. €. Nepeňažné finančné inštitúcie zaznamenali prírastok v hodnote 115,9 mil. € a rovnako tak aj banky, v hodnote 122,5 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka 2016 úbytok o 0,22 %. V predchádzajúcom kvartáli zaznamenali zostatky emisií prírastok o 0,89 %. Aktuálny mierny úbytok bol

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



Zdroj: NBS.

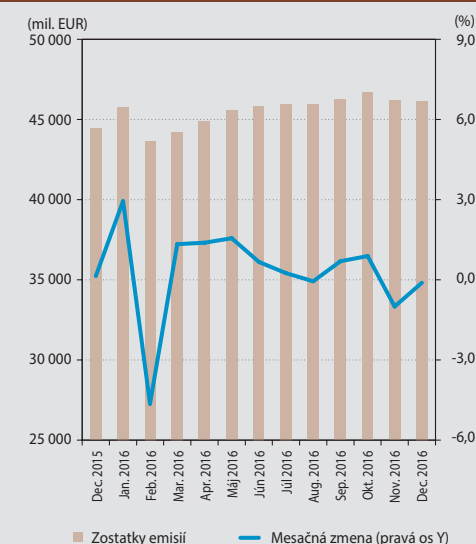
ovplyvnený poklesom na zostatkoch emisií verejnej správy o 0,95 %.

V priebehu štvrtého štvrťroka 2016 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný nárast v októbri o 0,88 % a pokles v novembri o 0,99 % a v decembri o 0,1 %.

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
2015 / 12	44 462 235	4 412 510	4 605 536	35 444 188	222 736	270 503	312 423	-360 189
2016 / 03	44 233 617	4 592 417	4 714 078	34 927 122	-125 835	178 728	156 285	-460 848
2016 / 06	45 856 286	4 740 326	4 829 273	36 286 686	1 514 412	334 196	11 138	1 169 078
2016 / 09	46 262 661	4 658 014	5 069 237	36 535 411	397 779	-83 160	238 123	242 816
2016 / 12	46 161 787	4 784 963	5 187 027	36 189 797	-192 265	122 490	115 853	-430 608

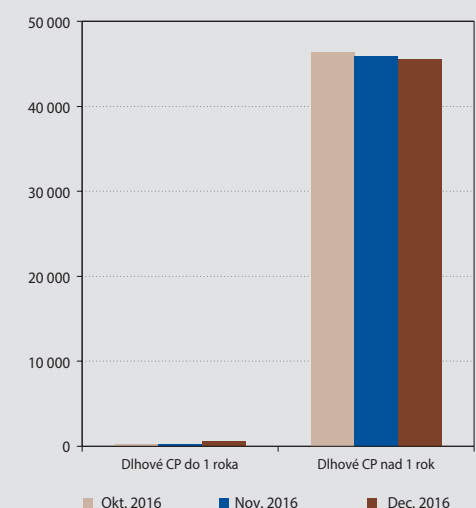
Zdroj: NBS.

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


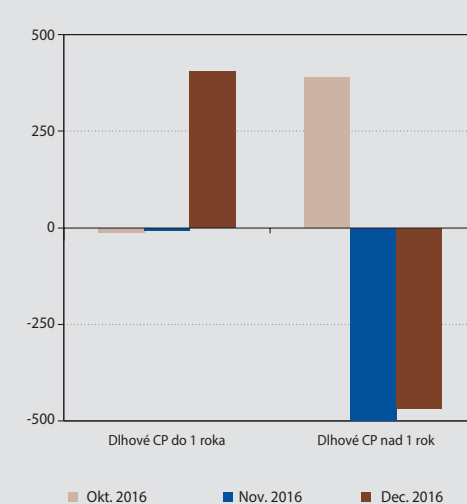
Zdroj: NBS.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka nárast o 386,1 mil. €, pričom najvýznamnejší podiel na tomto prírastku mali cenné papiere emitované vládou, ktoré narástli o 400 mil. €. V bankovom sektore sme zaznamenali pokles o 14,9 mil. €, pri ostatných finančných sprostredkovateľoch bol nárast o 15 mil. € a v sektore nefinančných inštitúcií pokles o 14 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období poklesli o 578,3 mil. €. Najvýraznejšie klesli vládne dlhopisy, o 830,6 mil. €. Okrem nich klesli aj dlhopisy nefinančných spoločností, o 30,2 mil. €. Na druhej strane rast zaznamenali dlhodobé bankové dlhopisy (o 137,4 mil. €), dlhopisy kaptívnych finančných spoločností (o 79,6 mil. €), ostatných finančných sprostredkovateľov (o 60,4 mil. €) a pomocných finančných inštitúcií (o 5 mil. €).

Graf 120 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2016 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 121 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2016 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Počas štvrtého kvartálu 2016 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 39 nových emisií, pričom 19 z nich bolo vydaných nefinančnými spoločnosťami, 10 emisií emitovali banky, 5 emisií emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia, 2 emisie vláda a rovnako tak aj kaptívne finančné spoločnosti a jednu emisiu sme evidovali pri pomocných finančných inštitúciách.

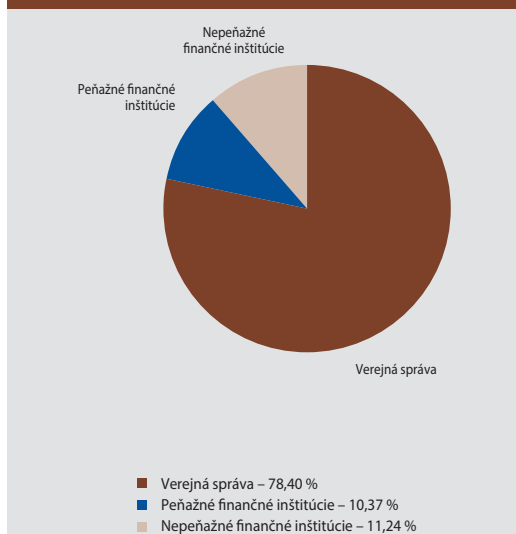
Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (78,4 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií a nepeňažných finančných inštitúcií vrátane nefinančných spoločností je rádovo nižší, na úrovni približne 11 %. Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (93,12 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (4,13 %) a emisie s nulovým kupónom (2,75 %). Približne 93,5 % emisií

je denominovaných v eurách a 6,5 % v cudzích menách.

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

Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len malý podiel (1,42 %), pod-

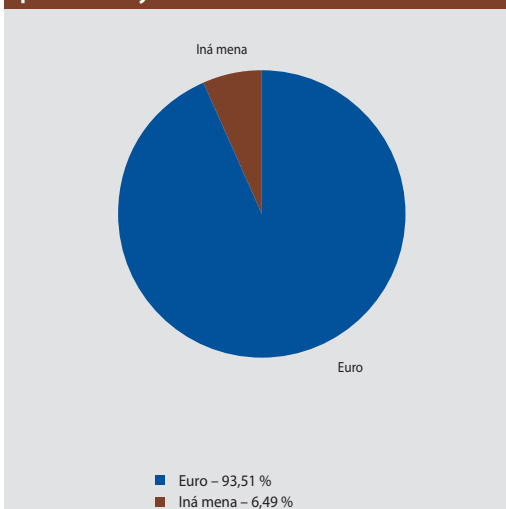
Graf 122 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2016.

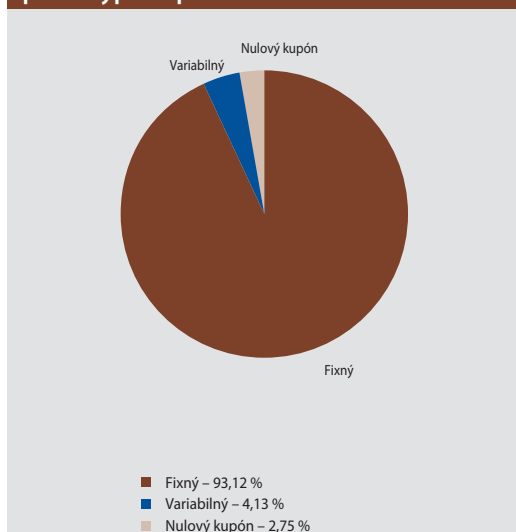
Graf 124 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2016.

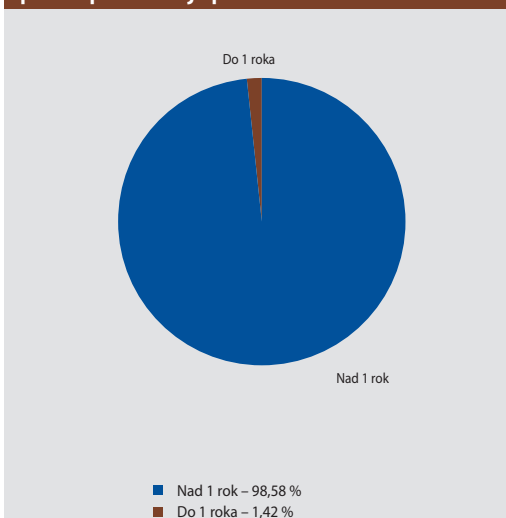
Graf 123 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2016.

Graf 125 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



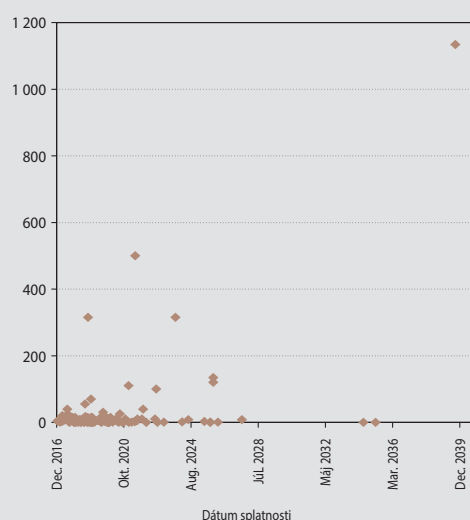
Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2016.

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

Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2021. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 22 rokov.

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



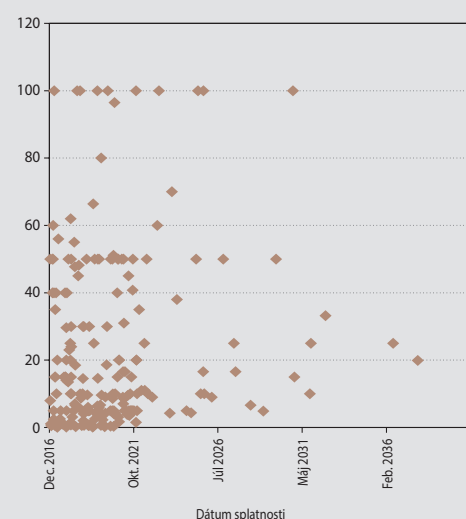
Zdroj: NBS.

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 50 miliónov eur a so splatnosťou do roku 2022. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 100 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti siaha až do roku 2037.

Počet emisií vydaných dlhových cenných papierov vládou je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo sa však jedná o vyššie zostatky. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 3,0 mld. eur a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2034.

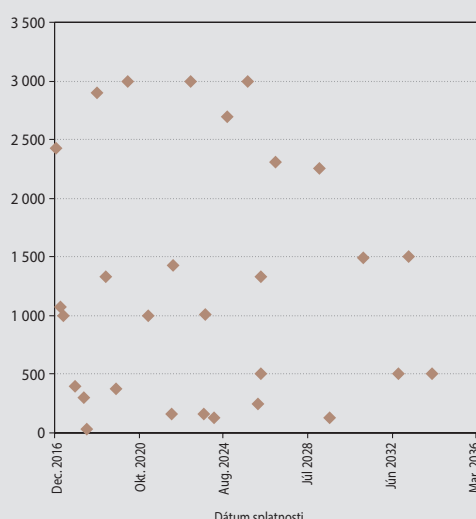
Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

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

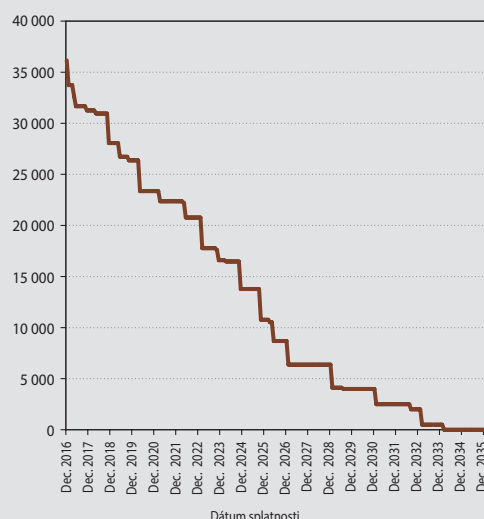


Zdroj: NBS.

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

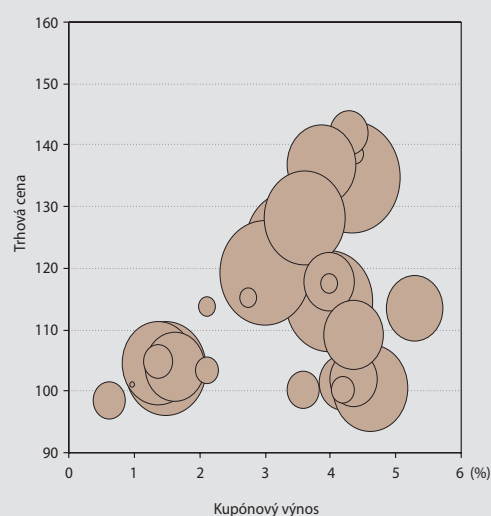


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu štvrtého štvrťroka 2016. Prie-

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


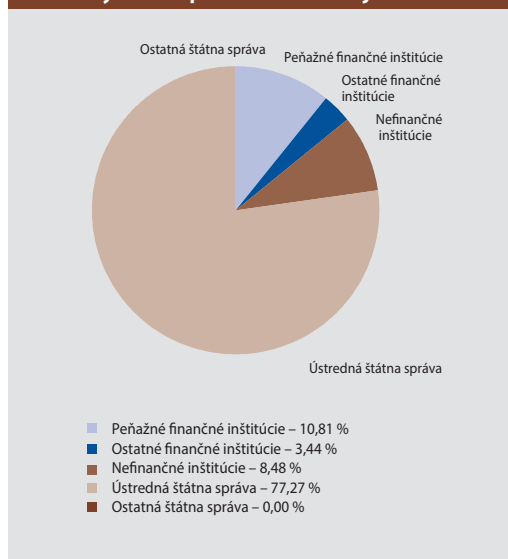
Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

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

merná trhová cena² týchto vládných dlhopisov bola 117,15 % a kupónový výnos 3,47 %.

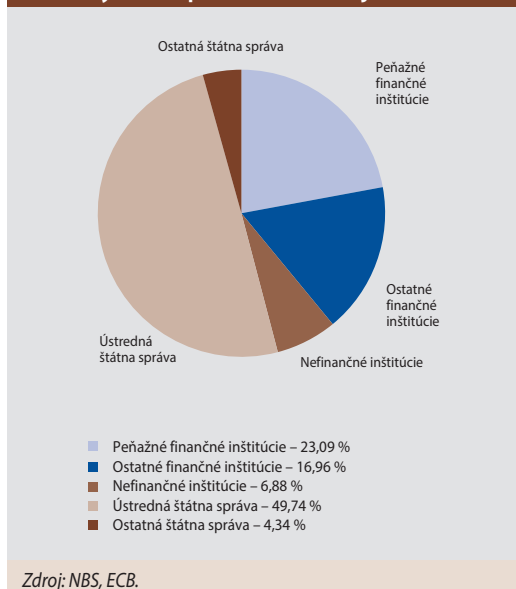
5.2 POROVNANIE DLHOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

Štruktúra zostatkov emisií dlhových cenných papierov podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Dominantný podiel za Slovensko (77,3 %) má sektor centrálna vláda. Významne menej sú zastúpené ostatné sektory – peňažné finančné inštitúcie s podielom 10,8 %, nefinančné spoločnosti s podielom 8,5 % a ostatné finančné inštitúcie s podielom 3,4 %. Za eurozónu ako celok je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s oveľa nižším podielom (49,7 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú peňažné finančné inštitúcie, s podielom 22,1 %. 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 %. Nefinančné inštitúcie majú podiel 6,9 % a verejná správa okrem centrálnej vlády 4,3 %.

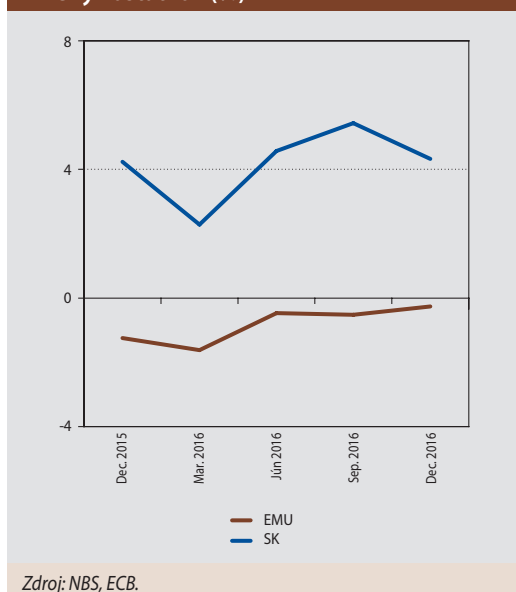
Graf 131 Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie


Zdroj: NBS, ECB.

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

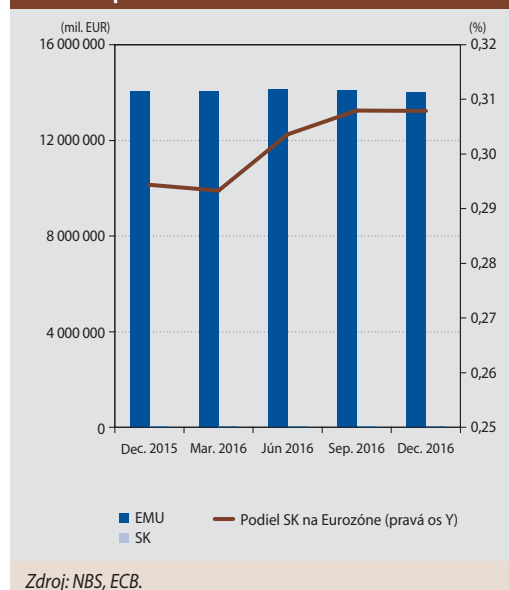
Graf 132 Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie


V priebehu roku 2016 medziročne rástli zostatky emisií vydané slovenskými rezidentmi v každom sledovanom štvrťroku. V prvom štvrťroku 2016 rástli na úrovni približne 2,3 %, v ostatných troch štvrťrokoch bol rast výraznejší a pohyboval sa

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


v rozmedzí 4,3 % až 5,4 %. Na druhej strane zostatky emisií za eurozónu medziročne klesali počas celého sledovaného obdobia, najvýraznejšie v prvom štvrťroku 2016, na úrovni približne 1,6 %, v ostatných troch štvrťrokoch sa pokles spomalil a pohyboval sa v rozmedzí 0,26 % až 0,52 %.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je relatívne zanedbateľný. Počas celého roka 2016 nastala žiadna významná zmena, podiel sa zvýšil minimálne, z úrovne 0,29 % ku koncu roka 2015 na 0,31 % k 31.12.2016.

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


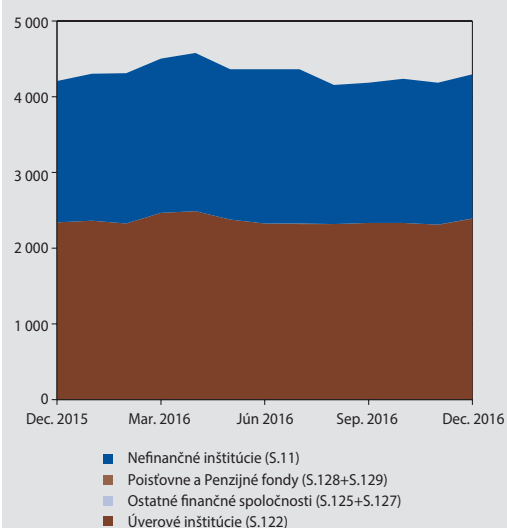
5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu decembra 2016 stúpili zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 113 mil. €. Tento vývoj bol spôsobený nárastom zostatku emisií úverových inštitúcií o 63,5 mil. € a nefinančných inštitúcií o 49,5 mil. €. V sektore poisťovní sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková tržová kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrťroku 2016 dosiahla úroveň 4 298,8 mil. €.

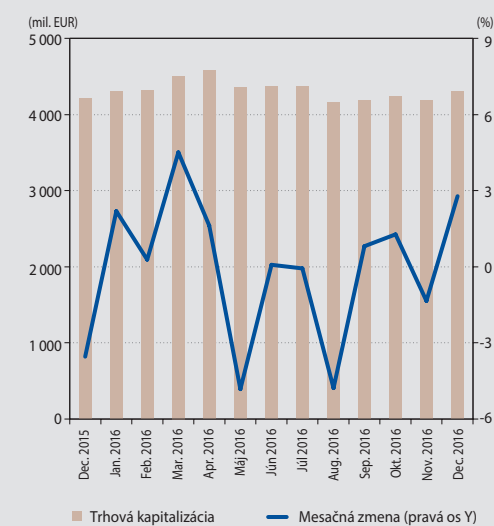
Tabuľka 15 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2015 / 12	4 207 793	2 340 101	225	1 867 466
2016 / 03	4 506 882	2 468 491	225	2 038 165
2016 / 06	4 363 321	2 326 348	225	2 036 748
2016 / 09	4 185 824	2 330 650	225	1 854 948
2016 / 12	4 298 841	2 394 139	225	1 904 477

Zdroj: NBS.

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


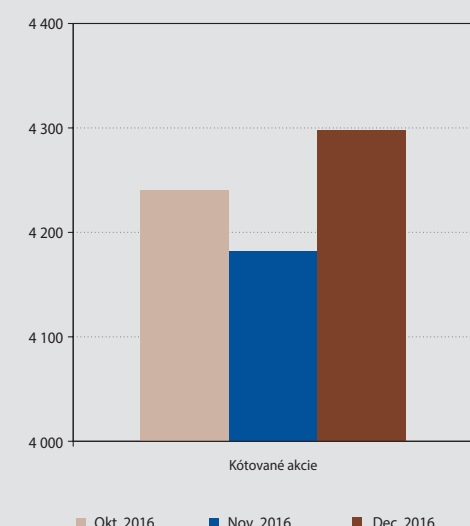
Zdroj: NBS.

Graf 136 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena


Zdroj: NBS.

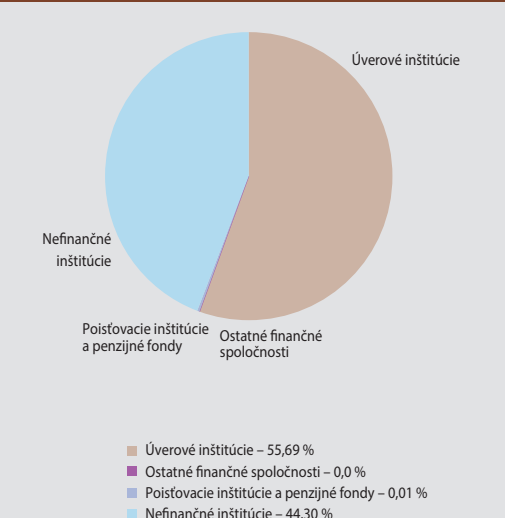
Zostatky emisií kótovaných akcií klesli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 2,7 %. V sektore úverových inštitúcií bol zaznamenaný nárast na úrovni 2,72 % a rovnako tak v sektore nefinančných inštitúcií o 2,67 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2016 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií nárast v októbri o 1,3 % a v decembri o 2,8 %, naopak v novembri zaznamenali pokles o 1,3 %.

Graf 137 Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2016


Zdroj: NBS.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii úverové inštitúcie s podielom 55,7 % a nefinančné spoločnosti s podielom 44,3 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

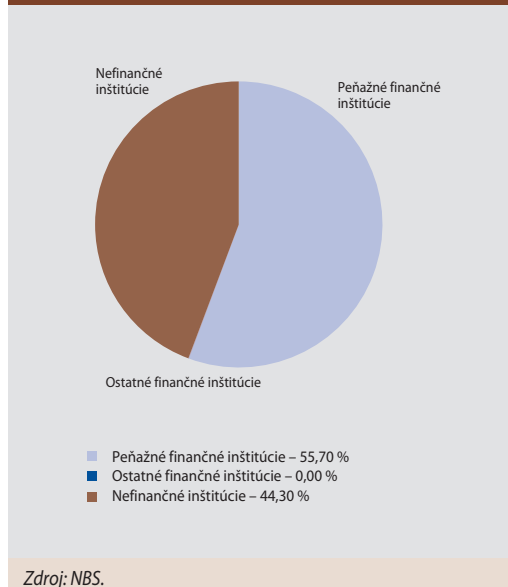
Graf 138 Kótované akcie – sektorové členenie


Zdroj: NBS.

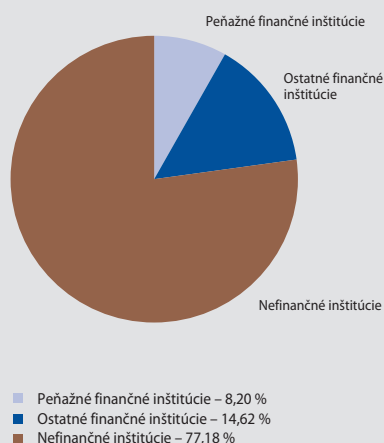
Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.12.2016.

5.4 POROVNANIE KÓTOVANÝCH AKCIÍ: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

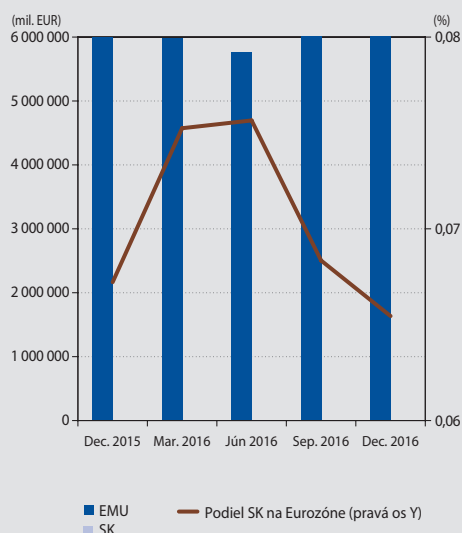
Štruktúra zostatkov emisií kótovaných akcií podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Najvyšší podiel za Slovensko má sektor peňažných finančných inštitúcií (55,7 %). Významné zastúpenie má aj sektor nefinančných inštitúcií s podielom 44,3 %. Ostatné sektory sú zanedbateľné. Za eurozónu ako celok sú najvýznamnejším sektorom nefinančné spoločnosti, s podielom až 77,2 %. Druhým najvýznamnejším sektorom sú ostatné finančné inštitúcie, s podielom 14,6 %. Najnižší podiel na emitovaných kótovaných akciách v eurozóne majú peňažné finančné inštitúcie s hodnotou 8,2 %.

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, ECB.

Graf 141 Kótované akcie – medzироčné zmeny zostatkov


Zdroj: NBS, ECB.

prvých dvoch kvartálov. Na Slovensku zostatky emisií v prvom štvrtroku vzrástli medzироčne o 17 % a v druhom štvrtroku dokonca o 24,9 %. Naopak v eurozóne zostatky v prvom štvrtroku medzироčne poklesli o 10,1 % a v druhom štvrtroku o 9,3 %. V nasledujúcich dvoch štvrtrokoch vývoj na Slovensku takmer kopíroval vývoj v eurozóne. Kým v eurozóne rástli zostatky 30.9.2016 o 4,7 % resp. k 31.12.2016 o 4,9 % tak na Slovensku boli tieto hodnoty 3,4 %, resp. 2,2 %.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané kótované akcie je zanedbateľný. Počas celého roka 2016 nenastala žiadna významná zmena, podiel sa pohyboval na úrovni 0,07 % čo bolo iba o 0,01 p. b. viac ako v predchádzajúcom roku, kedy bol podiel SR v priemere na úrovni 0,06 %.

V priebehu roka 2016 medzироčne zaznamenali zostatky emisií za Slovensko v porovnaní s eurozónou rozdielny vývoj predovšetkým počas



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

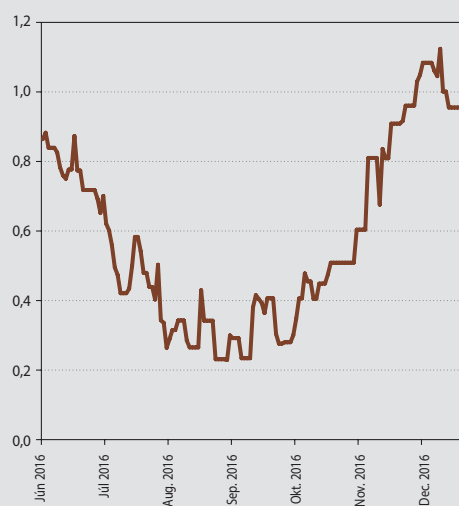
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“³, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1.6.2015 dlhopis s označením SK4120007543 a od 1.6.2016 dlhopis s kódom ISIN: SK4120010430. Tento prístup ostal v platnosti aj počas štvrtého štvrťroka 2016. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera zvýšila o 0,68 percentuálneho bodu, z úrovne 0,28 % na konci septembra 2016 na 0,96 % k 31.12.2016.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY

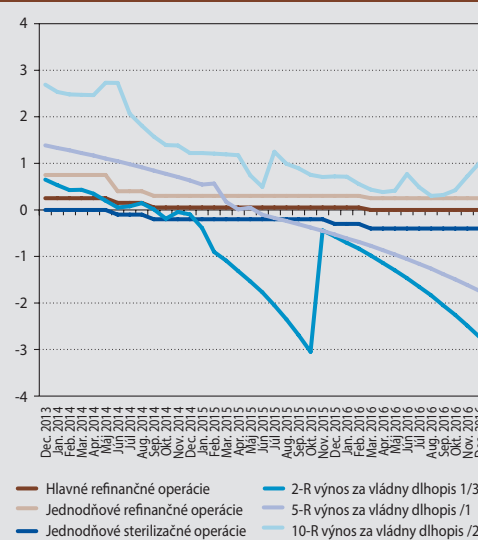
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s tretím štvrťrokom 2016 nezmenila, k 31.12.2016 ostala na úrovni 0,00 %⁴. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednoduchové refinančné operácie, ktorá mala na konci decembra 2016 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednoduchové sterilizačné operácie si zachovala zápornú hodnotu, k 31.12.2016 mala úroveň -0,40 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis sa znížil v priebehu štvrtého štvrťroka o 0,68 p. b. na úroveň -2,73 %. Výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu sa znížil z -1,38 % na -1,74 %. Výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu štvrtého štvrťroka rast z úrovne 0,28 % na 0,96 %.

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



Zdroj: BCPB.

Graf 144 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

³ vid. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

⁴ Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 16. marca 2016.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 7

METODICKÉ POZNÁMKY

7 METODICKÉ POZNÁMKY

7.1 BILANČNÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

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

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

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

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

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

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

Sektor domácnosti obsahuje:

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

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

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

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

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

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

7.2 ÚROKOVÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

kde

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

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

7.3 ŠTATISTIKA PODIELOVÝCH FONDŮ

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

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

Z hľadiska sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov 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 banky⁵.

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/celex_02014o0015-20160101_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

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

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

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

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

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

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

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

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

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

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

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

Sektor S.125 zahrnuje tieto druhy spoločností:

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

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

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

údaje týkajúce sa OFS je treba zbierať z dôvodu úplnejšieho štatistického obrazu.

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS⁶. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁷ Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

Za účelom minimalizácie nákladov spojených s vykazovaním údajov do NBS pre vykazujúce jednotky, aplikujeme pri týchto subjektoch tzv. stratifikované (vrstvené) výberové zisťovanie, pri ktorom sa údaje zbierajú iba od subjektov, ktoré v rámci svojej skupiny tvoria reprezentatívnu vzorku, čiže reprezentujú minimálne 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 2016, zbierame štvrťročné bilančné stavové údaje od 20 z približne 73 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 11 z približne 152 spoločností splátkového financovania a od 3 z 13 faktoringových spoločností. Údaje sú následne doodhadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

7.5 ŠTATISTIKA CENNÝCH PAPIEROV

7.5.1 ŠTATISTIKA VYDANÝCH CENNÝCH PAPIEROV

Štatistika vydaných cenných papierov je upravená Usmernením Európskej centrálnej banky³. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

Jednotlivé emisie sú klasifikované podľa sektora emitenta, ktorý cenné papiere vydal. Ďalšie členenie, ktoré sa vyžaduje, je na základe meny (v eurách a ostatných menách), typu cenného papiera (dlhové a kótované akcie) a podľa pôvodnej splatnosti emisie (krátkodobé do 1 roka a dlhodobé nad 1 rok). Dlhové cenné papiere sa ďalej členia aj na základe typu kupónového výnosu (pevný, pohyblivý alebo nulový kupón).

V štatistike vydaných dlhových cenných papierov sa sledujú zostatky emisii (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 EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_0201400015-20160101_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

né emisie. Rozdiel medzi nimi predstavujú emisie v čistom vyjadrení.

a) Emisie v hrubom vyjadrení

Emisie v hrubom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia musia zahŕňať všetky emisie dlhových cenných papierov a kótovaných akcií, ak emitent predáva novovytvorené cenné papiere za hotovosť. Týkajú sa riadnej tvorby nových nástrojov. Časový okamih, v ktorom bolo vydávanie celej emisie ukončené, sa definuje ako čas, kedy došlo k zaplateniu; zaznamenávanie emisií musí preto odrážať podľa možnosti čo najpresnejšie čas zaplataenia základnej emisie.

b) Splatené emisie

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

c) Emisie v čistom vyjadrení

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

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

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

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

7.5.2 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

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

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa napríklad tieto nástroje:

i) Krátkodobé dlhové cenné papiere

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

ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

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

Schéma 1

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

- časovo neobmedzené dlhopisy alebo večné dlhopisy
- zmenky s pohyblivým úrokovým výnosom
- konvertibilné dlhopisy
- kryté dlhopisy
- cenné papiere viazané na index, kde je hodnota istiny cenného papiera viazaná na cenový index, cenu určitej komodity alebo index výmenného kurzu
- dlhopisy s veľkým diskontom
- dlhopisy s nulovým kupónom
- eurobondy
- globálne dlhopisy
- súkromne vydané dlhopisy
- cenné papiere vyplývajúce z konverzie úverov
- úvery, ktoré sa de facto stali prevoditeľnými
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie, či už za akcie vydávajúcej spoločnosti alebo za akcie inej spoločnosti, pokiaľ neboli vymenené. Nepatria sem opcie zakladajúce právo na výmenu za akcie, pokiaľ sú oddeliteľné od základných dlhopisov
- akcie alebo cenné papiere s pevným úrokovým výnosom, ktoré neumožňujú účasť na rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti, vrátane prioritných akcií bez účasti na zisku
- finančné aktíva vydané ako súčasť sekuritizácie úverov, hypoték, dlhov z kreditných kariet, pohľadávok a ostatných aktív
- akcie spätne odkúpené kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie vynášajúce dividendu vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- prioritné cenné papiere alebo akcie, ktoré umožňujú nárok pri rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti. Môžu byť kótované alebo nekótované na uznávanej burze
- neverejné ponuky cenných papierov, ak je to možné

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

Medzi kótované akcie nepatria:

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

Nepatria sem tieto nástroje:

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

7.5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

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

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená

7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Dlhodobá úroková miera je jedným z konvergentných kritérií, uvedených v Maastrichtskej zmluve. Vyjadruje sa ňou požiadavka trvalosti konvergenzie dosiahnutej konkrétnym členským štátom. Priemerná nominálna úroková



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SK4120010430 – Benchmark pre obdobie
06/2016 – doteraz.

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



TERMINOLÓGIA A SKRATKY



SKRATKY

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



SLOVNÍK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



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



ZOZNAM DOPLŇUJÚCICH LINIEK

Sektorové členenie:

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

Revízna politika:

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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

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

Zoznam investičných fondov:

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

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

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

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

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

Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

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

Menové agregáty za eurozónu:

<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/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika>

Banková úroková štatistika – úvery:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-uvery>

Banková úroková štatistika – vklady:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-vklady>

Úroková štatistika za eurozónu:

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



Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

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

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

Zlyhané úvery

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

Zdrojové štatistické údaje – výkazy

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

Štatistika podielových fondov

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

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania

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

Štatistika cenných papierov

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

Údajové kategórie SDDS

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK



ZOZNAM GRAFOV

Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2016	10
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2015	10
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2015	12
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2016	13
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2015	13
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2016	14
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2016	14
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2016	15
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2016	16
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2016	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 31.12.2016	20
Graf 14	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR k 31.12.2016	20
Graf 15	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny k 31.12.2016	21
Graf 16	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR k 31.12.2016	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. 2016	30
Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	31
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	32
Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	32
Graf 44	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	32



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

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



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

Graf 78	Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne	44	Graf 98	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2016	54
Graf 79	Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne	44	Graf 99	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2016	55
Graf 80	Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne	44	Graf 100	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	55
Graf 81	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	45	Graf 101	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2016	56
Graf 82	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	45	Graf 102	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2016	56
Graf 83	Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna	46	Graf 103	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2016	56
Graf 84	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	46	Graf 104	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2016	56
Graf 85	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	47	Graf 105	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	57
Graf 86	Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna	47	Graf 106	Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2016	57
Graf 87	Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna	48	Graf 107	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2016	57
Graf 88	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	51	Graf 108	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	58
Graf 89	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2016	51	Graf 109	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2016	58
Graf 90	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2016	52	Graf 110	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2016	59
Graf 91	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2016	52	Graf 111	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2016	59
Graf 92	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	53	Graf 112	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	61
Graf 93	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2016	53	Graf 113	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2016	62
Graf 94	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2016	53	Graf 114	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2016	62
Graf 95	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2016	53	Graf 115	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2016	63
Graf 96	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	54	Graf 116	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2016	63
Graf 97	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2016	54			



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

Graf 117 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2016	63	Graf 131 Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	69
Graf 118 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	65	Graf 132 Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	70
Graf 119 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	66	Graf 133 Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov	70
Graf 120 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2016	66	Graf 134 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne	70
Graf 121 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2016	66	Graf 135 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	71
Graf 122 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	67	Graf 136 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	71
Graf 123 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	67	Graf 137 Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2016	72
Graf 124 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	67	Graf 138 Kótované akcie – sektorové členenie	72
Graf 125 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	67	Graf 139 Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	72
Graf 126 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	68	Graf 140 Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	73
Graf 127 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	68	Graf 141 Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov	73
Graf 128 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	68	Graf 142 Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne	73
Graf 129 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	69	Graf 143 Benchmark – výnos do splatnosti	75
Graf 130 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	69	Graf 144 Základné úrokové sadzby	75



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	8
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	9
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	9
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	9
Tabuľka 6	Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív	12
Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	13
Tabuľka 8	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny	17
Tabuľka 9	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny k 31.12.2016	19
Tabuľka 10	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR	21
Tabuľka 11	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR k 31.12.2016	22
Tabuľka 12	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	23
Tabuľka 13	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	50
Tabuľka 14	Dlhové cenné papiere	61
Tabuľka 15	Kótované akcie	65