

# Měnová statistika

Září  
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

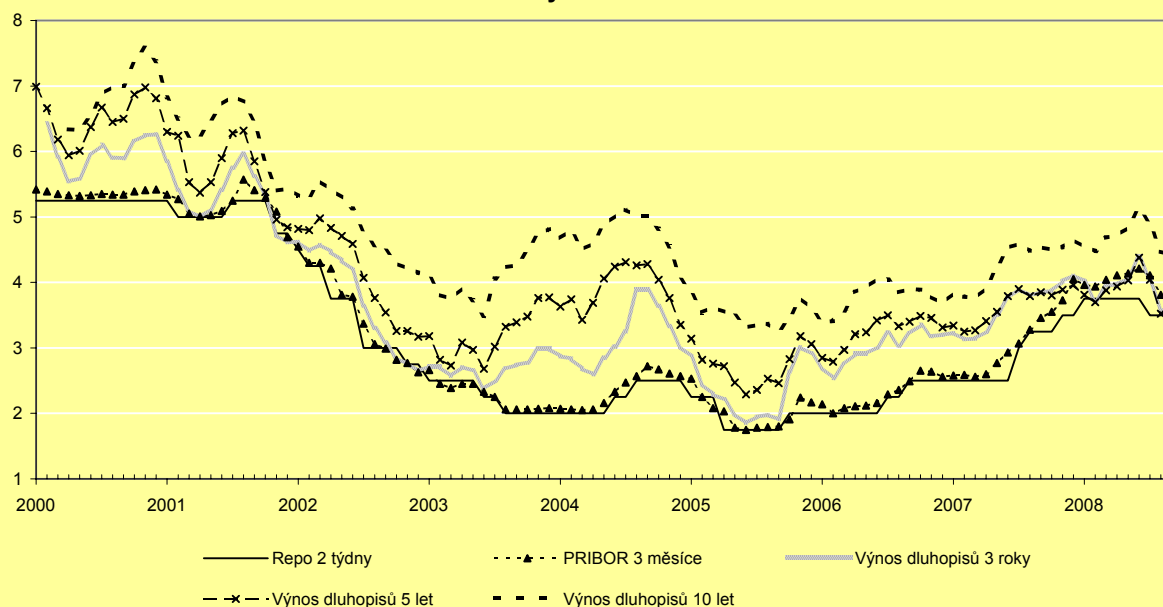
	ČNB			ECB
	od 30.11.2007	od 8.2.2008	od 8.8.2008	od 9.7.2008
Repo 2 týdny	3,50	3,75	3,50	4,25
Diskontní sazba	2,50	2,75	2,50	3,25
Lombardní sazba	4,50	4,75	4,50	5,25

TABULKA 2

## Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2007		2008					
	září		červenec		srpen		září	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
<b>Peněžní trh</b>								
CZEONIA/ EONIA overnight	3,23	4,02	3,78	4,19	3,66	4,30	3,42	4,27
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	3,33	4,44	3,85	4,47	3,65	4,49	3,67	4,66
3 měsíce	3,46	4,74	4,11	4,96	3,81	4,97	3,81	5,02
6 měsíců	3,63	4,75	4,19	5,15	3,84	5,16	3,83	5,22
1 rok	3,82	4,72	4,30	5,39	3,91	5,32	3,89	5,38
<b>Kapitálový trh</b>								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,85	4,14	4,04	4,66	3,59	4,27	3,52	4,11
5 let	3,85	4,19	4,04	4,70	3,52	4,28	3,52	4,21
10 let (Maastricht)	4,54	4,37	4,90	4,81	4,47	4,50	4,42	4,50

## Úrokové sazby finančních trhů v ČR



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

### **Základní úrokové sazby**

2T Repo sazba ČNB je od 8. srpna 2008 nastavena na hodnotu 3,50 %, základní úroková sazba ECB je od 9. července 2008 přenastavena na hodnotu 4,25 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB v současné době tedy činí 0,75 procentního bodu.

### **Úrokové sazby finančních trhů**

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v měsíci září v ČR oproti předchozímu měsíci velmi nepatrně poklesly pro splatnosti 6M a 1R, výrazněji klesla o 0,24 procentního bodu referenční úroková sazba CZEONIA. Úroková sazba pro splatnost 3M se udržela na úrovni měsíce srpna, pro splatnost 1M velmi mírně vzrostla o 0,02 procentního bodu. V rámci eurozóny došlo u sledovaných úrokových sazeb ke zvýšení. Pouze sazba EONIA mírně poklesla (o 0,03 procentního bodu). 3M PRIBOR zůstal v září na úrovni předchozího měsíce, a to na 3,81 % a 3M EURIBOR mírně vzrostl na 5,02 % (v srpnu 4,97 %).

V září ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR pokračující pokles ve výnosech. Podobný vývoj výnosů byl zaznamenán i v eurozóně. Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci září činil 4,42 %, výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny se ustálil na hodnotě minulého měsíce a činil 4,50 %.

TABULKA 3

## Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2007			2008			2008					
	září			červenec			srpen			září		
	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	1 453,9	-14,8	14,6	1 608,3	11,5	9,6	1 598,0	-15,1	9,9	1 629,8	31,5	13,2
M3 <sup>1)</sup>	2 246,1	-14,5	15,2	2 510,1	53,0	14,3	2 543,8	25,3	13,8	2 541,4	-2,8	14,4
Úvěry soukromému sektoru <sup>2)</sup>	1 534,8	36,6	24,9	1 793,4	13,9	24,0	1 826,3	27,5	23,3	1 860,9	34,8	22,7
Čistá zahraniční aktiva <sup>3)</sup>	954,7	-5,0	-0,5	952,6	35,8	8,6	989,3	-5,3	14,4	962,1	-28,8	11,7

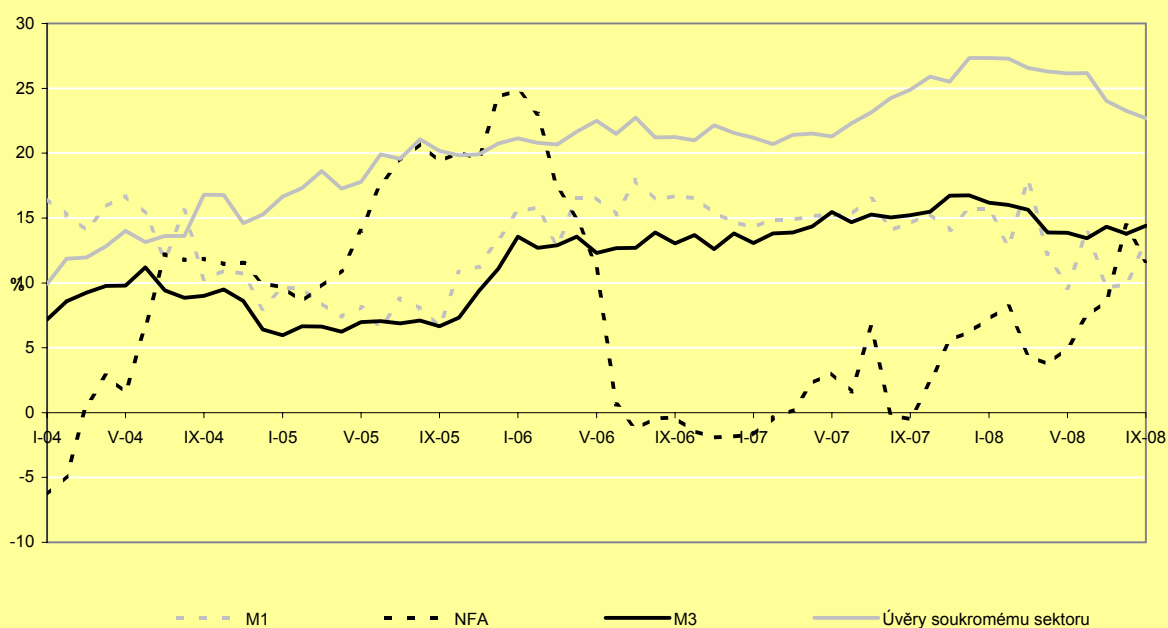
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů 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			2008					
	září			červenec			srpen			září		
	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)	2 246,1	-14,5	15,2	2 510,1	53,0	14,3	2 543,8	25,3	13,8	2 541,4	-2,8	14,4
(1.1) Oběživo	319,4	5,4	11,3	326,9	0,0	5,0	329,3	2,4	4,9	331,7	2,3	3,8
(1.2) Jednodenní vklady	1 134,5	-20,2	15,5	1 281,4	11,5	10,9	1 268,7	-17,5	11,2	1 298,1	29,1	15,8
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 453,9	-14,8	14,6	1 608,3	11,5	9,6	1 598,0	-15,1	9,9	1 629,8	31,5	13,2
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	504,2	-6,1	13,4	539,2	32,0	18,8	578,6	35,8	15,9	538,8	-40,0	9,2
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	213,0	4,1	27,5	285,3	5,9	38,9	291,6	6,3	39,7	301,9	10,3	41,8
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	717,2	-2,0	17,2	824,4	37,9	25,0	870,2	42,0	22,8	840,7	-29,7	18,9
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	2 171,1	-16,8	15,4	2 432,8	49,4	14,4	2 468,2	26,9	14,1	2 470,5	1,7	15,1
(1.8) Repo operace	14,7	3,2	49,3	25,2	3,6	287,8	23,4	-1,8	104,6	19,3	-4,1	32,2
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	56,7	-0,9	1,8	51,6	0,1	-11,3	51,5	0,2	-11,2	50,8	-0,5	-10,8
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	3,6	0,0	-	0,6	0,0	-	0,7	0,1	-	0,8	0,1	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	75,0	2,4	9,6	77,4	3,6	11,8	75,6	-1,6	3,3	70,9	-4,5	-5,9
<b>PROTIPOLOŽKY M3</b>												
<b>MFI pasiva</b>												
(2) Vklady od centrální vlády	236,2	27,8	-1,0	314,5	2,9	27,9	321,2	5,4	55,4	301,2	-19,9	28,6
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	565,4	2,4	10,1	452,3	-4,4	5,0	483,3	-7,9	1,7	485,9	0,6	1,4
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	216,9	-3,7	-6,6	177,5	-5,6	-20,7	172,8	-4,8	-21,6	163,6	-9,2	-24,5
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	67,4	-0,5	-9,7	59,8	-1,0	-12,6	59,3	-0,5	-12,4	58,7	-0,6	-12,7
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	84,0	0,4	30,0	97,4	1,4	29,0	98,7	1,1	22,4	99,2	1,7	23,9
(3.4) Kapitál a rezervy	197,1	6,1	33,3	117,7	0,8	41,1	152,4	-3,8	31,8	164,3	8,7	35,3
<b>MFI aktiva</b>												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	2 041,2	33,6	20,6	2 268,7	12,9	15,7	2 306,0	30,7	15,9	2 323,1	16,4	14,8
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	453,3	-5,8	5,3	417,4	-0,2	-10,8	421,8	3,3	-8,0	405,8	-16,9	-10,6
v tom: úvěry	61,2	-2,5	-9,4	53,2	0,3	-14,1	53,9	0,5	-14,4	53,3	-0,6	-11,9
CP jiné než akcie	392,1	-3,3	8,0	364,2	-0,5	-10,2	368,0	2,8	-7,0	352,6	-16,3	-10,4
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 587,9	39,4	25,9	1 851,3	13,0	23,9	1 884,2	27,4	23,0	1 917,2	33,3	22,1
v tom: úvěry	1 534,8	36,6	24,9	1 793,4	13,9	24,0	1 826,3	27,5	23,3	1 860,9	34,8	22,7
CP jiné než akcie	17,9	-0,1	50,6	17,2	-1,7	14,8	17,0	-0,2	-3,8	16,9	-0,2	-3,9
akcie a ostatní majetkové účasti	35,2	3,0	69,1	40,7	0,9	21,3	40,8	0,1	26,5	39,4	-1,4	11,8
(5) Čistá zahraniční aktiva	954,7	-5,0	-0,5	952,6	35,8	8,6	989,3	-5,3	14,4	962,1	-28,8	11,7
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	51,8	-12,9	10,3	55,6	2,8	106,7	53,0	-2,6	-16,4	43,3	-9,7	-14,6

<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		červenec		2008		srpen		září	
	září		Měsíční transakce <sup>2)</sup>		Měsíční transakce <sup>2)</sup>		Měsíční transakce <sup>2)</sup>		Měsíční transakce <sup>2)</sup>	
	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	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>	1 134,5	-20,2	1 281,4	11,5	1 268,7	-17,5	1 298,1	29,1		
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	117,5	-6,2	155,8	-1,1	150,8	-5,1	160,2	9,4		
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup>	29,3	2,1	29,5	1,0	28,9	-0,9	30,8	1,9		
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	9,8	-0,7	14,0	-3,5	12,1	-1,9	21,0	8,9		
(1.4) Nefinanční podniky	370,8	-17,9	403,4	7,2	387,2	-19,8	389,4	2,0		
(1.5) Domácnosti <sup>4)</sup>	607,1	2,5	678,6	7,9	689,6	10,2	696,6	6,9		
<b>(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)</b>	717,2	-2,0	824,4	37,9	870,2	42,0	840,7	-29,7		
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	27,3	0,4	36,3	4,5	38,3	1,9	37,3	-0,9		
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup>	24,7	-3,9	19,6	2,2	20,6	0,9	19,1	-1,5		
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	29,9	-3,3	34,8	4,2	40,9	5,9	36,1	-4,8		
(2.4) Nefinanční podniky	197,8	-1,3	213,1	16,2	239,6	25,0	210,4	-29,2		
(2.5) Domácnosti <sup>4)</sup>	437,4	6,1	520,6	10,8	530,8	8,3	537,7	6,7		
<b>(3) Repo operace (část M3-M2)</b>	14,7	3,2	25,2	3,6	23,4	-1,8	19,3	-4,1		
(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>	1,1	-0,1	0,8	-0,3	1,1	0,3	0,7	-0,4		
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	9,0	2,1	9,3	1,9	6,7	-2,6	2,7	-4,0		
(3.4) Nefinanční podniky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
(3.5) Domácnosti <sup>4)</sup>	4,6	1,1	15,1	2,0	15,6	0,4	15,9	0,3		

TABULKA 6

## Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2007		červenec		2008		srpen		září	
	září		Měsíční transakce <sup>2)</sup>		Měsíční transakce <sup>2)</sup>		Měsíční transakce <sup>2)</sup>		Měsíční transakce <sup>2)</sup>	
	Stav	Měsíční transakce <sup>2)</sup>	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>	740,2	19,1	809,0	-3,7	832,0	18,1	851,7	19,7		
(1.1) Do 1 roku včetně	287,4	17,1	336,4	-13,6	353,3	14,9	368,2	14,8		
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	174,3	-1,6	165,3	4,8	168,7	2,3	168,5	-0,2		
(1.3) Nad 5 let	278,5	3,6	307,2	5,2	310,0	0,9	315,0	5,1		
<b>(2) Úvěry domácnostem<sup>4)</sup></b>	662,1	13,9	815,3	15,8	828,4	13,2	842,5	14,3		
(2.1) Na spotřebu	130,4	1,9	158,1	3,2	160,5	2,5	163,3	3,0		
(2.2) Na bydlení	463,2	10,2	574,1	10,5	583,8	9,8	593,2	9,4		
(2.3) Ostatní	68,5	1,8	83,2	2,0	84,0	0,9	85,9	1,9		
<b>(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům<sup>3)</sup></b>	131,6	3,3	167,1	2,1	163,9	-3,8	164,5	0,7		
<b>(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům</b>	0,9	0,2	2,0	-0,3	2,1	0,0	2,1	0,1		

<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		
	září	červenec	srpen	září
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	9,5	6,4	6,4	8,5
v tom: oběživo	1,7	0,7	0,7	0,6
jednodenní vklady	7,8	5,7	5,7	8,0
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	5,4	7,5	7,2	6,0
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,3	0,4	0,1	-0,2
M3	15,2	14,3	13,8	14,4

TABULKA 8

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

	2007	2008		
	září	červenec	srpen	září
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	11,3	8,6	8,6	8,4
Domácnosti <sup>2)</sup>	13,1	12,6	12,1	11,9
Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup>	0,7	2,7	2,5	2,3
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,2	0,1	0,1	0,1
Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>	24,9	24,0	23,3	22,7

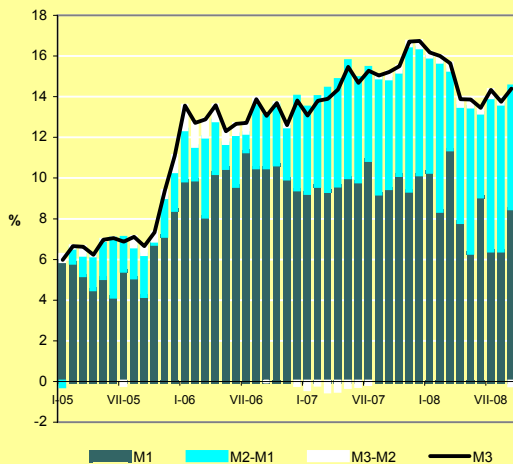
<sup>1)</sup> Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

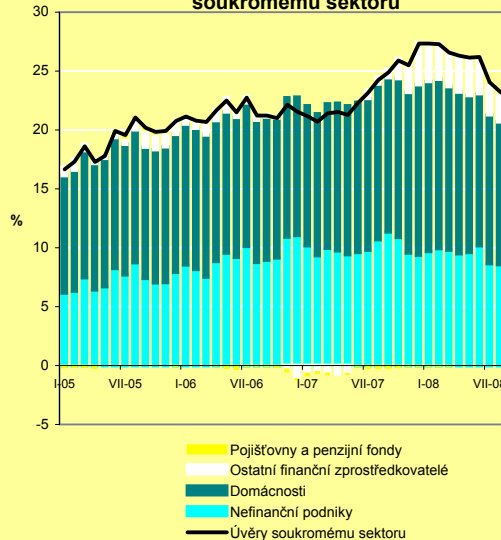
<sup>3)</sup> Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

<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



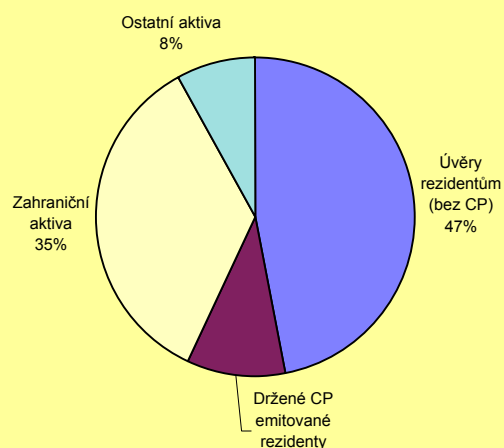
TABULKA 9

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

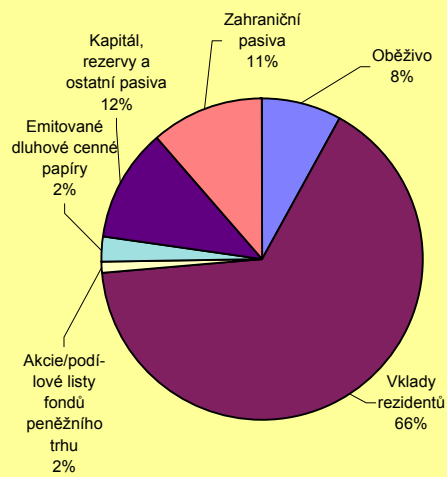
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	696,7	4 142,7	71,5	4 082,5
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,7	2 502,1	12,6	1 914,2
MFI	0,0	596,5	12,6	-
Vládní instituce	0,0	53,3	0,0	53,3
Ostatní rezidenti	8,6	1 852,3	0,0	1 860,9
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	518,8	17,7	369,4
MFI	0,0	164,9	2,2	-
Vládní instituce	0,0	339,5	13,1	352,6
Ostatní rezidenti	0,0	14,4	2,5	16,9
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,7	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	62,1	0,2	39,4
MFI	0,0	22,8	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	39,3	0,2	39,4
(1.5) Zahraniční aktiva	672,4	718,0	40,5	1 430,9
(1.6) Stálá aktiva	11,3	108,3	0,0	119,6
(1.7) Ostatní aktiva	4,4	227,6	0,5	209,0
(2) PASIVA CELKEM	696,7	4 142,7	71,5	4 082,5
(2.1) Oběživo	355,3	-	-	331,7
(2.2) Vklady rezidentů	486,5	2 788,0	0,0	2 681,6
MFI	421,8	171,2	0,0	-
Centrální vláda	61,4	239,7	0,0	301,2
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,3	2 377,1	0,0	2 380,4
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	56,5	50,8
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	267,0	0,0	100,0
(2.5) Kapitál a rezervy	-208,7	382,6	13,3	164,3
(2.6) Zahraniční pasiva	42,9	424,9	1,0	468,8
(2.7) Ostatní pasiva	20,7	280,0	0,7	301,4
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-16,2

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 vzrostla z 13,8 % v srpnu na 14,4 % v září, a meziměsíční míra růstu se snížila z 1,0 % na - 0,1 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 320,4 mld. Kč (meziměsíčně poklesl o 2,8 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 541,4 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 se v září zvýšila na 13,2 % (v srpnu činila 9,9 %). Současně vzrostla i roční míra růstu jednodenních vkladů, a to z 11,2 % v srpnu na 15,8 % v září. Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 29,1 mld. Kč, tj. o 2,3 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán nárůst všech komponent. Největší nárůst vykazují vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 73,9 %, tj. o 8,9 mld. Kč). Dále narostly vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 6,6 %, tj. o 1,9 mld. Kč), vklady sektoru ostatní vlády (o 6,2 %, tj. o 9,4 mld. Kč), vklady sektoru domácností (o 1,0 %, tj. o 6,9 mld. Kč) a vklady nefinančních podniků (o 0,5 %, tj. o 2 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa se snížila z 4,9 % v srpnu na 3,8 % v září. Meziměsíčně vzrostlo oběživo o 0,7 % (nárůst o 2,3 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 29,7 mld. Kč, tj. o 3,4 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v září ve srovnání se srpnem snížila o 3,9 procentního bodu a dosáhla hodnoty 18,9 % (v srpnu 22,8 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v září činila 41,8 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou z pohledu objemu dominantní složkou krátkodobých vkladů, ve srovnání s minulým měsícem klesla, a to o 6,7 procentního bodu, a dosáhla hodnoty 9,2 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční pokles u vkladů nefinančních podniků (o 12,2 %, tj. o 29,2 mld. Kč). Dále klesly i vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 11,8 %, tj. o 4,8 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 7,2 %, tj. o 1,5 mld. Kč) a vklady ostatní vlády (o 2,4 %, tj. o 0,9 mld. Kč). Vzrostly pouze vklady domácností (o 1,3 %, tj. o 6,7 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 6,0 % na 70,9 mld. Kč (v srpnu 75,6 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů se snížila o 9,2 procentního bodu na - 5,9 % (v srpnu 3,3 %).

### Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru dosáhla v září - 11,9 % (v srpnu - 14,4 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v září snížila na - 10,4 % (v srpnu - 7,0 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v září (22,7 %) poklesla oproti srpnu (23,3 %). K roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru nejvíce přispívají domácnosti. Ty se na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru podílejí více než jednou polovinou (Tabulka 8). Roční míry růstu úvěrů domácnostem dosahují dlouhodobě vysokých hodnot; v září činila 27,3 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru, jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu klesla z 17,9 % v srpnu na 17,6 % v září.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se snížila z 14,4 % v srpnu na 11,7 % v září. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv poklesla z 1,7 % v srpnu na 1,4 % v září. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se snížila z 55,4 % na 28,6 %.

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		červenec		srpen		září	
	Sazba	Objem	Sazba	Objem	Sazba	Objem	Sazba	Objem
	(% p.a.)	(mld. Kč)	(% p.a.)	(mld. Kč)	(% p.a.)	(mld. Kč)	(% p.a.)	(mld. Kč)
<b>(1) Vklady domácností<sup>2)</sup></b>	1,08	914,3	1,39	1052,4	1,40	1069,6	1,43	1094,1
(1.1) Jednodenní	0,47	586,8	0,84	660,9	0,86	671,4	0,89	677,3
(1.2) S dohodnutou splatností	2,51	57,6	3,08	57,6	2,95	59,3	2,96	68,4
Z toho: Do 2 let včetně	2,51	57,3	3,08	57,3	2,95	59,1	2,97	67,9
(1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3)</sup>	2,07	275,6	2,18	340,2	2,18	345,9	2,19	355,7
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,38	209,5	2,41	281,2	2,41	287,4	2,41	297,7
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,08	66,1	1,07	59,0	1,06	58,6	1,06	58,0
<b>(2) Vklady nefinančních podniků<sup>4)</sup></b>	1,74	470,9	2,15	505,2	2,16	576,3	2,09	601,3
(2.1) Jednodenní	0,93	280,6	1,29	306,4	1,13	303,3	1,00	307,0
(2.2) S dohodnutou splatností	2,95	186,7	3,49	194,1	3,33	268,1	3,25	289,0
Z toho: Do 2 let včetně	2,95	186,7	3,49	194,1	3,33	268,1	3,25	289,0
<b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>	11,51	53,0	12,03	62,9	12,56	58,5	12,46	61,3
(3.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>	16,06	27,4	16,34	32,4	16,56	32,6	16,55	33,1
(3.2) Na spotřebu	12,45	4,9	13,53	6,6	13,48	5,7	13,53	6,7
(3.3) Na bydlení	5,02	16,7	5,53	18,9	5,60	15,9	5,55	16,7
Z toho: Hypoteční úvěry	5,11	9,7	5,59	11,2	5,76	8,9	5,75	9,6
Stavební spoření	4,64	5,1	5,08	5,4	5,07	4,9	5,05	5,4
(3.4) Ostatní	6,35	4,1	6,91	5,1	6,79	4,3	6,83	4,8
<b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>	5,02	180,8	5,60	190,5	5,44	185,6	5,21	208,3
(4.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>	5,39	100,3	5,88	119,6	5,72	117,4	5,38	126,4
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	5,20	19,2	5,65	17,1	5,08	21,0	5,30	20,4
Z toho: Fixace <sup>6)</sup> do 1 roku včetně	5,16	17,2	5,67	15,1	5,06	19,4	5,31	18,7
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	4,37	61,3	4,94	53,7	4,89	47,2	4,84	61,5
Z toho: Fixace <sup>6)</sup> do 1 roku včetně	4,36	60,2	4,93	52,2	4,87	45,8	4,83	60,8
<b>(5) RPSN<sup>7)</sup> úvěrů domácnostem</b>	7,01	21,6	7,93	25,5	8,09	21,6	8,20	23,4
(5.1) Na spotřebu	13,04	4,9	14,15	6,6	14,32	5,7	14,17	6,7
(5.2) Na bydlení	5,23	16,7	5,77	18,9	5,86	15,9	5,80	16,7

<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.

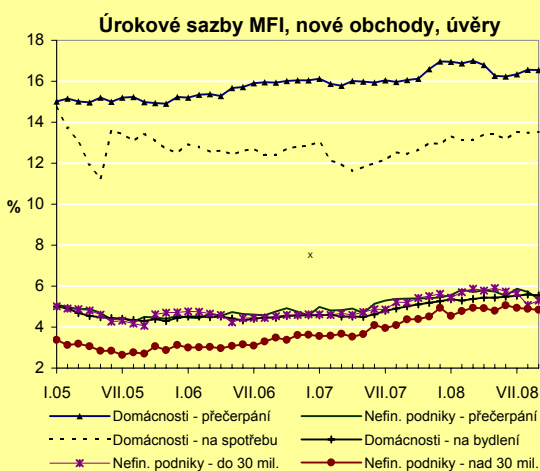
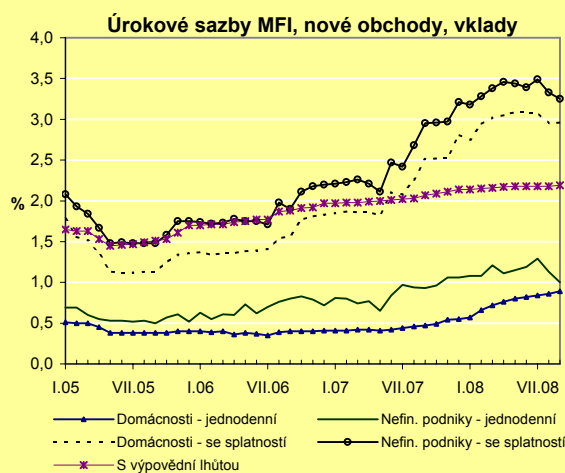
<sup>3)</sup> Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

<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>

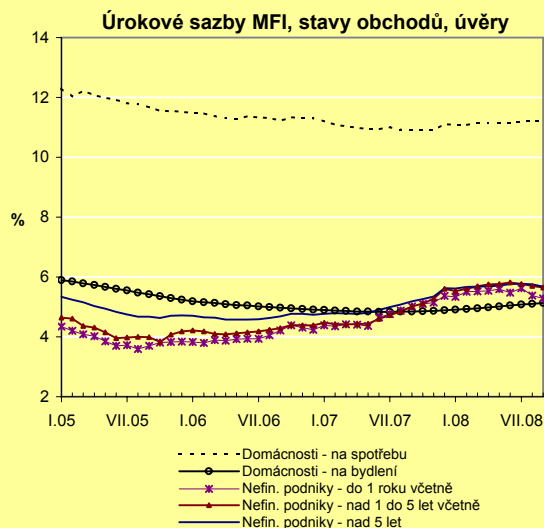
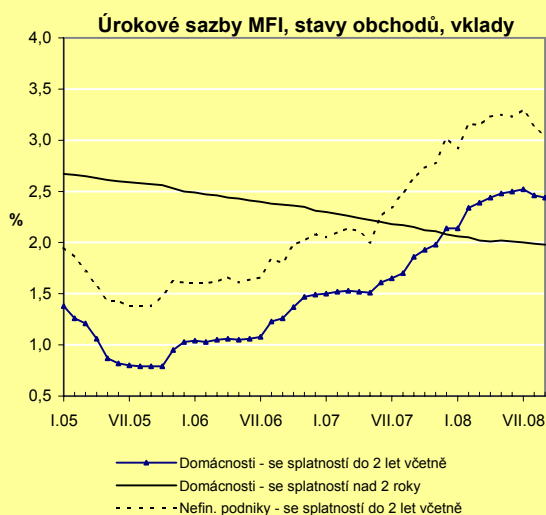
stav ke konci měsíce	2007		2008					
	září		červenec		srpen		září	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
<b>(1) Vklady domácností<sup>2)3)</sup></b>	1,31	1262,8	1,58	1384,9	1,58	1398,1	1,58	1401,1
(1.1) S dohodnutou splatností	2,01	399,3	2,28	374,9	2,25	371,5	2,24	359,1
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,86	187,7	2,52	203,1	2,46	204,8	2,44	201,6
(1.1.2) Nad 2 roky	2,15	211,6	2,00	171,8	1,99	166,7	1,98	157,4
<b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b>	1,54	443,0	2,03	492,1	1,92	504,6	1,74	488,3
(2.2) S dohodnutou splatností	2,63	159,6	3,28	181,0	3,13	196,4	3,02	176,0
(2.2.1) Do 2 let včetně	2,63	157,4	3,30	177,9	3,14	192,9	3,03	172,3
(2.2.2) Nad 2 roky	2,15	2,2	1,94	3,0	2,84	3,5	2,56	3,7
<b>(3) Úvěry domácnostem</b>	6,60	660,9	6,84	814,3	6,86	827,3	6,89	841,4
(3.1) Na bydlení	4,85	462,9	5,08	573,7	5,10	583,4	5,13	592,9
Z toho: Hypoteční úvěry	4,70	304,0	5,07	377,7	5,10	382,3	5,14	387,9
Stavební spoření	5,23	136,4	5,12	168,3	5,11	171,4	5,11	175,1
(3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>4)</sup>	10,92	198,0	11,19	240,6	11,21	243,9	11,23	248,6
<b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>	5,08	604,0	5,71	677,1	5,58	693,7	5,50	710,5
(4.1) Do 1 roku včetně	5,02	253,7	5,63	288,2	5,38	301,3	5,28	314,0
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	5,02	137,3	5,76	137,7	5,70	139,4	5,65	139,0
(4.3) Nad 5 let	5,19	213,1	5,78	251,2	5,75	253,1	5,68	257,5

<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): Září 2008

### Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností pokračovaly v září v trendu mírného zvyšování, avšak sazby z nových vkladů nefinančních podniků se mírně snížily.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** se jen mírně zvýšila na úroveň 1,43 %. Sazba u jednodenních vkladů opět nepatrně vzrostla o 0,03 procentního bodu na 0,89 %. U vkladů s dohodnutou splatností se sazba udržela téměř na úrovni minulého měsíce, a to na 2,96 %. Úroková sazba z vkladů s výpovědní lhůtou se ustálila na 2,19 %.

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** mírně klesla na 2,09 %. U jednodenních vkladů se sazba snížila o 0,13 procentního bodu na 1,00 % a stejně tak u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) klesla sazba o 0,08 procentního bodu na 3,25 %.

**Nové úvěry** poskytnuté domácnostem i nefinančním podnikům zaznamenaly v září snížení úrokové sazby.

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** poklesla na 12,46 % o 0,10 procentního bodu. Úroková sazba na přečerpání bankovních účtů se jen mírně snížila o 0,01 procentního bodu, tj. na 16,55 %. Úvěry na spotřebu byly úročeny sazbou vyšší o 0,05 procentního bodu a to 13,53 %. Úroková sazba na úvěry na bydlení se naopak mírně snížila o 0,05 procentního bodu na 5,55 %, ale sazba na ostatní úvěry se mírně zvýšila o 0,04 procentního bodu na 6,83 %.

U úvěrů **nefinančním podnikům** se úroková sazba snížila o 0,23 procentního bodu, tj. na 5,21 % a stejně tak sazba u přečerpání bankovních účtů klesla o 0,34 procentního bodu na 5,38 %. Naopak sazba u úvěrů ostatních s objemem do 30 mil. CZK stoupla o 0,22 procentního bodu na 5,30 %. Mírně se sazba snížila u úvěrů ostatních s objemem nad 30 mil. CZK o 0,05 procentního bodu na 4,84 %.

Celková roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem se vyhoupla (o 0,11 procentního bodu) na 8,20 %. RPSN úvěrů na spotřebu se naopak snížila o 0,15 procentního bodu na 14,17 %. RPSN úvěrů na bydlení zaznamenala mírnější snížení o 0,06 procentního bodu na 5,80 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností zůstala stále na úrovni předchozích měsíců. Sazba u vkladů nefinančních podniků zaznamenala snížení.

Úroková sazba z celkových vkladů **domácností** se ustálila na 1,58 %. U vkladů s výpovědní lhůtou se sazba udržela téměř na úrovni předchozího měsíce na 2,19 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností se jen nepatrně snížila o 0,01 procentního bodu na 2,24 %, sazba u jednodenních vkladů se velmi mírně zvýšila o 0,03 procentního bodu na 0,89 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** poklesla na 1,74 % (o 0,18 procentního bodu), sazba z jednodenních vkladů se snížila o 0,13 procentního bodu na 1,00 %. Celková úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností zaznamenala snížení o 0,11 procentního bodu na 3,02 %.

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácnostem oproti minulému měsíci nepatrně vzrostla, u nefinančních podniků mírně poklesla.

Celková úroková sazba z úvěrů **domácnostem** zaznamenala mírné zvýšení na 6,89 %. Úvěry na bydlení byly úročeny sazbou nepatrně vyšší, a to 5,13 %. Úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní stoupla na 11,23 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** klesla na 5,50 %. Nejvýrazněji se snížila úroková sazba z úvěrů do 1 roku na 5,28 %. Mírněji poklesla sazba z úvěrů se splatností nad 1 do 5 let včetně na 5,65 % a sazba z úvěrů se splatností nad 5 let na 5,68 %.

TABULKA 12

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

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2007			2008	
	červen	září	prosinec	březen	červen
<b>AKTIVA</b>					
Celkem	98,8	105,4	113,6	104,8	103,6
(1.1) Vklady	15,7	18,2	17,7	14,3	11,0
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	35,7	35,9	41,5	41,4	43,6
MFI	0,9	1,0	1,0	1,0	0,9
Vládní instituce	17,6	16,3	15,3	15,4	17,6
Ostatní rezidenti	3,7	4,7	4,5	4,6	4,2
Nerezidenti	13,4	13,9	20,7	20,5	20,9
Do 1 roku	1,3	1,1	1,2	1,1	0,9
Nad 1 rok	34,4	34,8	40,3	40,3	42,7
(1.3) Akcie	26,4	27,7	29,6	24,6	24,2
MFI	0,2	0,3	0,4	0,2	0,5
Ostatní rezidenti	3,6	4,0	5,5	5,0	5,1
Nerezidenti	22,6	23,4	23,7	19,3	18,6
(1.4) Podílové listy fondů	19,0	19,8	22,3	20,7	20,5
Rezidenti	4,5	5,1	5,9	5,7	5,6
Nerezidenti	14,5	14,7	16,4	15,1	14,9
(1.5) Ostatní aktiva	1,9	3,8	2,6	3,9	4,3
<b>PASÍVA</b>					
Celkem	98,8	105,4	113,6	104,8	103,6
(2.1) Přijaté úvěry	0,1	72,8	0,9	0,1	0,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	95,7	102,5	110,3	103,0	101,5
Rezidenti	95,2	102,0	109,7	102,4	100,8
Nerezidenti	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7
(2.3) Ostatní pasiva	3,0	2,8	2,4	1,8	2,1

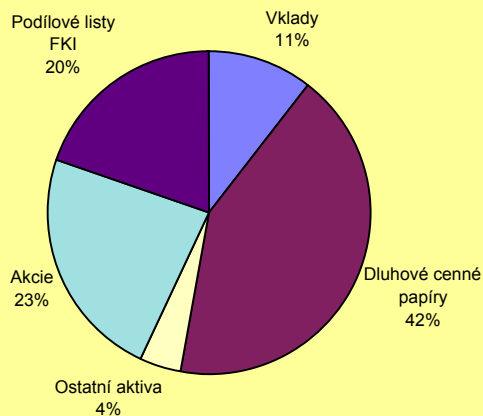
**BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDŮ**

CELKEM	98,8	105,4	113,6	104,8	103,6
Akciové fondy	14,3	16,0	16,8	14,0	13,8
Dluhopisové fondy	24,1	23,0	20,9	18,3	17,1
Smišené fondy	32,3	33,6	33,6	31,3	30,6
Fondy fondů	18,7	21,2	24,5	23,0	23,2
Ostatní fondy <sup>2)</sup>	9,5	11,6	17,9	18,3	19,0

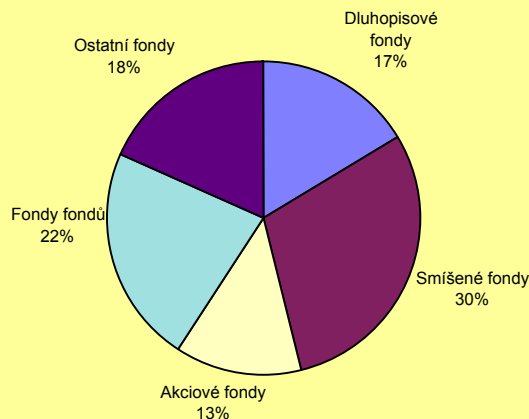
<sup>1)</sup> Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

<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



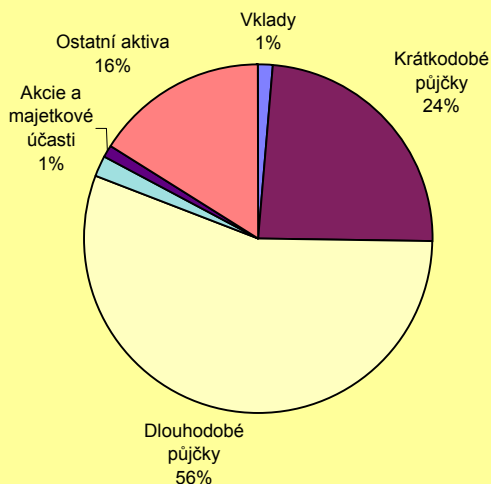
TABULKA 13

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

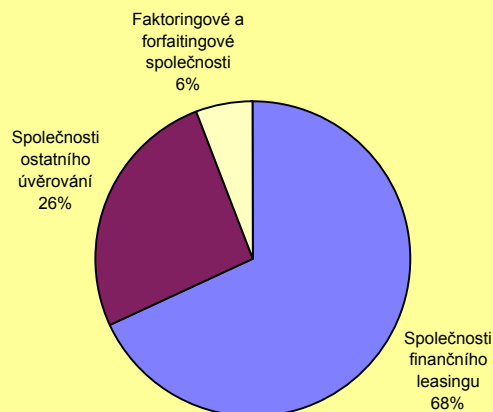
v mlrd. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2007			2008	
	červen	září	prosinec	březen	červen
<b>AKTIVA</b>					
Celkem	374,2	382,7	412,2	407,0	418,3
(1.1) Vklady	7,9	5,3	8,9	7,1	6,3
(1.2) Poskytnuté půjčky	292,0	307,1	330,8	321,1	332,1
Rezidenti	287,7	301,4	325,4	315,8	326,9
Do 1 roku	87,0	90,6	95,3	93,7	96,7
Nad 1 rok	200,7	210,8	230,1	222,1	230,2
Nerezidenti	4,4	5,7	5,4	5,3	5,2
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	1,7	1,6	4,4	7,7	7,5
Do 1 roku	0,2	0,3	1,6	4,6	5,5
Nad 1 rok	1,5	1,4	2,8	3,0	2,0
(1.4) Akcie a majetkové účasti	3,8	5,1	4,8	5,0	4,9
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	3,8	5,1	4,8	5,0	4,9
(1.5) Ostatní aktiva	68,7	63,6	63,4	66,2	67,5
<b>PASIVA</b>					
Celkem	374,2	382,7	412,2	407,0	418,3
(2.1) Přijaté úvěry	226,9	233,1	260,7	258,7	267,8
Rezidenti	170,4	174,2	189,8	184,5	193,2
Nerezidenti	56,5	58,9	71,0	74,2	74,6
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	24,2	23,1	34,6	28,6	29,0
Do 1 roku	11,4	10,3	19,9	10,8	11,3
Nad 1 rok	12,8	12,8	14,7	17,7	17,7
(2.3) Vlastní kapitál	71,6	75,7	79,1	82,9	85,9
(2.4) Ostatní pasiva	51,5	50,9	37,8	36,9	35,6
<b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE</b>					
CELKEM	374,2	382,7	412,2	407,0	418,3
Společnosti finančního leasingu	254,4	263,9	284,7	279,5	286,8
Společnosti ostatního úvěrování	96,6	94,5	101,5	101,5	104,4
Faktoringové a forfaitingové společnosti	23,2	24,4	26,0	26,0	27,0

<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 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	2007			2008	
	červen	září	prosinec	březen	červen
<b>PŮJČKY</b>					
(1) Nefinanční podniky	159,0	167,1	173,6	175,3	179,4
do 1 roku	49,2	51,3	53,1	51,5	52,7
od 1 do 5 let	95,9	101,4	106,0	107,4	109,6
nad 5 let	13,9	14,4	14,5	16,4	17,0
(2) Finanční podniky	0,8	0,9	1,3	1,0	0,9
do 1 roku	0,2	0,4	0,7	0,4	0,4
od 1 do 5 let	0,4	0,4	0,5	0,5	0,4
nad 5 let	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
(3) Vládní instituce	1,1	1,2	1,3	1,0	0,9
do 1 roku	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
od 1 do 5 let	0,6	0,6	0,7	0,6	0,5
nad 5 let	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
(4) Domácnosti	126,6	132,0	149,1	138,3	145,4
do 1 roku	37,0	38,4	40,8	41,2	43,0
od 1 do 5 let	80,9	83,7	97,1	85,1	88,7
nad 5 let	8,7	9,9	11,2	12,0	13,8
(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	126,6	132,0	149,1	138,3	145,4
(1.1) Na spotřebu	109,8	114,9	128,5	120,4	126,8
do 1 roku	36,0	37,4	39,8	40,2	41,9
od 1 do 5 let	65,9	68,5	78,5	69,4	72,7
nad 5 let	7,9	9,0	10,2	10,7	12,2
(1.2) Na bydlení	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3
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	0,4
nad 5 let	0,4	0,5	0,6	0,7	0,9
(1.3) Ostatní	15,9	16,1	19,4	16,6	17,3
do 1 roku	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1
od 1 do 5 let	14,5	14,7	18,1	15,2	15,5
nad 5 let	0,4	0,4	0,3	0,5	0,7

**ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE**

<b>CELKEM</b>	287,7	301,4	325,4	315,8	326,9
Společnosti finančního leasingu	199,5	209,3	227,5	218,1	224,8
Společnosti ostatního úvěrování	68,3	71,2	75,9	77,3	80,5
Faktoringové a forfaitingové společnosti	19,9	20,9	22,0	20,4	21,6
z toho Nefinanční podniky	159,0	167,1	173,6	175,3	179,4
Společnosti finančního leasingu	135,1	141,9	147,0	149,7	153,1
Společnosti ostatního úvěrování	4,1	4,2	4,7	5,2	4,7
Faktoringové a forfaitingové společnosti	19,9	20,9	22,0	20,4	21,6
z toho Domácnosti	126,6	132,0	149,1	138,3	145,4
Společnosti finančního leasingu	62,8	65,7	78,8	66,9	70,4
Společnosti ostatního úvěrování	63,7	66,3	70,2	71,4	75,1
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 den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze FKI (Tabulka 12): Červen 2008

Ke konci druhého čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 101,5 mld. Kč. V druhém čtvrtletí tak pokračoval pokles hodnoty spravovaného majetku. Mezičtvrtletně se hodnota majetku ve fondech snížila o 1,5 mld. Kč, což představuje pokles o 1,46 %. Oproti stejnému období roku 2007 došlo k nárůstu o 6,01 %, což znamená zvýšení majetku fondů o 5,8 mld. Kč.

Největší pokles objemu za druhé čtvrtletí vykázaly dluhopisové fondy, jejichž majetek klesl z 17,8 mld. Kč na 16,7 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 6,47 %. Pokles také zaznamenaly akciové fondy (z 13,4 mld. Kč na 13,1 mld. Kč) a smíšené fondy (z 30,8 mld. Kč na 30,2 mld. Kč). Naopak růst zaznamenaly fondy fondů (z 22,8 mld. Kč na 23 mld. Kč) a tzv. ostatní fondy (z 18,1 mld. Kč na 18,6 mld. Kč).

Fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů ke konci druhého čtvrtletí činil 43,6 mld. Kč a dosahuje tak 43,01 % hodnoty vlastního kapitálu fondů. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zvýšil o 2,78 pb. Meziročně se zvýšil podíl nakoupených dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu o 5,73 pb. Naopak fondy snižovaly podíl akcií a ostatních majetkových účastí v portfoliu. Objem akcií a ostatních majetkových účastí se snížil o 0,6 mld. Kč, což znamená pokles o 1,42 %.

Na území České republiky působilo ke konci druhého čtvrtletí 126 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 17 akciových fondů, 13 dluhopisových fondů, 35 smíšených fondů, 31 fondů z fondů, 27 fondů kvalifikovaných investorů a 3 nemovitostní fondy.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13 a 14): červen 2008

K 30.6.2008 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv<sup>1)</sup> 418,3 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 11,3 mld. Kč, což představuje čtvrtletní nárůst o 2,77 %. Meziročně se bilanční suma zvýšila o 44,1 mld. Kč, tj. o 11,79 %. Nejvíce se na tomto růstu podílely společnosti poskytující finanční leasing, které mají rovněž největší podíl na celkové bilanční a to ve výši 286,8 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 104,4 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 27 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 332,1 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v druhém čtvrtletí nárůst o 11 mld. Kč, tj. o 3,43 % oproti předchozímu období. Meziročně poskytnuté půjčky vzrostly o 40,1 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst o 13,73 %. Naprostá většina tj. 98,43 % objemu půjček byla poskytnuta rezidentským subjektům. Stav krátkodobých půjček byl ke konci druhého čtvrtletí 99,9 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činily 23,9 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 232,2 mld. Kč, což je 55,5 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 179,4 mld. Kč, což představuje 54,88 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 4,1 mld. Kč, což znamená růst o 2,33 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 20,4 mld. Kč, tj. 12,85 %. 153,1 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se finančním leasingem, 4,7 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 21,6 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s původní dobou splatnosti do 1 roku do 5 let, které dosáhly výše 109,6 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 145,4 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí vzrostly o 7,1 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 5,1 %. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem zvýšila o 18,8 mld. Kč, tj. 14,8 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 44,5 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 70,4 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 75,1 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 88,7 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 (přínejmenším 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. Doplnkové 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

### **Únor 2008**

Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007