

# Měnová statistika

Leden  
2008

# OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.4)

Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů (str.4)

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.5)

## Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.6)

Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky (str.7)

Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta (str.8)

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.8)

Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3 (str.9)

Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (str.9)

Tabulka 9: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (str.9)

Komentář k tabulkám 3-9 (str.11)

## Úrokové sazby měnových finančních institucí

Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody (str.12)

Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů (str.13)

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.14)

## Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

Tabulka 12: Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI (str.15)

## Zprostředkovatelé financování aktiv

Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA (str.16)

Tabulka 14: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům (str.17)

Komentáře k tabulkám 12-14 (str.18)

## Slovník pojmů (str.19)

## Technické poznámky (str.22)

## Seznam příloh

---

1) Zdrojem dat pro tabulky 3-14 je měnová statistika ČNB harmonizovaná s měnovou statistikou Evropského systému centrálních bank. Data nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné.  
2) Všechna data z této publikace jsou zveřejněna v časových řadách v databázi ARAD (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a bankovní statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika).

## SEZNAM ZKRATEK A POUŽITÝCH KÓDŮ

### Kódy

CP	Cenné papíry
ČNB	Česká národní banka
ECB	Evropská centrální banka
ESA95	Evropský systém účtů
Eurozóna	Členské státy Evropské unie, které přijaly euro
FKI	Fondy kolektivního investování jiné než fondy peněžního trhu
FPT	Fondy peněžního trhu
LTIR	Výnos 10-ti letého státního dluhopisu
M1, M2, M3	Peněžní agregáty
MFI	Měnové finanční instituce
NFA	Čistá zahraniční aktiva
NISD	Neziskové instituce sloužící domácnostem
Non-MFI	Instituce jiné než měnové finanční instituce
OFZ	Ostatní finanční zprostředkovatelé
ZFA	Zprostředkovatelé financování aktiv

### Institucionální sektory a subsektory

S.11	Nefinanční podniky
S.121	Centrální banka
S.122	Ostatní měnové finanční instituce
S.123	Ostatní finanční zprostředkovatelé (bez pojišťoven a penzijních fondů)
S.124	Pomocné finanční instituce
S.125	Pojišťovací společnosti a penzijní fondy
S.13	Vládní instituce
S.1311	Ústřední vládní instituce
S.14	Domácnosti
S.15	Neziskové instituce sloužící domácnostem

TABULKA 1

## Základní úrokové sazby

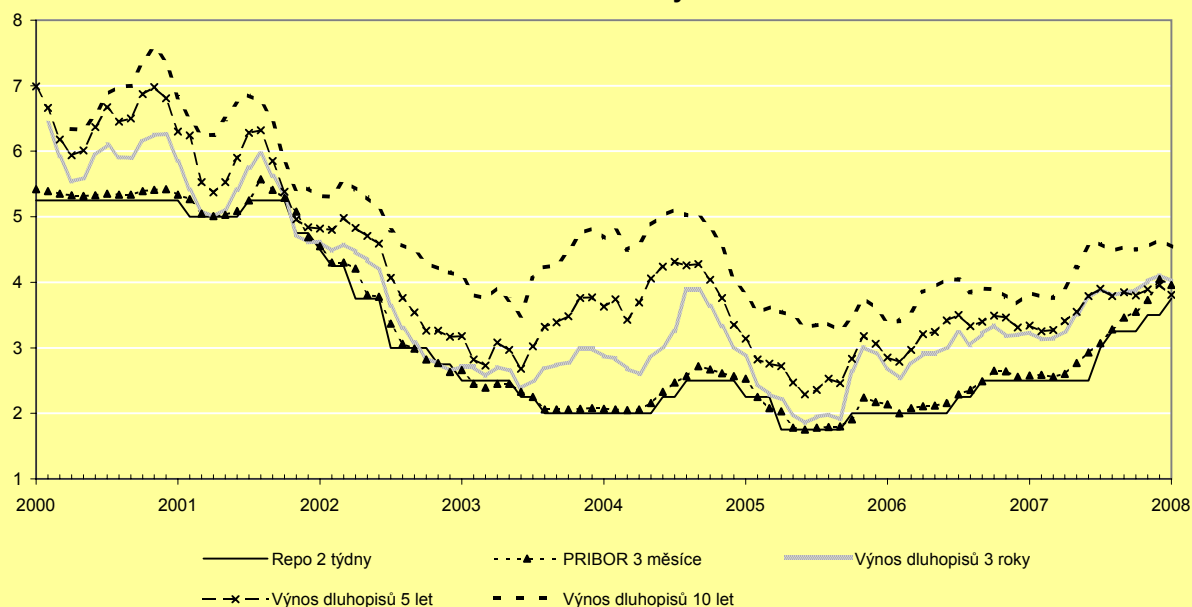
	ČNB			ECB
	od 27.7.2007	od 30.11.2007	od 8.2.2008	od 13.6.2007
Repo 2 týdny	3,00	3,50	3,75	4,00
Diskontní sazba	2,00	2,50	2,75	3,00
Lombardní sazba	4,00	4,50	4,75	5,00

TABULKA 2

## Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2007						2008	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
<b>Peněžní trh</b>								
CZEONIA/ EONIA overnight	2,46	3,56	3,14	4,02	3,37	3,88	3,47	4,02
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,53	3,62	3,43	4,22	3,98	4,73	3,70	4,20
3 měsíce	2,58	3,75	3,73	4,64	4,05	4,85	3,96	4,48
6 měsíců	2,67	3,89	3,82	4,63	4,09	4,82	4,06	4,50
1 rok	2,86	4,06	3,99	4,61	4,20	4,79	4,16	4,50
<b>Kapitálový trh</b>								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,23	3,96	4,02	3,96	4,11	4,06	4,02	3,75
5 let	3,34	4,02	3,89	4,00	3,96	4,14	3,81	3,86
10 let (Maastricht)	3,84	4,10	4,54	4,26	4,65	4,38	4,54	4,23

## Úrokové sazby



## **Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Leden 2008**

### **Základní úrokové sazby**

2T Repo sazba ČNB je od 8. února 2008 nastavena na hodnotu 3,75 %, základní úroková sazba ECB je od poloviny měsíce června 2007 ponechána na hodnotě 4,00 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB v současné době tedy činí čtvrt procentního bodu.

### **Úrokové sazby finančních trhů**

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit se v měsíci lednu snížily v ČR i v rámci eurozóny (kromě referenčních úrokových sazeb CZEONIA a EONIA, které vzrostly), v regionu eurozóny byl pokles výrazně zřetelnější. 3-měsíční PRIBOR dosáhl hodnoty 3,96 % (v prosinci 4,05 %) a 3-měsíční EURIBOR hodnoty 4,48 % (v prosinci 4,85 %).

V lednu ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR i eurozóně pokles ve výnosech. Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci lednu činil 4,54%, výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny byl o 0,31 procentního bodu nižší, tj. 4,23 %.

TABULKA 3

## Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2007									2008		
	leden			listopad			prosinec			leden		
	Stav	Měsíční transakce <sup>4)</sup>	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce <sup>4)</sup>	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce <sup>4)</sup>	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce <sup>4)</sup>	Roční míra růstu (v %)
M1	1 356,3	28,4	14,3	1 512,6	1,8	14,1	1 526,5	12,2	15,7	1 556,5	32,8	15,7
M3 <sup>1)</sup>	2 073,8	18,9	13,1	2 332,2	45,9	16,7	2 380,0	44,9	16,7	2 386,4	10,5	16,2
Úvěry soukromému sektoru <sup>2)</sup>	1 299,4	10,0	21,2	1 593,4	32,0	25,5	1 628,7	33,6	27,4	1 637,8	12,3	27,4
Čistá zahraniční aktiva <sup>3)</sup>	1 008,5	9,8	-1,7	945,5	15,9	5,6	969,2	13,2	6,1	968,5	17,5	6,9

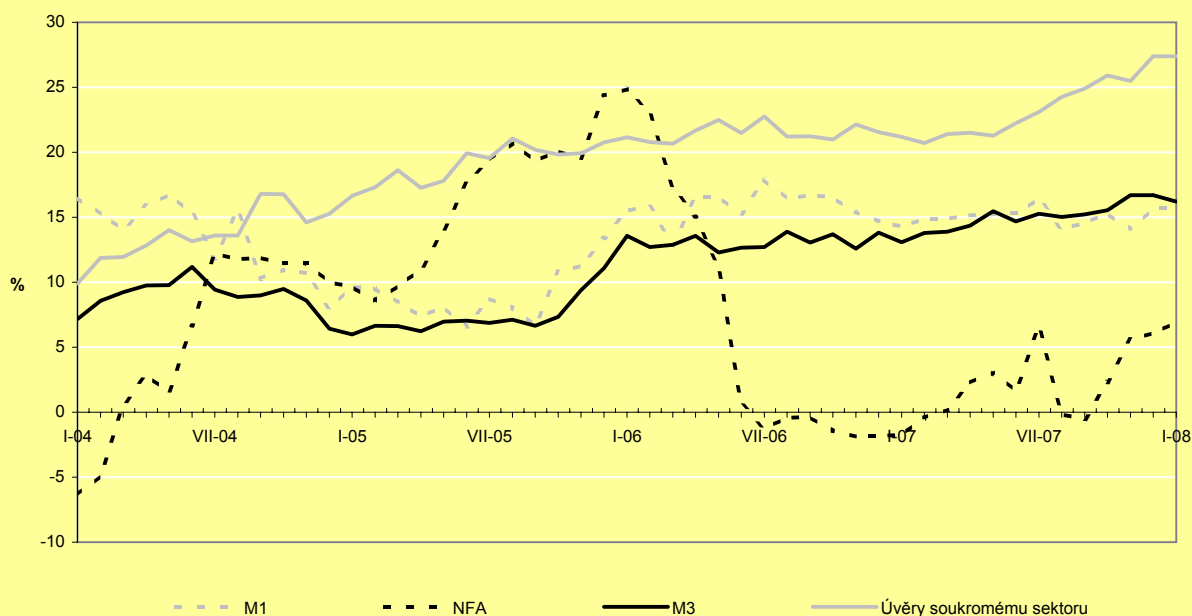
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního trhu a dluhových cenných papírů do dvou let.

<sup>2)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

<sup>3)</sup> Čistá zahraniční aktiva (NFA) jsou saldem krátkodobých a dlouhodobých pohledávek a závazků MFI ve vztahu k nerezidentům.

<sup>4)</sup> Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

Roční míry růstu



TABULKA 4

## Peněžní agregáty a protipoložky

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2007									2008		
	leden			listopad			prosinec			leden		
	Stav	Měsíční transakce <sup>1)</sup>	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce <sup>1)</sup>	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce <sup>1)</sup>	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce <sup>1)</sup>	Roční míra růstu (v %)
<b>SLOŽKY M3</b>												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	2 073,8	18,9	13,1	2 332,2	45,9	16,7	2 380,0	44,9	16,7	2 386,4	10,5	16,2
(1.1) Oběživo	291,7	-3,0	11,6	323,3	6,5	10,9	324,1	0,8	10,0	321,0	-3,1	10,0
(1.2) Jednodenní vklady	1 064,6	31,4	15,1	1 189,3	-4,7	15,0	1 202,5	11,5	17,3	1 235,5	35,9	17,3
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 356,3	28,4	14,3	1 512,6	1,8	14,1	1 526,5	12,2	15,7	1 556,5	32,8	15,7
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	456,9	-11,0	7,8	517,4	37,8	20,6	531,5	13,0	15,3	503,4	-25,0	12,6
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	195,2	1,6	29,3	230,3	8,5	30,8	250,6	20,3	29,5	255,2	4,7	30,8
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	652,2	-9,5	13,5	747,7	46,3	23,6	782,1	33,3	19,5	758,7	-20,3	18,1
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	2 008,5	18,9	14,0	2 260,3	48,1	17,1	2 308,7	45,5	17,0	2 315,2	12,5	16,5
(1.8) Repo operace	8,3	-0,1	-41,6	11,8	-2,2	6,8	14,4	2,6	72,4	13,6	-0,7	66,1
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	55,1	-0,5	-5,7	57,0	0,2	3,0	55,7	-1,3	1,1	56,2	-1,4	-0,6
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	2,0	0,6	-	3,1	-0,3	-	1,3	-1,9	-	1,3	0,1	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	65,3	0,0	-10,1	72,0	-2,2	6,3	71,3	-0,6	10,0	71,2	-2,1	6,9
<b>PROTIPOLOŽKY M3</b>												
<b>MFI pasiva</b>												
(2) Vklady od centrální vlády	218,9	4,8	-2,1	248,4	7,8	22,3	284,2	35,6	33,0	257,9	-26,0	18,2
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	573,6	1,8	3,3	520,5	1,8	8,9	548,3	19,5	11,6	533,2	2,2	11,7
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	226,8	-1,7	-8,0	202,3	-7,6	-11,1	200,1	-2,2	-12,3	197,4	-2,6	-12,8
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	72,8	-0,9	-3,3	66,1	-0,9	-10,1	66,1	0,0	-10,2	65,2	-0,8	-10,3
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	68,7	2,1	9,5	92,1	8,5	31,1	102,9	10,0	51,5	106,1	4,2	52,8
(3.4) Kapitál a rezervy	205,3	2,3	19,3	160,0	1,8	34,0	179,3	11,7	37,0	164,5	1,4	36,4
<b>MFI aktiva</b>												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 801,6	20,8	17,4	2 113,2	43,6	21,5	2 162,7	48,7	22,4	2 154,0	-6,3	20,6
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	466,8	10,8	9,2	467,7	11,8	7,2	467,1	0,2	3,0	454,2	-13,7	-2,3
v tom: úvěry	65,3	-2,5	-26,6	58,9	0,9	-11,2	57,5	-1,5	-14,7	54,5	-2,8	-15,8
CP jiné než akcie	401,5	13,3	18,5	408,8	11,0	10,5	409,7	1,8	6,1	399,6	-10,9	-0,1
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 334,8	10,0	20,5	1 645,5	31,7	26,3	1 695,6	48,4	29,0	1 699,8	7,4	28,6
v tom: úvěry	1 299,4	10,0	21,2	1 593,4	32,0	25,5	1 628,7	33,6	27,4	1 637,8	12,3	27,4
CP jiné než akcie	13,9	-0,2	-4,0	16,1	-1,1	34,3	26,6	10,5	91,3	21,8	-4,8	58,6
akcie a ostatní majetkové účasti	21,6	0,1	4,1	35,9	0,8	66,6	40,3	4,4	87,6	40,3	-0,1	86,3
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 008,5	9,8	-1,7	945,5	15,9	5,6	969,2	13,2	6,1	968,5	17,5	6,9
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	56,1	-5,0	9,5	42,5	-4,1	1,0	80,6	38,2	32,1	55,0	-24,5	0,0

<sup>1)</sup> Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta<sup>1)</sup>

v mld. Kč	2007						2008	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>
<b>(1) Jednodenní vklady</b>	1 064,6	31,4	1 189,3	-4,7	1 202,5	11,5	1 235,5	35,9
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	99,5	13,7	129,3	-0,6	87,9	-41,4	133,5	45,6
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup>	23,8	4,8	29,5	-1,0	31,5	1,8	31,6	0,4
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	19,3	11,4	9,5	-12,5	8,0	-1,6	12,5	4,5
(1.4) Nefinanční podniky	379,6	-11,0	407,2	2,5	473,9	65,3	440,7	-31,0
(1.5) Domácnosti <sup>4)</sup>	542,5	12,6	613,7	7,0	601,2	-12,7	617,2	16,4
<b>(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)</b>	652,2	-9,5	747,7	46,3	782,1	33,3	758,7	-20,3
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	25,2	5,1	26,1	-3,6	22,3	-3,9	25,4	3,1
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup>	14,8	-1,2	18,6	2,7	33,8	15,2	18,5	-14,2
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	19,2	-9,0	34,1	12,2	38,4	4,3	32,5	-5,9
(2.4) Nefinanční podniky	189,0	-10,5	212,8	23,0	207,8	-5,5	196,2	-10,8
(2.5) Domácnosti <sup>4)</sup>	403,9	6,2	456,0	12,0	479,8	23,2	486,2	7,4
<b>(3) Repo operace (část M3-M2)</b>	8,3	-0,1	11,8	-2,2	14,4	2,6	13,6	-0,7
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup>	2,3	1,3	0,0	-0,4	0,5	0,5	2,5	2,0
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	3,8	-0,7	6,0	-2,4	7,3	1,3	3,5	-3,8
(3.4) Nefinanční podniky	0,2	0,1	0,0	0,0	0,3	0,3	0,3	0,0
(3.5) Domácnosti <sup>4)</sup>	2,0	-0,8	5,7	0,6	6,2	0,5	7,3	1,1

TABULKA 6

## Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2007						2008	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>
<b>(1) Úvěry nefinančním podnikům</b>	641,8	2,4	747,3	8,1	746,3	-2,5	750,4	6,8
(1.1) Do 1 roku včetně	237,7	0,4	300,1	13,6	298,1	-2,4	300,5	3,3
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	155,9	1,8	162,4	-11,6	161,8	-1,0	160,3	-0,9
(1.3) Nad 5 let	248,2	0,2	284,7	6,2	286,5	1,0	289,6	4,3
<b>(2) Úvěry domácnostem<sup>4)</sup></b>	548,3	7,7	698,4	19,5	726,3	28,0	735,4	9,2
(2.1) Na spotřebu	110,2	0,2	136,2	3,8	138,7	2,6	140,2	1,6
(2.2) Na bydlení	379,6	5,3	490,8	14,9	514,8	24,0	521,8	7,0
(2.3) Ostatní	58,4	2,2	71,3	0,9	72,8	1,5	73,4	0,6
<b>(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům<sup>3)</sup></b>	108,0	-0,2	147,5	4,6	155,8	8,1	151,6	-3,8
<b>(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům</b>	1,3	0,1	0,3	-0,2	0,3	0,0	0,3	0,0

<sup>1)</sup> Tabulka 5 neobsahuje ty komponenty M3, které dosud nelze sektorově členit, tj. oběživo, akcie/podílové listy FPT a dluhové cenné papíry do 2 let.

<sup>2)</sup> Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

<sup>3)</sup> Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

<sup>4)</sup> Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95.



TABULKA 7

Příspěvky k roční míře růstu<sup>1)</sup> M3

	2007			2008
	leden	listopad	prosinec	leden
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	9,3	9,4	10,2	10,3
v tom: oběživo	1,7	1,6	1,4	1,4
jednodenní vklady	7,6	7,8	8,7	8,9
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	4,2	7,1	6,3	5,7
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	-0,4	0,2	0,3	0,2
M3	13,1	16,7	16,7	16,2

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu<sup>1)</sup> úvěrů soukromému sektoru

	2007			2008
	leden	listopad	prosinec	leden
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	10,2	9,4	9,3	9,6
Domácnosti <sup>2)</sup>	11,9	13,7	14,6	14,6
Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup>	-0,7	2,4	3,6	3,3
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>	21,2	25,5	27,4	27,4

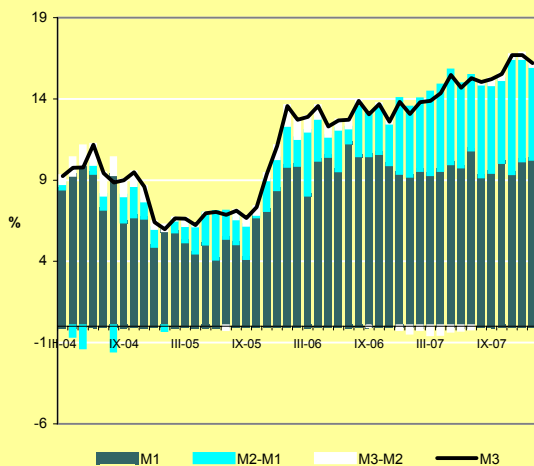
<sup>1)</sup> Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

<sup>2)</sup> Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionální sektorů ESA95.

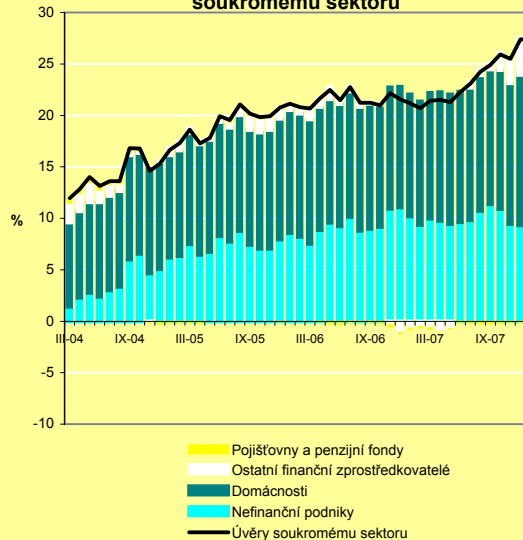
<sup>3)</sup> Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

<sup>4)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

Příspěvky k roční míře růstu M3



Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru



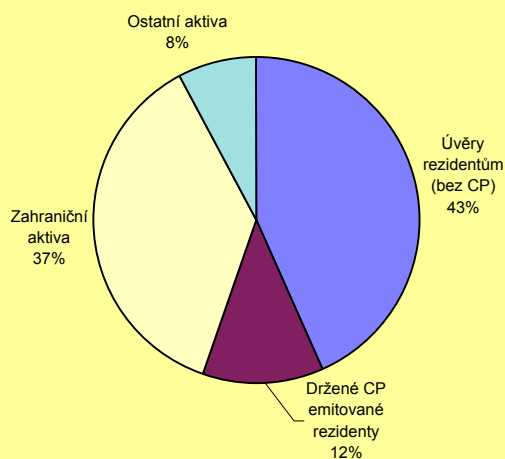
TABULKA 9

## Rozvahy měnových finančních institucí podle vykazujících subjektů: leden 2008

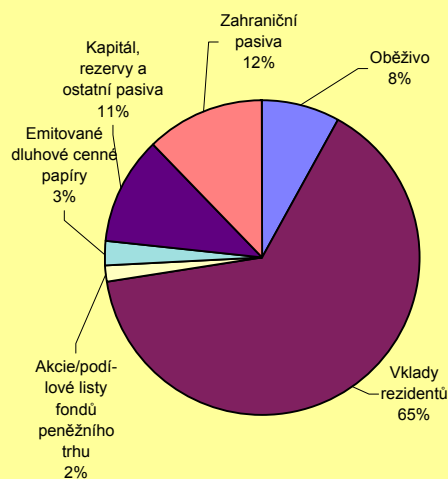
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	757,1	3 895,6	77,2	3 900,3
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,7	2 300,3	15,7	1 692,3
MFI	0,0	616,7	15,7	-
Vládní instituce	0,0	54,5	0,0	54,5
Ostatní rezidenti	8,7	1 629,1	0,0	1 637,8
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	553,2	18,3	421,4
MFI	0,0	148,0	2,1	-
Vládní instituce	0,0	387,1	12,5	399,6
Ostatní rezidenti	0,0	18,1	3,6	21,8
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,5	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	57,7	0,2	40,3
MFI	0,0	17,6	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	40,1	0,2	40,3
(1.5) Zahraniční aktiva	731,5	672,8	42,7	1 447,0
(1.6) Stálá aktiva	11,3	106,1	0,0	117,4
(1.7) Ostatní aktiva	5,5	200,0	0,3	181,8
(2) PASIVA CELKEM	757,1	3 895,6	77,2	3 900,3
(2.1) Oběživo	344,9	-	-	321,0
(2.2) Vklady rezidentů	475,9	2 661,0	0,0	2 528,4
MFI	428,8	179,6	0,0	-
Centrální vláda	44,1	213,8	0,0	257,9
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,0	2 267,5	0,0	2 270,5
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	61,7	56,2
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	257,5	0,0	107,4
(2.5) Kapitál a rezervy	-186,5	354,0	14,6	164,5
(2.6) Zahraniční pasiva	96,0	382,0	0,4	478,5
(2.7) Ostatní pasiva	26,7	241,0	0,5	268,2
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-23,9

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



## Komentář ke statistice měnového vývoje<sup>1)</sup> (tabulky 3-9): Leden 2008

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se snížila z 16,7 % v prosinci na 16,2 % v lednu. Meziměsíčně peněžní agregát M3 narostl o 0,4 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 334,4 mld. Kč (meziměsíčně narostl o 10,5 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 386,4 mld. Kč.

### Hlavní složky M3

Mezi komponentami peněžního agregátu M3 má rozhodující podíl peněžní agregát M1, který nejvíce přispívá k růstu M3 a podílí se téměř dvěma třetinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 zůstala v lednu na stejné úrovni jako v prosinci, tj. na 15,7 %. Současně i roční míra růstu jednodenních vkladů dosáhla v lednu stejné výše jako v prosinci, a to 17,3 %. Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 3,0 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán meziměsíční růst u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 56,4 %, tj. o 4,5 mld. Kč), dále vzrostly i vklady ostatní vlády (o 51,8 %, tj. o 45,6 mld. Kč), vklady sektoru domácností (o 2,7 %, tj. o 16,4 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 1,2 %, tj. o 0,4 mld. Kč). Naopak pokles nastal u vkladů nefinančních podniků (o 6,5 %, tj. o 31,0 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa zůstala v lednu na stejné výši jako v prosinci, tj. na 10,0 %. Meziměsíčně oběživo kleslo o 1,0 % (pokles o 3,1 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně poklesly vlivem finančních transakcí (o 20,3 mld. Kč, tj. o 2,6 %). Roční míra růstu těchto vkladů klesla v lednu ve srovnání s prosincem o 1,4 procentního bodu a dosáhla hodnoty 18,1 % (v prosinci 19,5 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v lednu činila 30,8 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem klesla, a to o 2,7 procentního bodu, a dosáhla hodnoty 12,6 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl největší meziměsíční pokles zaznamenán u vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 41,9 %, tj. o 14,2 mld. Kč), dále klesly vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 15,3 %, tj. o 5,9 mld. Kč) a vklady nefinančních podniků (o 5,2 %, tj. o 10,8 mld. Kč). Naopak vzrostly vklady ostatní vlády (o 14,1 %, tj. o 3,1 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,5 %, tj. o 7,4 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, meziměsíčně poklesly o 2,9 % na 71,2 mld. Kč (v prosinci 71,3 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů klesla o 3,1 procentního bodu na 6,9 % (v prosinci 10,0 %).

### Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru dosáhla v lednu -15,8 % (v prosinci -14,7 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů klesla v lednu na -0,1 % (v prosinci 6,1 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru zůstala v lednu na stejné výši jako v prosinci, tj. na 27,4 %. K roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru nejvíce přispívají domácnosti. Ty se na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru podílejí více jak jednou polovinou (Tabulka 8). Roční míry růstu úvěrů domácnostem dosahují dlouhodobě vysokých hodnot; v lednu 34,5 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu nepatrně vzrostla z 18,7 % v prosinci na 19,4 % v lednu.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv vzrostla z 6,1 % v prosinci na 6,9 % v lednu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv nepatrně vzrostla z 11,6 % v prosinci na 11,7 % v lednu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se snížila z 33,0 % na 18,2 %.

1) Veškeré nárůsty a poklesy v zmíněné v tomto komentáři se týkají pouze finančních transakcí očištěných o netransakční vlivy

TABULKA 10

Úrokové sazby měnových finančních institucí - nové obchody<sup>1)</sup>

průměr a suma za měsíc	2007						2008	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
<b>(1) Vklady domácností<sup>2)</sup></b>	0,99	835,6	1,14	940,2	1,21	950,7	1,22	971,0
(1.1) Jednodenní	0,41	521,8	0,54	595,0	0,55	582,4	0,57	598,2
(1.2) S dohodnutou splatností	1,85	56,9	2,52	58,9	2,81	61,8	2,75	62,8
Z toho: Do 2 let včetně	1,86	56,5	2,53	58,4	2,82	60,8	2,76	62,3
(1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3)</sup>	1,97	262,8	2,11	292,0	2,14	312,4	2,14	315,6
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,33	191,4	2,40	226,9	2,41	247,4	2,41	251,3
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,00	71,4	1,09	65,0	1,09	65,0	1,09	64,2
<b>(2) Vklady nefinančních podniků<sup>4)</sup></b>	1,41	519,8	1,82	515,5	1,77	562,6	1,88	540,6
(2.1) Jednodenní	0,81	298,0	1,06	307,8	1,06	373,5	1,08	332,8
(2.2) S dohodnutou splatností	2,21	218,9	2,97	204,4	3,21	185,5	3,18	203,8
Z toho: Do 2 let včetně	2,21	218,8	2,97	204,4	3,21	185,4	3,18	203,7
<b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>	11,65	42,9	11,72	57,4	11,81	58,2	12,89	49,6
(3.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>	16,12	23,0	16,59	27,6	16,97	28,6	16,95	28,5
(3.2) Na spotřebu	13,05	3,8	13,00	6,9	12,94	5,2	13,33	4,8
(3.3) Na bydlení	4,58	11,4	5,18	18,4	5,27	19,1	5,36	13,0
Z toho: Hypoteční úvěry	4,48	7,7	5,29	11,0	5,32	13,2	5,51	7,7
Stavební spoření	4,74	2,9	4,71	5,1	4,82	4,3	4,80	3,7
(3.4) Ostatní	5,86	4,7	6,60	4,5	6,42	5,3	6,91	3,3
<b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>	4,44	138,8	5,15	168,4	5,30	177,6	5,17	183,4
(4.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>	4,99	75,5	5,40	103,4	5,45	100,2	5,57	100,3
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,62	13,5	5,51	16,2	5,63	19,0	5,43	14,0
Z toho: Fixace <sup>6)</sup> do 1 roku včetně	4,58	12,4	5,52	14,1	5,65	16,2	5,44	12,6
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,57	49,8	4,51	48,8	4,93	58,4	4,54	69,0
Z toho: Fixace <sup>6)</sup> do 1 roku včetně	3,56	48,9	4,46	46,8	4,90	55,5	4,50	66,2
<b>(5) RPSN<sup>7)</sup> úvěrů domácnostem</b>	7,02	15,2	7,64	25,2	7,22	24,3	7,85	17,8
(5.1) Na spotřebu	13,65	3,8	13,55	6,9	13,51	5,2	13,94	4,8
(5.2) Na bydlení	4,80	11,4	5,42	18,4	5,50	19,1	5,59	13,0

<sup>1)</sup> Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby z nových obchodů jsou sazby sjednané mezi bankou a klientem na veškeré dohody uzavřené v průběhu referenčního období.

<sup>2)</sup> Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95.

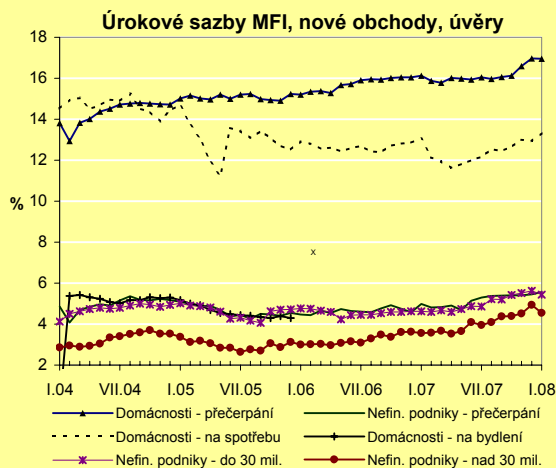
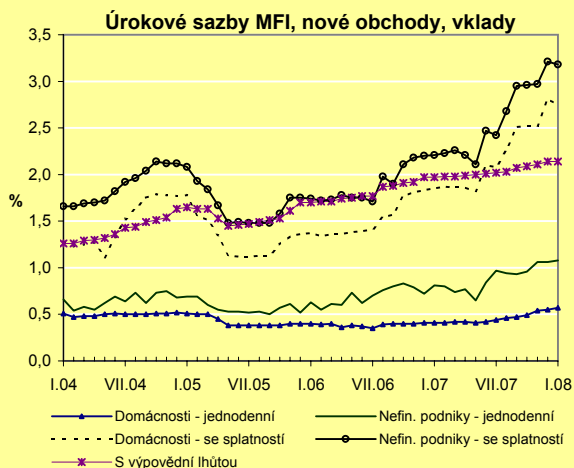
<sup>3)</sup> Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

<sup>4)</sup> Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

<sup>5)</sup> Přečerpání bankovních účtů zahrnují poskytnuté kontokorentní úvěry, debetní zůstatky na bankovních účtech a pohledávky z kreditních karet.

<sup>6)</sup> Doba fixace úrokové sazby, tj. období na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Pro období do 1 roku včetně zahrnuje i variabilní sazbu.

<sup>7)</sup> Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).



TABULKA 11

Úrokové sazby měnových finančních institucí - stavy obchodů<sup>1)</sup>

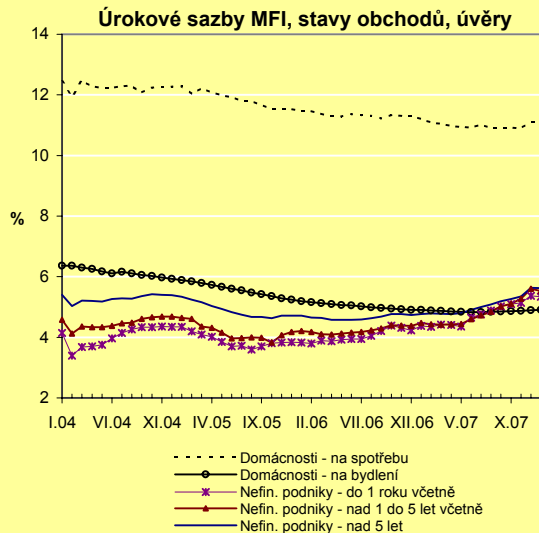
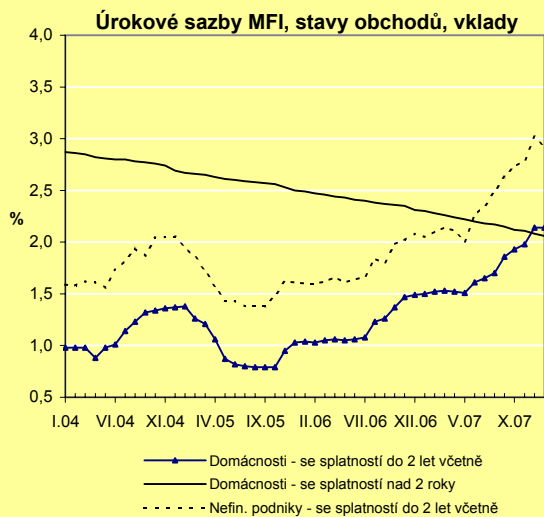
stavy ke konci měsíce	2007						2008	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
<b>(1) Vklady domácností<sup>2)3)</sup></b>	1,27	1176,6	1,36	1277,7	1,41	1285,3	1,41	1305,0
(1.1) S dohodnutou splatností	1,95	393,4	2,05	388,9	2,11	388,3	2,10	388,2
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,50	171,6	1,98	191,7	2,14	194,4	2,14	196,9
(1.1.2) Nad 2 roky	2,30	221,9	2,11	197,2	2,08	193,9	2,06	191,3
<b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b>	1,22	446,2	1,67	481,1	1,67	546,8	1,69	500,2
(2.2) S dohodnutou splatností	2,05	145,3	2,77	170,0	3,01	169,7	2,92	163,5
(2.2.1) Do 2 let včetně	2,05	143,5	2,78	167,8	3,02	166,4	2,92	160,2
(2.2.2) Nad 2 roky	2,28	1,8	2,16	2,2	2,62	3,3	2,63	3,2
<b>(3) Úvěry domácnostem</b>	6,75	546,9	6,61	697,0	6,63	725,1	6,63	734,2
(3.1) Na bydlení	4,90	379,3	4,87	490,3	4,89	514,3	4,91	521,3
Z toho: Hypoteční úvěry	4,69	246,2	4,75	322,6	4,78	337,7	4,81	342,0
Stavební spoření	5,43	115,8	5,19	144,2	5,17	150,7	5,16	153,1
(3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>4)</sup>	11,20	167,6	10,91	206,7	11,10	210,8	11,09	212,9
<b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>	4,54	517,5	5,24	619,7	5,52	618,6	5,49	623,5
(4.1) Do 1 roku včetně	4,38	209,0	5,14	265,1	5,37	260,1	5,34	262,5
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,47	125,0	5,27	133,3	5,60	132,6	5,53	132,1
(4.3) Nad 5 let	4,77	183,4	5,35	221,3	5,63	226,0	5,62	228,9

<sup>1)</sup> Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

<sup>2)</sup> Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95.

<sup>3)</sup> Zahnuje i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10. Pro tyto typy vkladů se stavy shodují s novými obchody.

<sup>4)</sup> Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



## Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 a 11): Leden 2008

### Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností se v lednu držely na srovnatelné úrovni z předešlého měsíce a vklady nefinančních podniků byly úročeny sazbou mírně vyšší.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** dosáhla úrovně 1,22 % (což ve srovnání s koncem roku 2007 představuje minimální nárůst o setinu procentního bodu). Jednodenní vklady byly úročeny i tento měsíc úrokovou sazbou nepatrně vyšší (o 0,02 procentního bodu), tj. 0,57 %, naopak nové vklady s dohodnutou splatností uložené domácnostmi v tomto měsíci byly úročeny sazbou mírně nižší, tj. 2,75 %. Úroková sazba z vkladů s výpovědní lhůtou nezaznamenala v tomto období žádnou změnu (nehledě na dobu výpovědi) a celkově se držela na úrovni 2,14 %.

Co se týče **nefinančních podniků**, průměrná úroková sazba na jednodenní vklady nepatrně stoupla (o 0,02 procentního bodu) na 1,08 %, naopak v případě vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) zaznamenala úroková sazba pokles, i když jen velmi mírný (o 0,03 procentního bodu) na 3,18 %. Nicméně celková úroková sazba z **nových vkladů** nefinančních podniků vzrostla o 0,11 procentního bodu na 1,88 %.

U **nových úvěrů** poskytnutých v lednu domácnostem došlo k výraznému zdražení, kdy úroková sazba stoupla o více než jeden procentní bod. Naopak nové úvěry, které banky poskytly nefinančním podnikům, byly úročeny sazbou mírně nižší.

Úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** dosáhla 12,89 %, což ve srovnání s předchozím měsícem představuje relativně vysoký nárůst sazby (o 1,08 procentního bodu). Toto výrazné zvýšení sazby bylo zapříčiněno především úvěry na spotřebu (nárůst sazby o 0,39 procentního bodu) na 13,33 % a ostatními úvěry, na které si banky ve srovnání s prosincem 2007 průměrně účtovaly sazbou o 0,49 procentního bodu vyšší, tj. 6,91 %. Stejně tak i u úvěrů na bydlení došlo k jejich zdražení (o 0,09 procentního bodu) a průměrná úroková sazba vzrostla na 5,36 %. Pouze přečerpání bankovních účtů byla úročena srovnatelnou sazbou z minulého měsíce, a to 16,95 %.

Úvěry **nefinančním podnikům** byly v porovnání s minulým měsícem poskytovány za nižší průměrnou úrokovou sazbou a to 5,17 % (pokles o 0,13 procentního bodu). Výrazněji se totiž snížila úroková sazba u ostatních úvěrů s objemem do 30 mil. CZK (o 0,20 procentního bodu) na 5,43 % a u ostatních úvěrů s objemem nad 30 mil. CZK (o 0,39 procentního bodu) na 4,54 %. Naopak u přečerpání bankovních účtů vzrostla sazba (o 0,12 procentního bodu) na 5,57 %.

Celková roční procentní sazba nákladů z úvěrů domácnostem po prosincovém poklesu výrazně stoupla na 7,85 % (o 0,63 procentního bodu). RPSN z úvěrů na spotřebu výrazněji vzrostla na 13,94 % a RPSN z úvěrů na bydlení se mírně zvýšila na 5,59 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

**Zůstatky vkladů** domácností a nefinančních podniků byly v lednu 2008 úročeny průměrnými sazbami na úrovni předešlého měsíce.

Úroková sazba z vkladů **domácnostem** se udržela na úrovni 1,41 %. I zůstatky jednotlivých typů vkladů byly úročeny sazbami srovnatelnými s prosincem 2007 (snížení do dvou setin procentního bodu). Tento trend se držel i u procentní sazby z vkladů s výpovědní lhůtou, která zůstala na úrovni 2,14 % a z jednodenních vkladů, kde úroková sazba stoupla pouze o 0,02 procentního bodu na 0,57 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** dosáhla 1,69 % (oproti prosinci 2007 nepatrné zvýšení o 0,02 procentního bodu). Jednodenní vklady byly průměrně úročeny sazbou 1,08 %, což představuje ve srovnání s minulým měsícem nepatrný nárůst o 0,02 procentního bodu. Oproti tomu se průměrná úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností pohybovala opačným směrem a mírně klesla na 2,92 %.

Stejně jako vklady domácností se **zůstatky úvěrů** poskytnutých domácnostem držely na stejné úrovni prosince 2007, celková úroková sazba ze zůstatků úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům klesla nepatrně.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **domácnostem** zůstala ustálena na úrovni 6,63 %, nepatrně vyšší úrokovou sazbou byly úročeny zůstatky úvěrů na bydlení (4,91 %) a téměř na stejné úrovni předchozího měsíce zůstala sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní 11,09 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** se v lednu nepatrně snížila a dosáhla 5,49 % (pokles o 0,03 procentního bodu). K mírnému snížení úrokové sazby ze zůstatků úvěrů došlo u všech pásem splatnosti. Nejvíce však klesla (o 0,07 procentního bodu) sazba z úvěrů nefinančních podniků se splatností nad 1 do 5 let včetně.

TABULKA 12

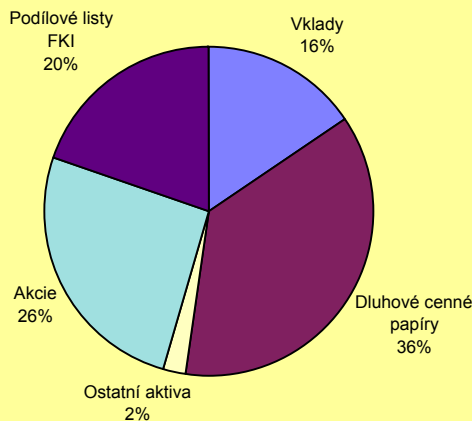
Čtvrtletní agregovaná rozvaha fondů kolektivního investování <sup>1)</sup>

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006	2007			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
<b>AKTIVA</b>					
Celkem	80,1	84,8	98,8	105,4	113,6
(1.1) Vklady	7,1	7,0	15,7	18,2	17,7
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	33,7	35,7	35,7	35,9	41,5
MFI	0,7	0,9	0,9	1,1	1,0
Vládní instituce	20,7	19,2	17,6	16,3	15,3
Ostatní rezidenti	1,8	1,9	3,7	4,7	4,5
Nerezidenti	10,6	13,7	13,4	13,9	20,7
Do 1 roku	0,5	1,7	1,3	1,1	1,2
Nad 1 rok	33,3	34,0	34,4	34,8	40,3
(1.3) Akcie	23,7	25,0	26,4	27,7	29,6
MFI	0,5	0,5	0,2	0,3	0,4
Ostatní rezidenti	3,4	3,4	3,6	4,0	5,5
Nerezidenti	19,8	21,1	22,6	23,4	23,7
(1.4) Podílové listy fondů	14,5	15,2	19,0	19,8	22,3
Rezidenti	2,7	3,2	4,5	5,1	5,9
Nerezidenti	11,9	12,0	14,5	14,7	16,4
(1.5) Ostatní aktiva	1,0	1,9	1,9	3,8	2,6
<b>PASÍVA</b>					
Celkem	80,1	84,8	98,8	105,4	113,6
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	10,7	0,1	0,1	0,9
(2.2) Emitované podílové listy FKI	78,4	82,7	95,7	102,5	110,3
Rezidenti	77,9	82,1	95,2	102,0	109,7
Nerezidenti	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6
(2.3) Ostatní pasiva	1,8	2,2	3,0	2,8	2,4
<b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDŮ</b>					
CELKEM	80,1	84,8	98,8	105,4	113,6
Akciové fondy	11,8	12,7	14,3	16,0	16,3
Dluhopisové fondy	24,9	24,6	24,1	23,0	20,9
Smišené fondy	29,5	30,9	33,5	34,8	35,2
Fondy fondů	14,0	15,1	17,5	19,9	23,2
Ostatní fondy <sup>2)</sup>	0,1	1,5	9,5	11,6	18,1

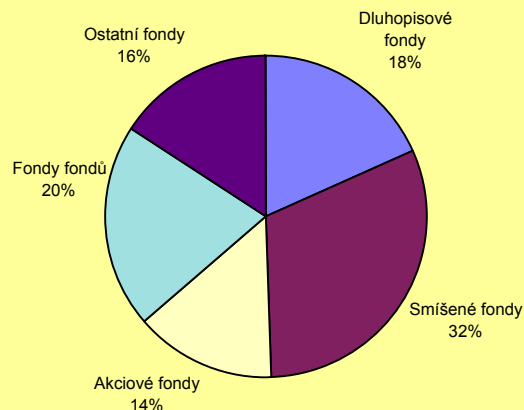
<sup>1)</sup> Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

<sup>2)</sup> Ostatní fondy zahrnují fondy kvalifikovaných investorů a nemovitostní fondy  
- data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce následujícího po konci čtvrtletí

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



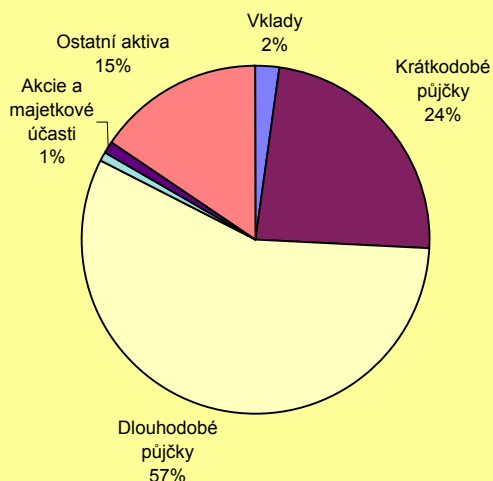
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv<sup>1)</sup>

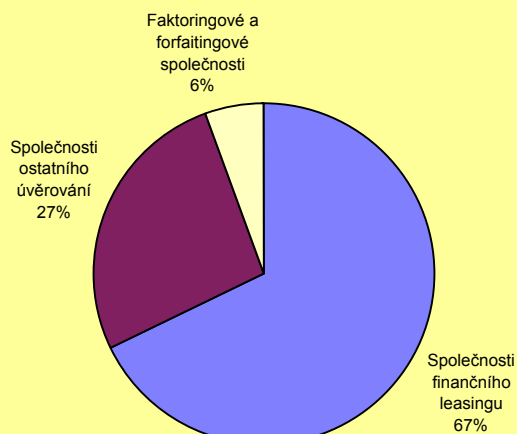
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006	2007			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
<b>AKTIVA</b>					
Celkem	347,7	348,3	364,3	372,7	401,1
(1.1) Vklady	6,8	7,6	7,7	5,2	8,7
(1.2) Poskytnuté půjčky	273,3	271,1	284,1	298,9	322,3
Rezidenti	269,3	267,1	279,9	293,4	317,1
Do 1 roku	88,2	81,8	84,3	87,8	92,4
Nad 1 rok	181,1	185,3	195,6	205,6	224,7
Nerezidenti	3,9	4,0	4,2	5,6	5,2
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	1,7	1,7	1,7	1,6	3,5
Do 1 roku	0,1	0,2	0,2	0,3	0,8
Nad 1 rok	1,6	1,4	1,5	1,3	2,7
(1.4) Akcie a majetkové účasti	4,3	3,7	3,7	4,9	4,6
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,3	3,7	3,7	4,9	4,6
(1.5) Ostatní aktiva	61,6	64,3	67,1	62,1	61,9
<b>PASIVA</b>					
Celkem	347,7	348,3	364,3	372,7	401,1
(2.1) Přijaté úvěry	214,6	217,2	220,5	226,6	253,2
Rezidenti	147,5	153,6	165,4	169,2	183,7
Nerezidenti	67,1	63,6	55,1	57,5	69,5
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	27,1	23,1	23,6	22,6	33,8
Do 1 roku	13,5	10,1	11,1	10,0	19,4
Nad 1 rok	13,6	13,0	12,6	12,5	14,4
(2.3) Vlastní kapitál	67,3	67,1	69,8	73,7	77,2
(2.4) Ostatní pasiva	38,7	40,9	50,4	49,8	36,9
<b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE</b>					
CELKEM	347,7	348,3	364,3	372,7	401,1
Společnosti finančního leasingu	239,3	236,3	247,6	257,1	278,0
Společnosti ostatního úvěrování	89,6	92,7	95,0	92,9	99,0
Faktoringové a forfaitingové společnosti	18,7	19,3	21,7	22,7	24,1

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - společnosti zařazené v sektoru S.123 ostatních finančních zprostředkovatelů, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy např. finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. (viz. vyhláška 307/2004 Sb.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele





TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování<sup>1)</sup> rezidentům

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006	2007			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
<b>PŮJČKY</b>					
(1) Nefinanční podniky	151,4	146,7	154,0	161,9	168,4
do 1 roku	48,6	44,9	47,2	49,2	51,0
od 1 do 5 let	86,1	87,5	93,3	98,7	103,4
nad 5 let	16,7	14,3	13,5	14,0	14,1
(2) Finanční podniky	1,8	0,9	0,8	0,9	1,3
do 1 roku	1,1	0,3	0,2	0,4	0,7
od 1 do 5 let	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
(3) Vládní instituce	1,2	1,0	1,1	1,1	1,2
do 1 roku	0,5	0,4	0,4	0,5	0,5
od 1 do 5 let	0,6	0,5	0,6	0,6	0,7
nad 5 let	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0
(4) Domácnosti	114,8	118,3	123,9	129,2	146,0
do 1 roku	38,0	36,2	36,3	37,7	40,1
od 1 do 5 let	70,7	74,8	79,0	81,8	94,9
nad 5 let	6,2	7,2	8,5	9,7	10,9
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
do 1 roku	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
od 1 do 5 let	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

**ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM**

(1) Celkem	114,8	118,3	123,9	129,2	146,0
(1.1) Na spotřebu	100,3	103,1	107,5	112,5	125,9
do 1 roku	37,0	35,4	35,3	36,7	39,2
od 1 do 5 let	57,5	61,2	64,4	67,0	76,7
nad 5 let	5,7	6,6	7,7	8,8	10,0
(1.2) Na bydlení	0,8	0,8	0,9	1,0	1,1
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
nad 5 let	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6
(1.3) Ostatní	13,8	14,3	15,4	15,7	19,0
do 1 roku	0,9	0,8	1,0	1,0	1,0
od 1 do 5 let	12,6	13,2	14,1	14,4	17,7
nad 5 let	0,2	0,3	0,4	0,4	0,3

**ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE**

<b>CELKEM</b>	269,3	267,1	279,9	293,4	317,1
Společnosti finančního leasingu	190,2	185,6	194,1	203,9	222,1
Společnosti ostatního úvěrování	62,3	64,2	67,2	70,0	74,6
Faktoringové a forfaitingové společnosti	16,9	17,4	18,5	19,5	20,4
z toho Nefinanční podniky	151,4	146,7	154,0	161,9	168,4
Společnosti finančního leasingu	131,2	126,0	131,4	138,3	143,4
Společnosti ostatního úvěrování	3,3	3,4	4,0	4,2	4,6
Faktoringové a forfaitingové společnosti	16,9	17,4	18,5	19,5	20,4
z toho Domácnosti	114,8	118,3	123,9	129,2	146,0
Společnosti finančního leasingu	57,3	58,0	61,2	64,0	76,9
Společnosti ostatního úvěrování	57,5	60,3	62,7	65,2	69,0
Faktoringové a forfaitingové společnosti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - společnosti zařazené v sektoru S.123 ostatních finančních zprostředkovatelů, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy např. finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. (viz. vyhláška 307/2004 Sb.). Data jsou publikována poslední pracovní druhého měsíce po konci čtvrtletí.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze FKI (Tabulka 12): Prosinec 2007

Ke konci čtvrtého čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 110,3 mld. Kč. Ve čtvrtém čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 7,7 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 7,55 %. Oproti stejnému období roku 2006 došlo k nárůstu o 40,66 %, což znamená zvýšení majetku fondů o 31,9 mld. Kč.

Největší nárůst objemu za čtvrté čtvrtletí vykázaly tzv. ostatní fondy, jejich majetek vzrostl z 11,4 mld. Kč na 17 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 48,82 %. Nárůst zaznamenaly také fondy fondů (z 19,5 mld. Kč na 23 mld. Kč), smíšené fondy (z 33,9 mld. Kč na 34,5 mld. Kč) a akciové fondy (z 15,2 mld. Kč na 15,6 mld. Kč). Naopak dluhopisové fondy pokračovaly v sestupném trendu. Hodnota majetku spravovaného dluhopisovými fondy klesl o 2,3 mld. Kč na 20,1 mld. Kč.

Navzdory poklesu dluhopisových fondů, fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů činí 41,5 mld. Kč a dosahuje tak 37,67 % hodnoty vlastního kapitálu fondů. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zvýšil o 2,62pb. Meziročně poklesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 5,38 pb. Dluhové cenné papíry také zaznamenaly největší nárůst oproti předchozímu čtvrtletí. Objem prostředků investovaných do dluhopisů stoupl o 5,6 mld. Kč, což znamená čtvrtletní růst o 15,59 %. Také meziročně nejvíce rostl objem prostředků investovaných do dluhopisů. Objem prostředků investovaných do těchto aktiv meziročně vzrostl o 7,8 mld. Kč, což představuje nárůst o 23,07 %.

Na území České republiky působilo ke konci čtvrtého čtvrtletí 111 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 15 akciových fondů, 13 dluhopisových fondů, 26 fondů z fondů, 36 smíšených fondů, 19 fondů kvalifikovaných investorů a 2 nemovitostní fondy.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13 a 14): Prosinec 2007

K 31.12. 2007 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 401,1 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 28,4 mld. Kč, což představuje čtvrtletní nárůst o 7,62 %. Meziročně se celková bilanční suma zvýšila o 53,4 mld. Kč, tj. o 15,36 %. Nejvíce se na tomto růstu podílely společnosti poskytující finanční leasing, které mají rovněž největší podíl na celkové bilanční sumě a to ve výši 278 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 99 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 24,1 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 322,3 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly ve čtvrtém čtvrtletí nárůst o 23,4 mld. Kč, tj. o 7,83 %. Meziročně vzrostly poskytnuté půjčky o 49,1 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst o 17,97 %. Naprostá většina tj. 98,4 % objemu půjček byla poskytnuta rezidentským subjektům. Stav krátkodobých půjček rezidentům byl ke konci čtvrtého čtvrtletí 92,4 mld. Kč. Krátkodobé půjčky rezidentům tak činily 23 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky rezidentům činily 224,7 mld. Kč., což je 56 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 168,5 mld. Kč, což představuje 53,1 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 6,6 mld. Kč, což znamená růst o 4,1 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 17,1 mld. Kč, tj. o 11,3 %. 143,5 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývajícími se finančním leasingem, 4,5 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 20,4 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let, které dosáhly výše 103,4 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 145,9 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí vzrostly o 16,7 mld. Kč, což představuje čtvrtletní nárůst o 12,9 %. Meziročně se hodnota půjček poskytnutých domácnostem zvýšila o 31 mld. Kč, tj. 27 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 46 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 76,9 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 69 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 94,9 mld. Kč.

<sup>1)</sup> Dle vyhlášky 307/2004 Sb. se jedná o společnosti, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy, například finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, financování splátkového prodeje, apod.

## Slovník pojmů

**Harmonizace statistik:** Smlouva o založení Evropského společenství uložila Evropské centrální bance (ECB) zabezpečit jednotnou statistiku podle čl. 5 Statutu Evropského systému centrálních bank. Centrální banky jednotlivých členských zemí ES proto shromažďují jednotně definované statistické informace a ECB z nich poté sestavuje agregované hodnoty pro měnovou politiku eurozóny. Přestože nařízení Rady č.2533/98, které specifikuje požadavky na sběr statistických dat, se týká pouze zemí eurozóny, ECB dostává úplné sestavy dat i od tzv. nezúčastněných zemí (například ČR), aby monitorovala jejich ekonomický a finanční vývoj.

**Měnové statistiky:** Finanční makrostatistiky sektorů S.121, S.122 a S.123 založené výhradně na tzv. "host country" principu. Podle tohoto principu se rezidentskou vykazující jednotkou rozumí taková instituce, která je rezidentem v daném ekonomickém teritoriu. Soubor vykazujících jednotek zahrnuje 1) instituce založené a umístěné v daném teritoriu, včetně dceřinných společností jejichž mateřské společnosti jsou umístěny mimo toto teritorium a 2) pobočky institucí, které mají své ústředí mimo toto teritorium.

---

**Čistá zahraniční aktiva:** Zahrnují zahraniční aktiva MFI ČR (jako měnové zlato, hotovost jiná než Kč, cenné papíry emitované nerezidenty ČR a úvěry poskytnuté nerezidentům ČR) minus zahraniční pasiva MFI ČR (jako vklady v držbě nerezidentů ČR, repo operace, podíly a akcie fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry s dobou splatnosti do dvou let včetně emitované MFI a v držení nerezidentů).

**Dlouhodobější finanční závazky MFI:** Skládají se z vkladů s dohodnutou dobou splatnosti přesahující dva roky, vkladů s výpovědní lhůtou přesahující tři měsíce, dluhových cenných papírů emitovaných s původní dobou splatnosti delší než dva roky a kapitálu a rezerv MFI v ČR.

**Fixace úrokové sazby:** Doba fixace úrokové sazby, tj. období na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Pro období do 1 roku včetně zahrnuje i variabilní sazbu.

**Fondy kolektivního investování (FKI):** Pro měnovou statistiku zahrnují podílové a investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu, které jsou rezidenty v ČR. Jedná se o subjekty, jejichž výhradním předmětem činnosti je kolektivní investování, tzn. shromažďování peněžních prostředků od investorů a jejich investování za podmínek stanovených zákonem o kolektivním investování (č.189/2004 Sb.). Tyto subjekty mohou být zřizovány podle zákona buď jako podílové fondy spravované investiční společností nebo jako investiční fondy.

**Fondy peněžního trhu:** Jsou definovány obdobně jako fondy kolektivního investování, jejichž podílovými jednotkami jsou, co se týče likvidity, prostředky velmi podobné vkladům, a které především investují do nástrojů peněžního trhu a/nebo do akcií/podílových jednotek fondů peněžního trhu a/nebo do ostatních převoditelných dluhových nástrojů se zbytkovou splatností do jednoho roku včetně a/nebo do bankovních vkladů a/nebo které sledují míru návratnosti blízkou se úrokovým sazbám nástrojů peněžního trhu. Kritéria použitá pro určování fondů peněžního trhu lze odvodit z veřejných prospektů, statutů fondů, zakládacích dokumentů, stanov nebo vnitřních řádů, upisovacích dokumentů nebo investičních smluv, obchodních dokumentů nebo jiných dokladů s podobným účelem, které se týkají subjektů kolektivního investování.

**Konsolidovaná rozvaha v sektoru MFI:** Základní statistický přehled měnové statistiky. Je založen na rezidentském principu a získá se vyloučením vzájemných pozic mezi MFI v jejich agregované rozvaze.

**Měnové finanční instituce (MFI):** Finanční instituce, které tvoří sektor tvorby peněz. Podle právních předpisů Společenství sem patří centrální banka, rezidentské úvěrové instituce a všechny ostatní rezidentské finanční instituce, jejichž předmětem činnosti je přijímat vklady a/nebo prostředky velmi podobné vkladům od jiných subjektů než měnových finančních institucí a na vlastní účet (přinejmenším v ekonomickém smyslu) poskytovat úvěry a/nebo investovat do cenných papírů. V podmínkách ČR MFI zahrnují centrální banku, banky, fondy peněžního trhu a družstevní záložny.

**Míra růstu:** Procentuální změna sledované veličiny v referenčním období počítaná z objemů měsíčních finančních transakcí a ze zůstatkových hodnot na počátku každého z měsíců.

**Non-MFI:** Všechny rezidentské sektory kromě MFI, tj. vládní instituce (S.13), nefinanční podniky (S.11), finanční instituce jiné než MFI (S.123 a S.124), a domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (S.14 a S.15) podle klasifikace ESA 95.

## Slovník pojmů - pokračování

**Ostatní finanční zprostředkovatelé (OFZ):** Subjekty náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.123), do sektoru pomocných finančních institucí (S.124) a do sektoru pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.125) podle klasifikace ESA 95.

**Peněžní agregáty:** Zahrnují pasiva měnového charakteru měnových finančních institucí vůči non-MFI rezidentům ČR, kromě centrální vlády. Úzký peněžní agregát M1 zahrnuje oběživo (bez hotovosti na pokladnách bank) a jednodenní vklady. Střední peněžní agregát M2 zahrnuje M1, vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců a vklady se splatností do 2 let. Široký peněžní agregát M3 zahrnuje M2, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu, emitované dluhové cenné papíry se splatností do 2 let a repo operace.

### **Podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu:**

1. *akciové fondy a fondy fondů* – fondy, které trvale investují na akciovém trhu minimálně 66% aktiv (tj. do akcií a instrumentů nesoucích riziko akcií) a/nebo fondy které trvale investují minimálně 66% aktiv do podílových listů a akcií fondů. Akciové fondy zahrnují i indexové fondy a garantované fondy vázané na akciové indexy.

2. *dluhopisové fondy* – fondy, které trvale investují na trhu dluhopisů. Doplňkové investování do akcií je možné, ale podíl akcií nesmí překročit 10% aktiv fondu. Dluhopisové fondy zahrnují i indexové a garantované fondy vázané na obligační indexy.

3. *smíšené fondy* – fondy investující do různých aktiv (akcií a dluhopisů) na různých trzích. Limity pro podíl akcií či dluhopisů nejsou stanoveny.

**Příspěvek k meziroční míře růstu:** Míra růstu vybrané komponenty vážená jejím podílem na celkové míře růstu agregátu.

**Reklasifikace:** Zahrnují jakékoliv změny v rozvaze MFI, které vznikají v důsledku změn v souboru vykazujících jednotek, firemní restrukturalizace, reklasifikace aktiv a pasiv a korekce vykazovaných chyb

**Rezident:** Všechny domácí a zahraniční právnické a fyzické osoby, včetně poboček zahraničních bank a zahraničních vlastníků budov a pozemků, které mají centrum ekonomického zájmu v daném území. Zahraniční právnické a fyzické osoby se považují za rezidenty minimálně po jednom roce ekonomické aktivity na daném území, s výjimkou poboček zahraničních bank a vlastníků budov a pozemků, kteří se stanou rezidenty v okamžiku právoplatného právního aktu (zahraniční vlastníci budov a pozemků pouze ve vztahu k transakcím týkajícím se dané budovy nebo pozemku).

**RPSN:** Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující v sobě kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).

**Sazby z nových obchodů:** Sazby sjednané mezi bankou a klientem na veškeré dohody uzavřené v průběhu referenčního období.

**Sazby ze stavů obchodů:** Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

**Sektor domácností:** Institucionální jednotky náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace ESA95.

**Sektor držby peněz:** Všechny institucionální jednotky mimo centrální vládu (S.1311) a sektor měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

**Sektor tvorby peněz:** Všechny institucionální jednotky náležející do sektoru centrální banka (S.121) a sektoru ostatních měnových finančních institucí (S.122) podle klasifikace ESA95

**Sektor měnově neutrální:** Institucionální sektor, který je tvořen sektorem centrální vlády (S.1311) podle klasifikace ESA95.

**Soukromý sektor:** Sektor, který je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

## Slovník pojmů - pokračování

**Transakční (toková) data:** Hodnoty, které jsou vztaženy k celému období a počítají se jako rozdíly zůstatků ke konci aktuálního a předcházejícího období očištěné o tzv. netransakční vlivy, tj. vlivy které souvisejí s reklasifikací, změnami v ocenění a změnami devizových kurzů v daném období. V důsledku existence těchto faktorů vznikají zlomy v časových řadách a tím je ovlivněna porovnatelnost bilančních zůstatků na koncích sledovaných období. Transakční (toková) data odrážejí pouze ty změny, které vznikají jako důsledek transakcí, tj. z přijímání finančních aktiv nebo poskytování finančních pasiv.

**Úvěry na bydlení:** Úvěry poskytnuté domácnostem za účelem pořízení / investování do bydlení, včetně stavby a úpravy bytových nemovitostí.

**Úvěry na spotřebu:** Úvěry poskytnuté domácnostem pro osobní účely na spotřebu zboží a služeb.

**Vklady s dohodnutou splatností:** Vklady, které nemohou být klienty vybrány před uplynutím předem stanovené doby splatnosti.

**Vklady s výpovědní lhůtou:** Vklady, které mohou být klienty vybrány až po uplynutí předem sjednané výpovědní lhůty od okamžiku oznámení úmyslu vklad vybrat.

### **Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA):**

Definice: Jedná se o společnosti zařazené v sektoru S.123 ostatních finančních zprostředkovatelů, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy např. finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. ( viz. vyhláška 307/2004 Sb.)

Typy poskytovaných služeb:

1. Finanční leasing - Jedná se o finanční službu, kdy nájemce za úhradu získává právo užívat sjednanou věc po určité období. Na nájemce jsou převedena všechna rizika a užítky plynoucí z vlastnictví dané věci. Po skončení sjednaného období přechází vlastnictví věci na nájemce.
2. Faktoring - Faktoring je finanční služba, spočívající v odkupu krátkodobých pohledávek (obvykle se splatností od 30 do 90 dnů) před dobou jejich splatnosti. Dodavatelé zboží nebo služeb postupují na faktoringovou společnost – faktora – své pohledávky za odběrateli.
3. Ostatní úvěrování - Zahrnuje poskytování úvěrů, půjček nebo smluv obdobné povahy jiných než finanční leasing a faktoring. Jedná se zejména o spotřebitelské půjčky, splátkový prodej, osobní půjčky apod.

## Technické poznámky

### A. Výpočet míry růstu

Míra růstu pro referenční období se počítá z objemů měsíčních finančních transakcí a ze zůstatkových hodnot na počátku každého z měsíců. Měsíční transakce jsou počítány z rozdílů zůstatkových hodnot očištěných o reklasifikace, ostatní přecenění, pohyby směnných kurzů a případně ostatní změny, které nejsou důsledkem transakcí. Tato data pak odrážejí pouze ty změny, které vznikají z přijímání finančních aktiv nebo poskytování finančních pasiv. Reklasifikace a ostatní netransakční korekce jsou v transakční statistice zaváděny z toho důvodu, aby byla zachována srovnatelnost postupných sledování a tím umožněny výpočty indexů předpokládaných zůstatků sledovaných hodnot a odvození jejich míry růstu.

#### Způsob výpočtu

1. Měsíční procentuální změna  $a_t^M$  pro měsíc  $t$  se počítá podle vztahu:

$$(a) \quad a_t^M = \left( \frac{F_t^M}{L_{t-1}} \right) \times 100$$

2. Roční míra růstu pro měsíc  $t$ , tj. změna za posledních 12 měsíců končící měsícem  $t$  se počítá jako součin dvanácti součinitelů každého předchozího měsíce. Výpočet roční míry růstu na základě meziměsíčních měr růstu tak umožňuje zohlednit transakční změny a netransakční vlivy v jednotlivých měsících.

$$(b) \quad a_t = \left[ \prod_{i=0}^{11} \left( 1 + \frac{F_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

kde

$F_t^M$  - transakce v měsíci  $t$

$F_t^M = (L_t - L_{t-1}) - C_t^M - E_t^M - V_t^M$

a

$L_t$  - zůstatek na konci měsíce  $t$

$C_t^M$  - reklasifikace v měsíci  $t$

$E_t^M$  - změny směnných kurzů v měsíci  $t$

$V_t^M$  - změny v ocenění měsíci  $t$

Míry růstu pro jiná referenční období se odvozují od vzorce (b).

### B. Výpočet příspěvku k roční míře růstu sledované veličiny (například M3)

Jestliže  $a_t(M3)$  reprezentuje roční míru růstu M3 za rok končící měsícem  $t$ , a  $F_{t-i}(M1)$ ,  $F_{t-i}(M2-M1)$ ,  $F_{t-i}(M3-M2)$  jsou měsíční transakce komponent M1, M2-M1 a M3-M2 v měsíci  $t-i$ , pak příspěvek například M1 k roční míře růstu M3 se počítá jako:

$$\frac{\sum_{i=0}^{11} F_{t-i}(M1)}{\sum_{i=0}^{11} [F_{t-i}(M1) + F_{t-i}(M2 - M1) + F_{t-i}(M3 - M2)]} \times a_t(M3)$$

## Seznam příloh

### **Prosinec 2005**

Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)

### **Leden 2006**

Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí

### **Duben 2006**

Statistika úrokových sazeb (MIR)

### **Říjen 2006**

Dluhopisový trh v roce 2005

### **Červen 2007**

Statistika státních dluhopisů za období leden 2007 - červen 2007

### **Srpen 2007**

Způsob dopočtu bilanční sumy a rozvahových položek statistiky zprostředkovatelů financování aktiv