

# Měnová statistika

Duben  
2010

# 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: Agregovaná rozvaha FKI (str.15)

## Zprostředkovatelé financování aktiv

(leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)

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 systému ARAD na adrese [www.cnb.cz/cs/statistika/](http://www.cnb.cz/cs/statistika/) (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a finanční 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<br>(leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting) |

### 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

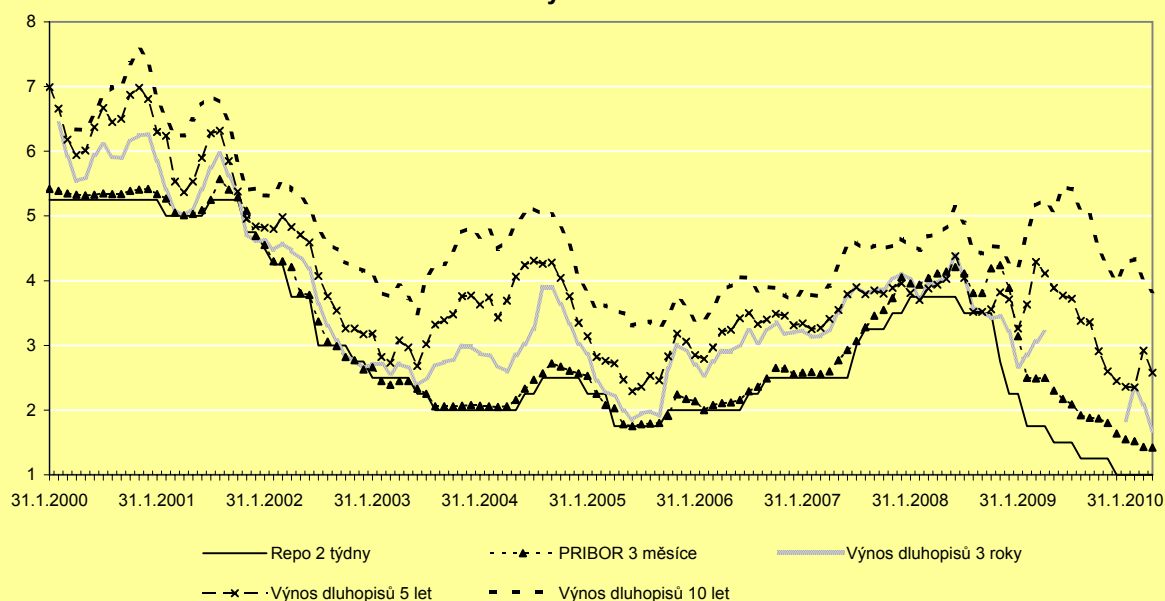
|                 | ČNB          |             |               | ECB          |
|-----------------|--------------|-------------|---------------|--------------|
|                 | od 11.5.2009 | od 7.8.2009 | od 17.12.2009 | od 13.5.2009 |
| Repo 2 týdny    | 1,50         | 1,25        | 1,00          | 1,00         |
| Diskontní sazba | 0,50         | 0,25        | 0,25          | 0,25         |
| Lombardní sazba | 2,50         | 2,25        | 2,00          | 1,75         |

TABULKA 2

## Úrokové sazby finančních trhů

| měsíční průměr        | 2009  |          | 2010 |          |        |          |       |          |
|-----------------------|-------|----------|------|----------|--------|----------|-------|----------|
|                       | duben |          | únor |          | březen |          | duben |          |
|                       | ČR    | Eurozóna | ČR   | Eurozóna | ČR     | Eurozóna | ČR    | Eurozóna |
| <b>Peněžní trh</b>    |       |          |      |          |        |          |       |          |
| CZEONIA/ EONIA        |       |          |      |          |        |          |       |          |
| overnight             | 1,70  | 0,84     | 0,94 | 0,34     | 0,93   | 0,35     | 0,93  | 0,35     |
| PRIBOR/ EURIBOR       |       |          |      |          |        |          |       |          |
| 1 měsíc               | 2,24  | 1,01     | 1,25 | 0,42     | 1,22   | 0,41     | 1,21  | 0,40     |
| 3 měsíce              | 2,50  | 1,42     | 1,52 | 0,66     | 1,43   | 0,64     | 1,42  | 0,64     |
| 6 měsíců              | 2,64  | 1,61     | 1,75 | 0,96     | 1,68   | 0,95     | 1,67  | 0,95     |
| 1 rok                 | 2,85  | 1,77     | 2,03 | 1,23     | 1,94   | 1,21     | 1,94  | 1,22     |
| <b>Kapitálový trh</b> |       |          |      |          |        |          |       |          |
| Výnosy dluhopisů      |       |          |      |          |        |          |       |          |
| 3 roky                | 3,20  | 2,20     | 2,35 | 2,02     | 2,09   | 1,81     | 1,68  | 1,97     |
| 5 let                 | 4,11  | 2,99     | 2,35 | 2,74     | 2,92   | 2,60     | 2,58  | 2,70     |
| 10 let (Maastricht)   | 5,25  | 4,09     | 4,33 | 4,11     | 4,02   | 3,98     | 3,84  | 4,17     |

## Úrokové sazby finančních trhů v ČR



## **Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Duben 2010**

### **Základní úrokové sazby**

2T Repo sazba ČNB je od 17. prosince 2009 přenastavena na hodnotu 1,00 %. Základní úroková sazba ČNB je proto od tohoto okamžiku na stejné úrovni jako základní sazba ECB.

### **Úrokové sazby finančních trhů**

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v ČR stejně jako sazby eurozóny se v dubnu oproti předchozímu měsíci téměř nezměnily. 3M PRIBOR dosáhl hodnoty 1,42 % (v březnu 1,43 %) a 3M EURIBOR hodnoty 0,64 % (v březnu 0,64 %).

V dubnu ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenal na kapitálovém trhu v ČR nejvýraznější pokles výnosů 3Y (o 0,41 p.b.), následovaný poklesem výnosů 5Y (o 0,34 p.b.). Naproti tomu v rámci eurozóny došlo k nárůstu všech sledovaných výnosů (nejvíce u 10Y o 0,19 p.b.). Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci dubnu činil 3,84 % (v březnu 4,02 %), výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny činil 4,17 % (v březnu 3,98 %).

TABULKA 3

## Základní měnové indikátory

| v mld. Kč, není-li uvedeno jinak       | 2009    |                                 |                        | 2010    |                                 |                        | 2010    |                                 |                        | 2010    |                                 |                        |
|----------------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
|                                        | duben   |                                 |                        | únor    |                                 |                        | březen  |                                 |                        | duben   |                                 |                        |
|                                        | 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                                     | 1 686,3 | -2,0                            | 9,0                    | 1 775,6 | 11,3                            | 6,1                    | 1 803,9 | 30,8                            | 7,3                    | 1 796,1 | -8,8                            | 6,9                    |
| M3 <sup>1)</sup>                       | 2 720,3 | 24,0                            | 10,1                   | 2 666,7 | -3,8                            | -1,5                   | 2 681,6 | 18,7                            | -0,2                   | 2 728,3 | 44,9                            | 0,6                    |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>2)</sup> | 1 899,8 | 9,6                             | 11,1                   | 1 896,7 | -4,5                            | 1,2                    | 1 894,3 | 1,6                             | 1,1                    | 1 894,9 | 0,1                             | 0,6                    |
| Čistá zahraniční aktiva <sup>3)</sup>  | 1 018,4 | 24,2                            | -0,9                   | 1 023,6 | 6,3                             | 1,5                    | 1 024,1 | 17,0                            | 2,8                    | 1 079,1 | 48,0                            | 5,1                    |

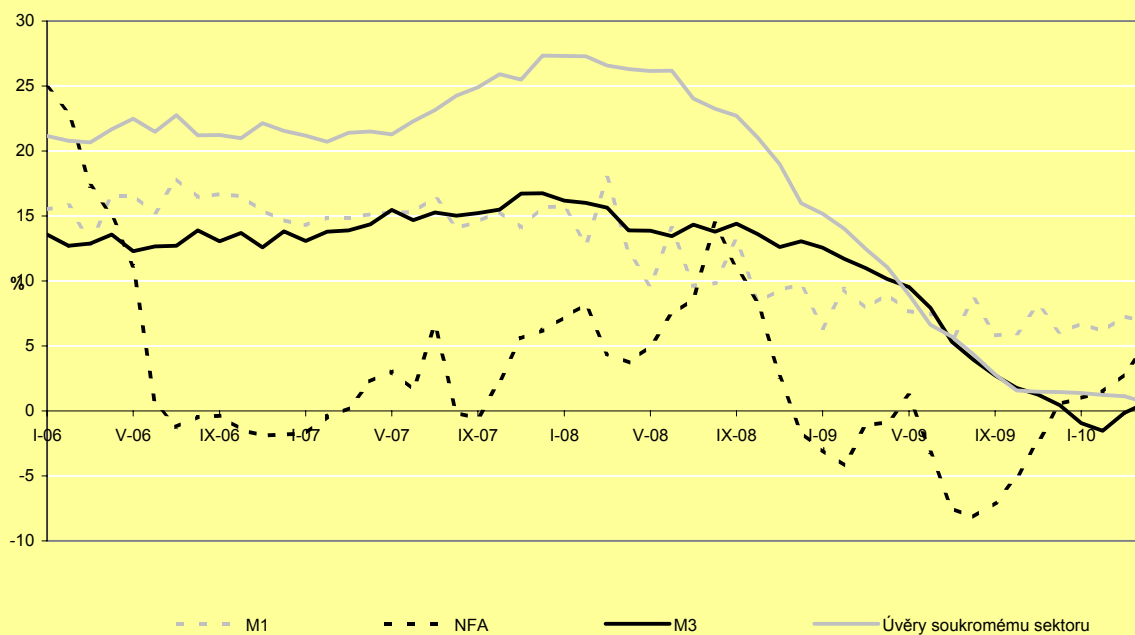
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů 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                                                  | 2009    |                                 |                        | 2010    |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
|                                                                                   | duben   |                                 |                        | únor    |                                 |                        | březen  |                                 |                        | duben   |                                 |                        |
|                                                                                   | 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) <b>M3</b> (položky 1.3, 1.6 a 1.11)                                           | 2 720,3 | 24,0                            | 10,1                   | 2 666,7 | -3,8                            | -1,5                   | 2 681,6 | 18,7                            | -0,2                   | 2 728,3 | 44,9                            | 0,6                    |
| (1.1) Oběživo                                                                     | 360,3   | 1,1                             | 10,4                   | 354,2   | 0,6                             | -2,6                   | 351,6   | -2,5                            | -2,1                   | 353,1   | 1,5                             | -2,0                   |
| (1.2) Jednodenní vklady                                                           | 1 326,0 | -3,1                            | 8,6                    | 1 421,4 | 10,7                            | 8,6                    | 1 452,2 | 33,3                            | 9,8                    | 1 442,9 | -10,3                           | 9,3                    |
| (1.3) <b>M1</b> (položky 1.1 a 1.2)                                               | 1 686,3 | -2,0                            | 9,0                    | 1 775,6 | 11,3                            | 6,1                    | 1 803,9 | 30,8                            | 7,3                    | 1 796,1 | -8,8                            | 6,9                    |
| (1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let                                     | 557,3   | 29,2                            | -1,5                   | 447,4   | -7,4                            | -19,7                  | 432,2   | -14,1                           | -17,5                  | 480,5   | 47,6                            | -13,2                  |
| (1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců                                       | 411,6   | 3,8                             | 50,3                   | 381,7   | -11,2                           | -6,4                   | 379,4   | -2,2                            | -6,9                   | 382,8   | 3,4                             | -7,0                   |
| (1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)                                       | 968,9   | 33,0                            | 15,5                   | 829,0   | -18,7                           | -14,1                  | 811,5   | -16,4                           | -12,9                  | 863,3   | 51,0                            | -10,6                  |
| (1.7) <b>M2</b> (položky 1.3 a 1.6)                                               | 2 655,2 | 31,0                            | 11,3                   | 2 604,6 | -7,4                            | -1,3                   | 2 615,4 | 14,4                            | 0,1                    | 2 659,4 | 42,2                            | 0,5                    |
| (1.8) Repo operace <sup>2)</sup>                                                  | 24,0    | -6,7                            | -                      | 16,7    | 3,1                             | -                      | 20,9    | 4,2                             | -                      | 23,8    | 2,9                             | -                      |
| (1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu <sup>2)</sup>                     | 40,3    | -0,3                            | -                      | 43,4    | 0,3                             | -                      | 43,2    | -0,1                            | -                      | 42,9    | -0,2                            | -                      |
| (1.10) Dluhové cenné papíry do 2let <sup>2)</sup>                                 | 0,8     | 0,0                             | -                      | 2,0     | 0,2                             | -                      | 2,1     | 0,1                             | -                      | 2,1     | 0,0                             | -                      |
| (1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)                          | 65,1    | -7,0                            | -24,9                  | 62,1    | 3,7                             | -11,0                  | 66,2    | 4,2                             | -9,0                   | 68,9    | 2,7                             | 4,9                    |
| <b>PROTIPOLOŽKY M3</b>                                                            |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
| <b>MFI pasiva</b>                                                                 |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
| (2) Vklady od centrální vlády                                                     | 278,2   | -8,9                            | 30,7                   | 253,8   | -25,9                           | -7,4                   | 260,1   | 7,5                             | -8,3                   | 219,0   | -41,3                           | -20,4                  |
| (3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4) | 532,9   | 26,6                            | -6,5                   | 658,7   | 24,4                            | 37,5                   | 659,7   | 15,5                            | 36,0                   | 677,6   | 10,9                            | 31,6                   |
| (3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky                                   | 115,3   | 6,5                             | -39,4                  | 164,3   | 15,6                            | 57,5                   | 168,4   | 4,1                             | 54,9                   | 176,6   | 8,2                             | 53,3                   |
| (3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce                                      | 68,7    | 6,9                             | 10,3                   | 103,0   | 6,7                             | 69,7                   | 104,6   | 1,6                             | 69,2                   | 106,4   | 1,8                             | 54,8                   |
| (3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky                                   | 88,9    | 10,2                            | -0,4                   | 90,6    | 1,0                             | 18,5                   | 90,3    | 0,8                             | 15,5                   | 95,1    | 6,0                             | 8,9                    |
| (3.4) Kapitál a rezervy                                                           | 260,0   | 3,0                             | 21,0                   | 300,8   | 1,1                             | 27,1                   | 296,4   | 9,0                             | 26,3                   | 299,5   | -5,1                            | 22,8                   |
| <b>MFI aktiva</b>                                                                 |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
| (4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)                           | 2 466,8 | 32,4                            | 12,9                   | 2 526,0 | -1,2                            | 4,2                    | 2 542,1 | 19,6                            | 5,1                    | 2 536,4 | -7,9                            | 3,4                    |
| (4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP                                                  | 512,5   | 23,7                            | 23,4                   | 580,2   | 3,6                             | 15,8                   | 598,8   | 18,1                            | 20,7                   | 596,4   | -4,2                            | 14,3                   |
| v tom: úvěry                                                                      | 56,9    | 2,2                             | 3,4                    | 66,6    | 0,5                             | 19,9                   | 65,6    | -0,8                            | 20,8                   | 65,9    | 0,2                             | 16,3                   |
| CP jiné než akcie                                                                 | 455,5   | 21,4                            | 26,4                   | 513,6   | 3,1                             | 15,3                   | 533,2   | 18,9                            | 20,7                   | 530,5   | -4,5                            | 14,1                   |
| (4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP                                     | 1 954,3 | 8,8                             | 10,4                   | 1 945,8 | -4,8                            | 1,2                    | 1 943,2 | 1,5                             | 1,1                    | 1 940,1 | -3,7                            | 0,5                    |
| v tom: úvěry                                                                      | 1 899,8 | 9,6                             | 11,1                   | 1 896,7 | -4,5                            | 1,2                    | 1 894,3 | 1,6                             | 1,1                    | 1 894,9 | 0,1                             | 0,6                    |
| CP jiné než akcie                                                                 | 13,1    | -0,8                            | -27,6                  | 13,0    | -0,2                            | -7,5                   | 13,0    | 0,1                             | -6,2                   | 9,2     | -3,9                            | -29,8                  |
| akcie a ostatní majetkové účasti                                                  | 41,3    | 0,0                             | 2,3                    | 36,2    | -0,1                            | 4,6                    | 35,9    | -0,1                            | 3,8                    | 36,0    | 0,0                             | 3,9                    |
| (5) Čistá zahraniční aktiva                                                       | 1 018,4 | 24,2                            | -0,9                   | 1 023,6 | 6,3                             | 1,5                    | 1 024,1 | 17,0                            | 2,8                    | 1 079,1 | 48,0                            | 5,1                    |
| (6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)                       | 46,2    | -15,0                           | 42,3                   | 29,6    | -10,4                           | 6,9                    | 35,2    | 5,0                             | 3,6                    | 9,3     | -25,5                           | -62,4                  |

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

<sup>2)</sup> Vzhledem ke značné variabilitě podkladových hodnot nejsou roční míry růstu počítány.

TABULKA 5

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

| v mld. Kč                                              | 2009    |                                 | 2010    |                                 |         |                                 |         |                                 |
|--------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|---------|---------------------------------|---------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                        | duben   |                                 | únor    |                                 | březen  |                                 | duben   |                                 |
|                                                        | 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>                           | 1 326,0 | -3,1                            | 1 421,4 | 10,7                            | 1 452,2 | 33,3                            | 1 442,9 | -10,3                           |
| (1.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 153,4   | 9,9                             | 128,1   | -1,8                            | 142,2   | 14,1                            | 129,6   | -12,5                           |
| (1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 25,1    | -6,8                            | 26,8    | -2,0                            | 30,1    | 3,4                             | 26,5    | -3,7                            |
| (1.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 8,0     | -3,6                            | 8,2     | -2,3                            | 12,6    | 4,4                             | 9,1     | -3,5                            |
| (1.4) Nefinanční podniky                               | 373,2   | -17,1                           | 425,3   | 6,6                             | 436,9   | 13,4                            | 433,0   | -4,6                            |
| (1.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 766,3   | 14,5                            | 833,0   | 10,2                            | 830,4   | -2,1                            | 844,8   | 14,0                            |
| <b>(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)</b>           | 968,9   | 33,0                            | 829,0   | -18,7                           | 811,5   | -16,4                           | 863,3   | 51,0                            |
| (2.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 45,2    | 2,1                             | 33,2    | 0,2                             | 34,7    | 1,5                             | 33,4    | -1,3                            |
| (2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 23,5    | 2,8                             | 19,4    | 0,2                             | 20,2    | 0,8                             | 22,9    | 2,8                             |
| (2.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 40,7    | 2,1                             | 34,7    | 2,6                             | 28,9    | -5,7                            | 34,6    | 5,6                             |
| (2.4) Nefinanční podniky                               | 229,0   | 25,1                            | 189,3   | -0,6                            | 183,4   | -5,5                            | 228,7   | 44,8                            |
| (2.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 630,5   | 1,0                             | 552,5   | -21,1                           | 544,3   | -7,5                            | 543,8   | -0,9                            |
| <b>(3) Repo operace (část M3-M2)</b>                   | 24,0    | -6,7                            | 16,7    | 3,1                             | 20,9    | 4,2                             | 23,8    | 2,9                             |
| (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> | 1,0     | 0,0                             | 3,3     | 2,6                             | 2,6     | -0,7                            | 2,9     | 0,4                             |
| (3.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 12,1    | -4,0                            | 11,2    | 1,0                             | 16,2    | 5,0                             | 18,9    | 2,7                             |
| (3.4) Nefinanční podniky                               | 0,0     | 0,0                             | 0,0     | -0,4                            | 0,0     | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             |
| (3.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 10,9    | -2,6                            | 2,2     | 0,0                             | 2,1     | -0,1                            | 2,0     | -0,1                            |

TABULKA 6

## Úvěry soukromému sektoru

| v mld. Kč                                                           | 2009  |                                 | 2010  |                                 |        |                                 |       |                                 |
|---------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|-------|---------------------------------|--------|---------------------------------|-------|---------------------------------|
|                                                                     | duben |                                 | únor  |                                 | březen |                                 | duben |                                 |
|                                                                     | 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>                               | 825,3 | -4,7                            | 779,6 | -4,5                            | 775,6  | -0,8                            | 764,1 | -12,1                           |
| (1.1) Do 1 roku včetně                                              | 294,9 | -8,0                            | 256,8 | -5,8                            | 257,5  | 1,8                             | 248,8 | -8,9                            |
| (1.2) Nad 1 do 5 let včetně                                         | 183,9 | 1,5                             | 166,4 | 0,9                             | 162,5  | -3,2                            | 155,6 | -7,0                            |
| (1.3) Nad 5 let                                                     | 346,4 | 1,8                             | 356,4 | 0,5                             | 355,6  | 0,6                             | 359,7 | 3,7                             |
| <b>(2) Úvěry domácnostem<sup>4)</sup></b>                           | 915,7 | 9,5                             | 988,4 | 3,0                             | 993,4  | 5,3                             | 997,3 | 4,2                             |
| (2.1) Na spotřebu                                                   | 176,3 | 1,8                             | 186,3 | 0,3                             | 188,0  | 2,0                             | 187,7 | 0,0                             |
| (2.2) Na bydlení                                                    | 639,7 | 6,7                             | 693,6 | 2,4                             | 696,6  | 3,0                             | 700,4 | 3,8                             |
| (2.3) Ostatní                                                       | 99,7  | 1,0                             | 108,5 | 0,2                             | 108,8  | 0,4                             | 109,2 | 0,4                             |
| <b>(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům<sup>3)</sup></b> | 158,6 | 5,2                             | 128,4 | -3,0                            | 125,1  | -3,0                            | 133,2 | 8,0                             |
| <b>(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům</b>                     | 0,3   | -0,3                            | 0,2   | 0,0                             | 0,3    | 0,0                             | 0,3   | 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

|                                            | 2009  | 2010 |        |       |
|--------------------------------------------|-------|------|--------|-------|
|                                            | duben | únor | březen | duben |
|                                            | p.b.  | p.b. | p.b.   | p.b.  |
| M1                                         | 5,7   | 3,8  | 4,6    | 4,3   |
| v tom: oběživo                             | 1,4   | -0,4 | -0,3   | -0,3  |
| jednodenní vklady                          | 4,3   | 4,1  | 4,9    | 4,6   |
| M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)          | 5,2   | -5,0 | -4,5   | -3,8  |
| M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje) | -0,8  | -0,3 | -0,2   | 0,1   |
| M3                                         | 10,1  | -1,5 | -0,2   | 0,6   |

TABULKA 8

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

|                                                  | 2009  | 2010 |        |       |
|--------------------------------------------------|-------|------|--------|-------|
|                                                  | duben | únor | březen | duben |
|                                                  | p.b.  | p.b. | p.b.   | p.b.  |
| Nefinanční podniky                               | 2,3   | -2,5 | -2,3   | -2,7  |
| Domácnosti <sup>2)</sup>                         | 8,6   | 5,2  | 4,9    | 4,6   |
| Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 0,1   | -1,4 | -1,4   | -1,3  |
| Pojišťovny a penzijní fondy                      | 0,0   | 0,0  | 0,0    | 0,0   |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>           | 11,1  | 1,2  | 1,1    | 0,6   |

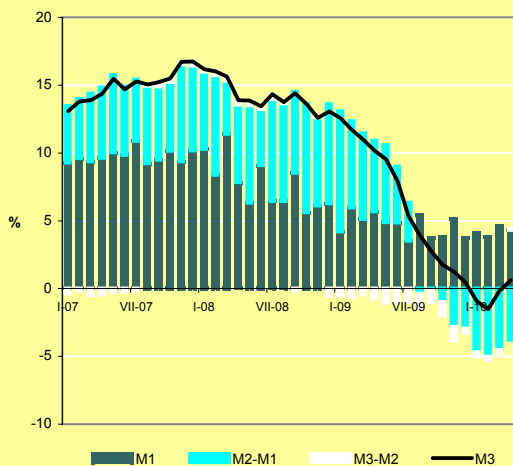
<sup>1)</sup> Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

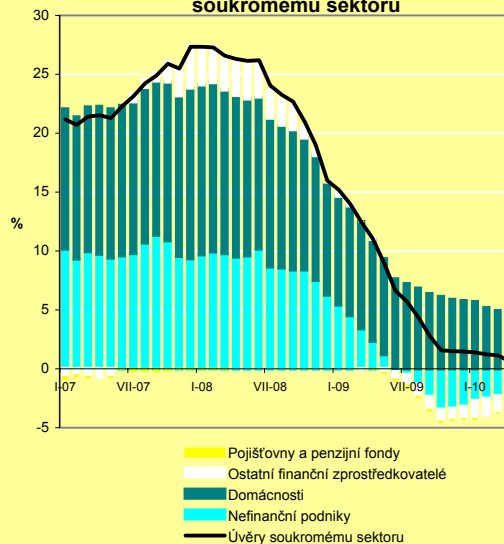
<sup>3)</sup> Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

<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



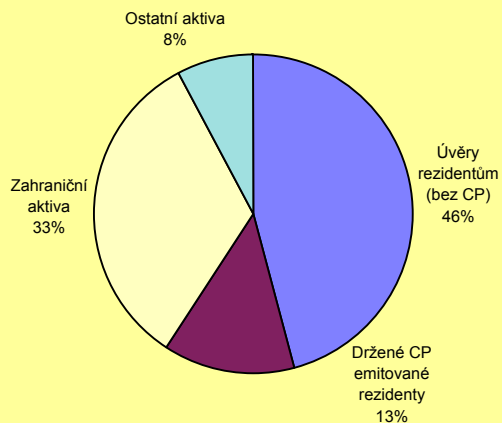
TABULKA 9

## Rozvahy měnových finančních institucí podle vykazujících subjektů: duben 2010

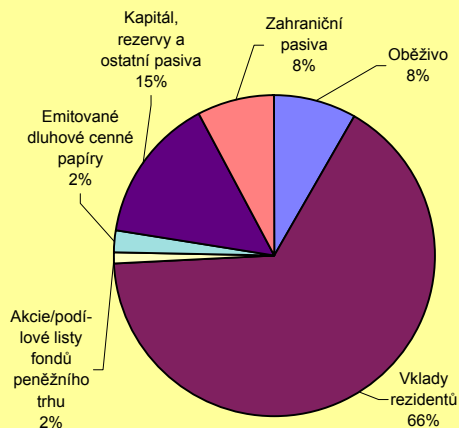
v mld. Kč

|                                                                | MFI    |                   |                         | Konsolidovaná<br>rozhaha MFI |
|----------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|                                                                | ČNB    | Úvěrové instituce | Fondy peněžního<br>trhu |                              |
| (1) AKTIVA CELKEM                                              | 785,5  | 4 347,9           | 48,0                    | 4 287,9                      |
| (1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)                                | 8,5    | 2 566,5           | 12,4                    | 1 960,8                      |
| MFI                                                            | 0,0    | 614,2             | 12,4                    | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 65,9              | 0,0                     | 65,9                         |
| Ostatní rezidenti                                              | 8,5    | 1 886,4           | 0,0                     | 1 894,9                      |
| (1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty   | 0,0    | 733,2             | 16,9                    | 539,7                        |
| MFI                                                            | 0,0    | 207,9             | 2,5                     | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 517,2             | 13,3                    | 530,5                        |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 8,1               | 1,1                     | 9,2                          |
| (1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu                | 0,0    | 0,0               | 0,0                     | -                            |
| (1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty | 0,0    | 64,6              | 0,0                     | 36,0                         |
| MFI                                                            | 0,0    | 28,7              | 0,0                     | -                            |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 36,0              | 0,0                     | 36,0                         |
| (1.5) Zahraniční aktiva                                        | 761,8  | 637,5             | 18,3                    | 1 417,6                      |
| (1.6) Stálá aktiva                                             | 11,0   | 109,1             | 0,0                     | 120,1                        |
| (1.7) Ostatní aktiva                                           | 4,1    | 237,0             | 0,4                     | 213,7                        |
| (2) PASIVA CELKEM                                              | 785,5  | 4 347,9           | 48,0                    | 4 287,9                      |
| (2.1) Oběživo                                                  | 380,9  | -                 | -                       | 353,1                        |
| (2.2) Vklady rezidentů                                         | 487,9  | 2 967,4           | 0,0                     | 2 832,1                      |
| MFI                                                            | 416,6  | 206,6             | 0,0                     | -                            |
| Centrální vláda                                                | 67,2   | 151,8             | 0,0                     | 219,0                        |
| Ostatní vláda/ostatní rezidenti                                | 4,0    | 2 609,0           | 0,0                     | 2 613,1                      |
| (2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu                | -      | -                 | 42,9                    | 42,9                         |
| (2.4) Emitované dluhové cenné papíry                           | 0,0    | 307,6             | 0,0                     | 97,2                         |
| (2.5) Kapitál a rezervy                                        | -134,5 | 462,7             | 0,0                     | 299,5                        |
| (2.6) Zahraniční pasiva                                        | 1,1    | 333,2             | 4,2                     | 338,5                        |
| (2.7) Ostatní pasiva                                           | 50,1   | 276,9             | 0,8                     | 327,9                        |
| (2.8) Přebytek mezibankovních závazků                          | -      | -                 | -                       | -3,4                         |

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



## Komentář ke statistice měnového vývoje<sup>1)</sup> (tabulky 3-9): Duben 2010

V měsíci dubnu pokračuje nárůst peněžního agregátu M3. Roční míra růstu tohoto základního ukazatele, charakterizujícího nabídku peněz v ekonomice, dosahuje poprvé od ledna tohoto roku kladné hodnoty, a to 0,6 % (v březnu -0,2 %). Meziměsíční míra růstu se zvýšila z 0,7 % v březnu na 1,7 % v dubnu. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziměsíčně vzrostl o 44,9 mld. Kč (v meziročním srovnání vzrostl o 16,8 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2728,3 mld. Kč.

### Hlavní složky M3

Ve struktuře peněžního agregátu M3 má rozhodující podíl peněžní agregát M1, jehož příspěvek k roční míře růstu M3 se oproti březnu snížil z 4,6 procentních bodů na 4,3 procentních bodů v dubnu (Tabulka 7). Mezi ostatními komponentami dosahuje i nadále záporné hodnoty příspěvku k roční míře růstu M3 složka quasi peněz.

Roční míra růstu M1 se v dubnu snížila na 6,9 % (v březnu činila 7,3 %). K uvedenému poklesu došlo následkem snížení roční míry růstu jednodenních vkladů (z 9,8 % v březnu na 9,3 % v dubnu). Meziměsíčně jednodenní vklady klesly vlivem finančních transakcí o 10,3 mld. Kč, tj. o 0,7 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán pokles depozit téměř u všech sektorů ekonomiky. Nejvíce klesly vklady sektoru pojišťoven a penzijních fondů (o 27,9 %, tj. o 3,5 mld. Kč), dále klesly vklady sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů (o 12,2 %, tj. o 3,7 mld. Kč), vklady sektoru ostatní vlády (o 8,8 %, tj. o 12,5 mld. Kč) a vklady sektoru nefinančních podniků (o 1,1 %, tj. o 4,6 mld. Kč). Naproti tomu vzrostly vklady sektoru domácností (o 1,7 %, tj. o 14,0 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa vzrostla o 0,1 procentního bodu, z -2,1 % v březnu na -2,0 % v dubnu. Meziměsíčně vzrostlo v dubnu oběživo vlivem finančních transakcí o 0,4 % a dosáhlo hodnoty 353,1 mld. Kč.

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 51,0 mld. Kč, tj. o 6,3 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v dubnu ve srovnání s březnem zvýšila o 2,3 procentních bodů a dosáhla hodnoty -10,6 % (v březnu -12,9 %). Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou z pohledu objemu převažující složkou krátkodobých vkladů, se ve srovnání s minulým měsícem zvýšila o 4,3 procentních bodů a dosáhla hodnoty -13,2 %. Roční míra růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců, které dříve byly charakterizovány vysokými meziročními nárůsty, má v současné době klesající tendenci a ve sledovaném období je zaznamenána v záporné hodnotě (-7,0 % ve srovnání s 50,3 % v odpovídajícím období předchozího roku).

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán meziměsíční nárůst u vkladů nefinančních podniků (o 24,5 %, tj. o 44,8 mld. Kč), vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 19,3 %, tj. o 5,6 mld. Kč) a vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 13,7 %, tj. o 2,8 mld. Kč). Naproti tomu klesly vklady ostatní vlády (o 3,9 %, tj. o 1,3 mld. Kč) a vklady domácností (o 0,2 %, tj. o 0,9 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se meziměsíčně zvýšily o 4,1 % na 68,9 mld. Kč (v březnu 66,2 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 13,9 procentních bodů a dosáhla hodnoty 4,9 % (v březnu -9,0 %).

### Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v dubnu klesla na 16,3 % (v březnu 20,8 %). Rovněž roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v dubnu snížila, a to na 14,1 % (v březnu 20,7 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v dubnu dále klesala a dosáhla hodnoty 0,6 % (v březnu 1,1 %). Dosažení kladné hodnoty roční míry růstu úvěrů soukromému sektoru je podmíněno výhradně kladnou roční mírou růstu úvěrů sektoru domácností, která kompenzuje pokles roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a úvěrů ostatním finančním zprostředkovatelům do záporných hodnot (Tabulka 8). V meziměsíčním srovnání roční míra růstu úvěrů domácnostem v dubnu v porovnání s březnem klesla o 0,7 procentního bodu (v březnu činila 10,3 %, v dubnu 9,6 %). Roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům po mírném nárůstu v posledních měsících opět poklesly, a to na -6,3 % (v březnu -5,3 %). U ostatních sektorů ekonomiky však v dubnu dochází k nárůstu ročních měr růstu úvěrů, např. u roční míry růstu úvěrů pojišťovnam a penzijním fondům byl zaznamenán vysoký nárůst, objemově ale tato položka představuje pouze minimální příspěvek k celkovým poskytnutým úvěrům soukromému sektoru.

U čistých zahraničních aktiv došlo ke konci dubna k nárůstu roční míry růstu na 5,1 % (z 2,8 % v březnu). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla z 36,0 % v březnu na 31,6 % v dubnu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se rovněž snížila, a to z -8,3 % na -20,4 %.

Údaje obsažené v Tabulce 9 a v příslušných grafech znázorňují významnost základních položek v konsolidované rozvaze měnových finančních institucí. Úvěry rezidentům poskytnuté měnovými finančními institucemi představují ve sledovaném období 46 % podíl na celkových aktivech tohoto sektoru, naproti tomu přijaté vklady od rezidentů dosahují 66 % z celkových pasiv MFI.

TABULKA 10

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

| průměr a suma za měsíc                              | 2009              |                    | 2010              |                    |                   |                    |                   |                    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                                     | duben             |                    | únor              |                    | březen            |                    | duben             |                    |
|                                                     | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)</sup></b>           | 1,25              | 1233,8             | 1,13              | 1269,2             | 1,11              | 1262,5             | 1,11              | 1279,3             |
| (1.1) Jednodenní                                    | 0,69              | 739,7              | 0,66              | 801,9              | 0,63              | 799,6              | 0,64              | 813,8              |
| (1.2) S dohodnutou splatností                       | 1,70              | 43,4               | 1,20              | 26,0               | 1,09              | 25,2               | 0,98              | 23,4               |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,68              | 42,3               | 1,14              | 24,7               | 1,03              | 23,8               | 0,92              | 22,3               |
| (1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3)</sup>              | 2,12              | 474,4              | 1,96              | 478,2              | 1,95              | 476,6              | 1,95              | 481,7              |
| (1.3.1) Do 3 měsíců včetně                          | 2,31              | 406,3              | 2,17              | 375,8              | 2,16              | 372,6              | 2,15              | 375,9              |
| (1.3.2) Nad 3 měsíce                                | 1,00              | 68,1               | 1,17              | 102,4              | 1,19              | 104,0              | 1,20              | 105,8              |
| <b>(2) Vklady nefinančních podniků<sup>4)</sup></b> | 1,08              | 552,3              | 0,55              | 517,1              | 0,56              | 557,3              | 0,56              | 545,7              |
| (2.1) Jednodenní                                    | 0,63              | 279,3              | 0,38              | 329,9              | 0,39              | 337,5              | 0,39              | 333,2              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                       | 1,50              | 256,8              | 0,74              | 160,2              | 0,72              | 192,4              | 0,73              | 184,3              |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,50              | 256,8              | 0,73              | 159,8              | 0,72              | 192,3              | 0,73              | 184,3              |
| <b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>           | 13,65             | 56,9               | 15,28             | 49,6               | 14,50             | 56,1               | 13,98             | 53,1               |
| (3.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 18,20             | 32,1               | 18,53             | 34,3               | 18,45             | 35,4               | 17,57             | 34,5               |
| (3.2) Na spotřebu                                   | 13,71             | 6,2                | 14,66             | 4,1                | 14,73             | 4,9                | 14,42             | 3,8                |
| (3.3) Na bydlení                                    | 5,46              | 15,0               | 5,35              | 9,1                | 5,36              | 12,9               | 5,29              | 12,0               |
| Z toho: Hypoteční úvěry <sup>6)</sup>               | 5,72              | 7,4                | 5,49              | 4,7                | 5,41              | 7,5                | 5,31              | 6,8                |
| Stavební spoření                                    | 5,00              | 5,8                | 5,08              | 3,7                | 5,17              | 4,4                | 5,14              | 4,1                |
| (3.4) Ostatní                                       | 6,81              | 3,5                | 6,37              | 2,0                | 6,50              | 2,8                | 6,22              | 2,8                |
| <b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>               | 4,35              | 184,6              | 4,02              | 133,1              | 4,07              | 141,0              | 4,16              | 139,6              |
| (4.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 4,69              | 115,1              | 4,30              | 89,4               | 4,41              | 88,4               | 4,56              | 88,2               |
| (4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK              | 5,08              | 12,2               | 4,31              | 6,1                | 4,34              | 10,4               | 3,96              | 11,0               |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 5,05              | 10,6               | 4,21              | 5,5                | 4,06              | 9,1                | 3,77              | 10,0               |
| (4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK             | 3,52              | 57,3               | 3,30              | 37,6               | 3,29              | 42,2               | 3,33              | 40,4               |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 3,44              | 51,9               | 3,25              | 32,4               | 3,19              | 35,1               | 3,24              | 35,6               |
| <b>(5) RPSN<sup>8)</sup> úvěrů domácnostem</b>      | 8,38              | 21,2               | 8,76              | 13,3               | 8,37              | 17,9               | 7,91              | 15,7               |
| (5.1) Na spotřebu                                   | 14,75             | 6,2                | 15,80             | 4,1                | 15,65             | 4,9                | 15,48             | 3,8                |
| (5.2) Na bydlení                                    | 5,72              | 15,0               | 5,57              | 9,1                | 5,60              | 12,9               | 5,52              | 12,0               |

<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.

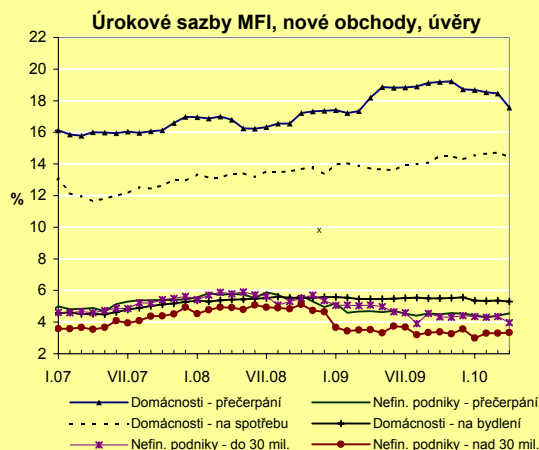
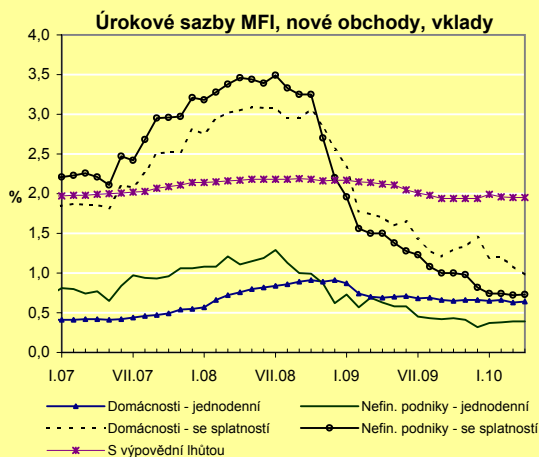
<sup>4)</sup> Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

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

<sup>6)</sup> Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

<sup>7)</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>8)</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                          | 2009              |                    | 2010              |                    | 2010              |                    | 2010              |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                               | duben             |                    | únor              |                    | březen            |                    | duben             |                    |
|                                               | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)3)</sup></b>   | 1,42              | 1511,3             | 1,30              | 1574,7             | 1,29              | 1569,7             | 1,28              | 1592,5             |
| (1.1) S dohodnutou splatností                 | 2,09              | 303,6              | 1,98              | 319,9              | 1,99              | 319,2              | 1,97              | 323,5              |
| (1.1.1) Do 2 let včetně                       | 1,97              | 195,8              | 1,79              | 167,6              | 1,80              | 163,4              | 1,75              | 160,5              |
| (1.1.2) Nad 2 roky                            | 2,29              | 107,8              | 2,19              | 152,2              | 2,19              | 155,8              | 2,18              | 163,0              |
| <b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b> | 1,09              | 469,1              | 0,62              | 501,2              | 0,63              | 506,2              | 0,63              | 514,8              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                 | 1,73              | 173,7              | 1,02              | 144,3              | 1,03              | 141,3              | 0,98              | 153,4              |
| (2.2.1) Do 2 let včetně                       | 1,73              | 171,7              | 0,97              | 140,6              | 0,98              | 137,3              | 0,94              | 149,1              |
| (2.2.2) Nad 2 roky                            | 1,66              | 1,9                | 2,70              | 3,7                | 2,59              | 4,0                | 2,34              | 4,4                |
| <b>(3) Úvěry domácnostem</b>                  | 6,95              | 914,5              | 7,00              | 986,9              | 7,02              | 991,9              | 6,97              | 995,8              |
| (3.1) Na bydlení                              | 5,20              | 639,3              | 5,26              | 693,3              | 5,27              | 696,2              | 5,28              | 700,0              |
| Z toho: Hypoteční úvěry                       | 5,20              | 489,5              | 5,24              | 564,2              | 5,25              | 569,1              | 5,26              | 572,7              |
| Stavební spoření                              | 5,27              | 123,4              | 5,37              | 103,0              | 5,38              | 100,9              | 5,38              | 101,1              |
| (3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>4)</sup>     | 11,11             | 275,2              | 11,28             | 293,6              | 11,32             | 295,7              | 11,17             | 295,8              |
| <b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>              | 4,70              | 677,8              | 4,19              | 636,0              | 4,17              | 634,7              | 4,20              | 628,7              |
| (4.1) Do 1 roku včetně                        | 4,46              | 256,5              | 3,93              | 218,7              | 3,91              | 219,1              | 4,00              | 213,7              |
| (4.2) Nad 1 do 5 let včetně                   | 4,79              | 148,8              | 4,29              | 132,1              | 4,31              | 130,6              | 4,35              | 126,7              |
| (4.3) Nad 5 let                               | 4,87              | 272,5              | 4,34              | 285,2              | 4,29              | 285,1              | 4,28              | 288,3              |

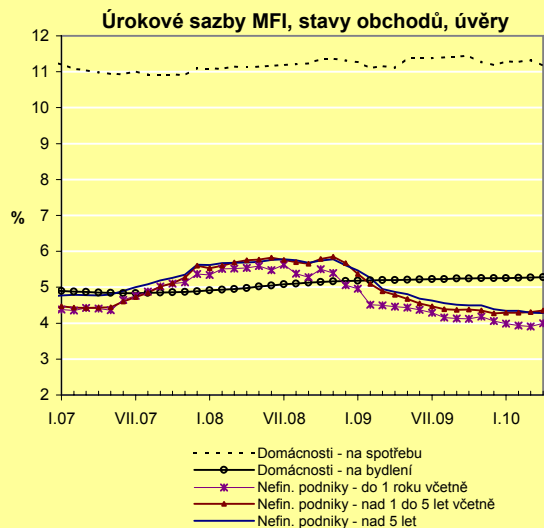
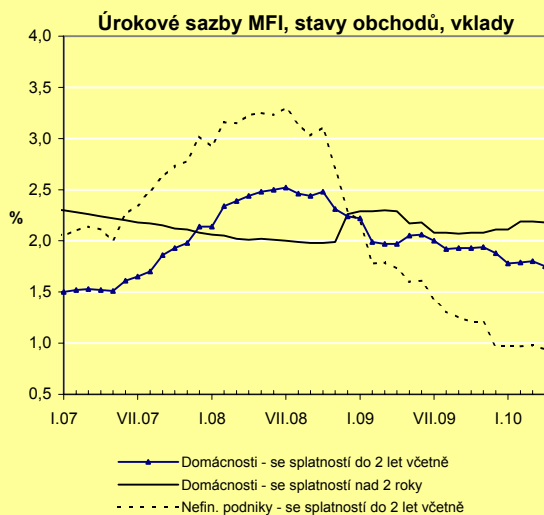
<sup>1)</sup> Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

<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> Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

<sup>5)</sup> Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přecherpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



## Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 a 11): Duben 2010

### Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností i nefinančních podniků nezaznamenaly v měsíci dubnu změnu. Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** se udržela na úrovni měsíce března, a to na 1,11 %. Sazba u jednodenních vkladů se téměř nezměnila a zůstala na 0,64 %, sazba u vkladů s dohodnutou splatností poklesla o 0,11 procentního bodu na 0,98 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zakotvila na úrovni měsíce března, a to na 1,95 %.

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** zůstala na úrovni minulého měsíce, a to na 0,56 %. Sazba u jednodenních vkladů se zastavila na 0,39 %. Vklady s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) byly úročeny sazbou téměř stejnou jako v předchozím měsíci, a to 0,73 %.

Sazby u **nových úvěrů** poskytnutých domácnostem zaznamenaly v dubnu pokles, sazby u nových úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům mírně vzrostly.

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** klesla o 0,52 procentního bodu na 13,98 %. Úroková sazba z úvěrů na přečerpání bankovních účtů zaznamenala výraznější pokles o 0,88 procentního bodu na 17,57 %, také úroková sazba z úvěrů na spotřebu klesla o 0,31 procentního bodu na 14,42 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení poklesla o 0,07 procentního bodu, a to na 5,29 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou nižší o 0,28 procentního bodu, a to 6,22 %.

U sazby z nových úvěrů **nefinančním podnikům** došlo ke zvýšení o 0,09 procentního bodu na 4,16 %. Sazba u přečerpání bankovních účtů vzrostla o 0,15 procentního bodu na 4,56 %. Sazba u úvěrů ostatních s objemem do 30 mil. CZK zaznamenala snížení o 0,38 procentního bodu, a to na 3,96 %. Úvěry ostatní s objemem nad 30 mil. byly úročeny sazbou o 0,04 procentního bodu vyšší než v předchozím měsíci, a to 3,33 %.

Celková **roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem** se snížila o 0,46 procentního bodu na 7,91 %, RPSN úvěrů na spotřebu zaznamenala snížení o 0,17 procentního bodu a zakotvila na 15,48 %. RPSN úvěrů na bydlení jen mírně klesla o 0,08 procentního bodu, a to na 5,52 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností i nefinančních podniků nezaznamenala v měsíci dubnu téměř změnu.

Úroková sazba z celkových vkladů **domácností** se zastavila na 1,28 %. Sazba z jednodenních vkladů zakotvila na 0,64 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala na úrovni měsíce března a to na 1,95 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností také nezaznamenala výraznou změnu a ustálila se na 1,97 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** se nezměnila a zůstala na 0,63 %, stejně tak i sazba z jednodenních vkladů se zastavila na 0,39 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností mírně klesla na 0,98 %.

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácností v měsíci dubnu jen mírně klesla, sazba u úvěrů nefinančních podniků nepatrně stoupla.

Celková úroková sazba z úvěrů **domácnostem** klesla o 0,05 procentního bodu, a to na 6,97 %. Sazba z úvěrů na bydlení nezaznamenala téměř změnu a zůstala na 5,28 %, úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní poklesla o 0,15 procentního bodu na 11,17 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** zaznamenala mírné zvýšení na 4,20 %. Sazba z úvěrů nefinančním podnikům stoupla u splatnosti do 1 roku včetně o 0,09 procentního bodu na 4,00 %, u splatnosti nad 1 rok do 5 let o 0,04 procentního bodu na 4,35 % a u splatnosti nad 5 let nezaznamenala téměř změnu a zůstala na 4,28 %.

TABULKA 12

Agregovaná rozvaha fondů kolektivního investování <sup>1)</sup>

| v mld. Kč; stav ke konci období    | 2009   |          | 2010  |       |        |
|------------------------------------|--------|----------|-------|-------|--------|
|                                    | březen | prosinec | leden | únor  | březen |
| <b>AKTIVA</b>                      |        |          |       |       |        |
| Celkem                             | 84,4   | 99,7     | 101,3 | 101,0 | 106,0  |
| (1.1) Vklady                       | 10,9   | 11,4     | 11,2  | 10,4  | 11,4   |
| (1.2) Dluhové cenné papíry celkem  | 39,7   | 42,3     | 44,2  | 45,0  | 46,1   |
| Rezidenti                          | 19,5   | 22,6     | 23,3  | 23,9  | 23,8   |
| MFI                                | 0,9    | 1,1      | 1,5   | 1,5   | 1,3    |
| Vládní instituce                   | 17,3   | 20,1     | 20,2  | 20,8  | 20,9   |
| Ostatní rezidenti                  | 1,3    | 1,4      | 1,6   | 1,6   | 1,6    |
| Nerezidenti                        | 20,1   | 19,7     | 20,9  | 21,1  | 22,4   |
| (1.3) Akcie                        | 13,7   | 23,8     | 22,9  | 22,7  | 24,6   |
| Rezidenti                          | 4,1    | 6,0      | 5,4   | 5,3   | 5,3    |
| MFI                                | 0,3    | 0,2      | 0,3   | 0,3   | 0,3    |
| Ostatní rezidenti                  | 3,8    | 5,8      | 5,1   | 5,0   | 5,0    |
| Nerezidenti                        | 9,6    | 17,8     | 17,5  | 17,4  | 19,3   |
| (1.4) Podílové listy fondů         | 15,2   | 16,0     | 16,0  | 15,7  | 16,2   |
| Rezidenti                          | 3,7    | 3,8      | 3,8   | 3,9   | 4,0    |
| Nerezidenti                        | 11,5   | 12,2     | 12,1  | 0,8   | 12,2   |
| (1.5) Ostatní aktiva               | 5,0    | 6,2      | 6,9   | 7,1   | 7,7    |
| <b>PASÍVA</b>                      |        |          |       |       |        |
| Celkem                             | 84,4   | 99,7     | 101,3 | 101,0 | 106,0  |
| (2.1) Přijaté úvěry                | 0,3    | 0,4      | 0,5   | 0,4   | 0,4    |
| (2.2) Emitované podílové listy FKI | 82,2   | 95,7     | 96,6  | 97,1  | 101,7  |
| Rezidenti                          | 81,2   | 94,3     | 95,2  | 95,7  | 100,2  |
| Nerezidenti                        | 1,0    | 1,4      | 1,4   | 1,4   | 1,5    |
| (2.3) Ostatní pasiva               | 1,9    | 3,6      | 4,1   | 3,4   | 3,8    |

**BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU**

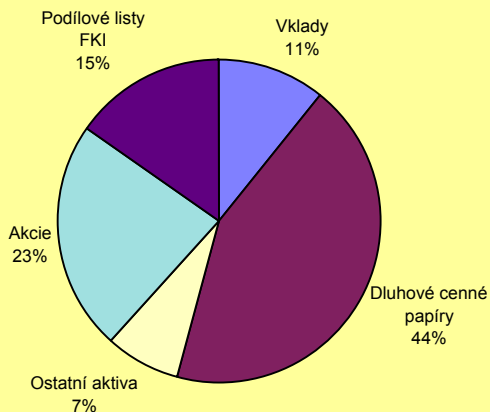
|                    |      |      |       |       |       |
|--------------------|------|------|-------|-------|-------|
| CELKEM             | 84,4 | 99,7 | 101,3 | 101,0 | 106,0 |
| Akciové fondy      | 9,5  | 17,1 | 16,9  | 16,8  | 18,1  |
| Dluhopisové fondy  | 33,3 | 37,5 | 37,7  | 37,7  | 38,8  |
| Smíšené fondy      | 34,8 | 35,7 | 36,9  | 36,7  | 39,8  |
| Nemovitostní fondy | 6,8  | 9,5  | 9,8   | 9,7   | 9,3   |

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

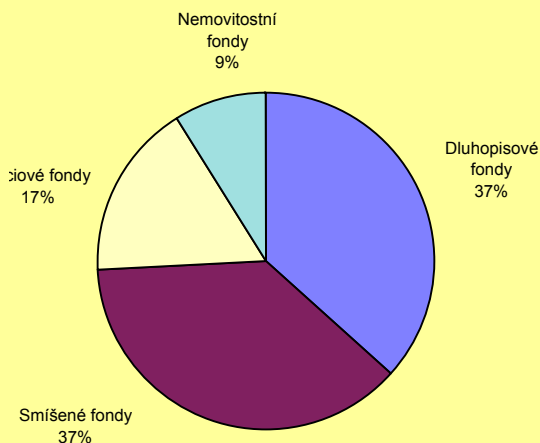
- fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou rozříděny v kategoriích podle druhu aktiv či fondů, do kterých investují.

- data jsou publikována 15. kalendářní den druhého měsíce následujícího po konci období

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



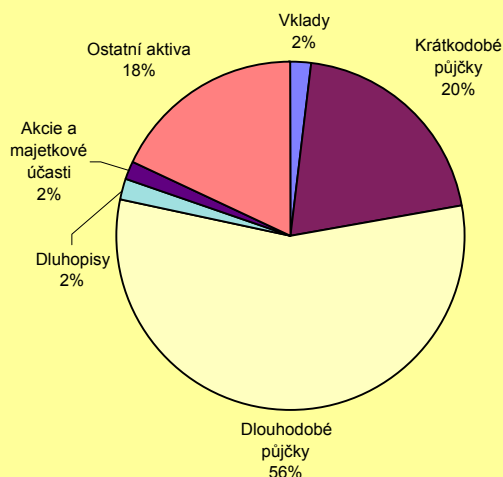
TABULKA 13

**Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA**  
(leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring, forfaiting) <sup>1)</sup>

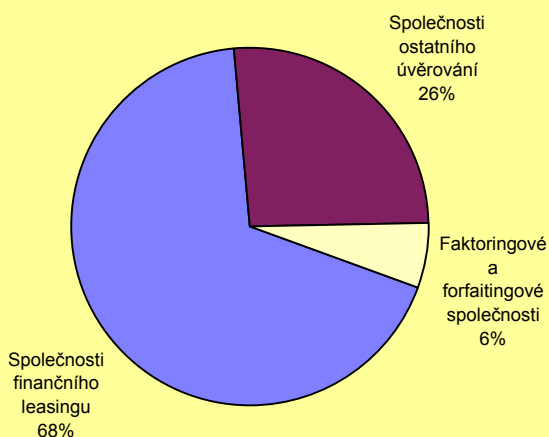
| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí                        | 2009   |        |       |          | 2010   |
|-----------------------------------------------------------|--------|--------|-------|----------|--------|
|                                                           | březen | červen | září  | prosinec | březen |
| <b>AKTIVA</b>                                             |        |        |       |          |        |
| Celkem                                                    | 440,7  | 422,2  | 412,3 | 405,5    | 394,2  |
| (1.1) Vklady                                              | 7,4    | 6,6    | 8,0   | 8,1      | 8,2    |
| (1.2) Poskytnuté půjčky                                   | 352,1  | 330,7  | 309,6 | 303,4    | 294,5  |
| Rezidenti                                                 | 345,3  | 323,9  | 303,3 | 297,0    | 288,2  |
| Do 1 roku                                                 | 97,7   | 88,3   | 81,9  | 81,0     | 76,3   |
| Nad 1 rok                                                 | 247,6  | 235,7  | 221,4 | 216,0    | 211,9  |
| Nerezidenti                                               | 6,8    | 6,8    | 6,3   | 6,4      | 6,4    |
| (1.3) Dluhové cenné papíry celkem                         | 6,0    | 6,0    | 5,9   | 2,7      | 2,7    |
| Do 1 roku                                                 | 4,0    | 4,1    | 4,2   | 1,0      | 1,0    |
| Nad 1 rok                                                 | 2,0    | 1,9    | 1,8   | 1,7      | 1,7    |
| (1.4) Akcie a majetkové účasti                            | 8,1    | 8,3    | 8,3   | 5,8      | 5,6    |
| Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)                   | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      | 0,1    |
| Ostatní akcie a majetkové účasti                          | 8,1    | 8,3    | 8,3   | 5,8      | 5,4    |
| (1.5) Ostatní aktiva                                      | 67,2   | 70,5   | 80,4  | 85,5     | 83,2   |
| <b>PASIVA</b>                                             |        |        |       |          |        |
| Celkem                                                    | 440,7  | 422,2  | 412,3 | 405,5    | 394,2  |
| (2.1) Přijaté úvěry                                       | 265,5  | 252,2  | 244,9 | 239,8    | 221,4  |
| Rezidenti                                                 | 187,5  | 184,3  | 175,9 | 169,3    | 151,6  |
| Nerezidenti                                               | 78,1   | 67,9   | 69,0  | 70,4     | 69,8   |
| (2.2) Emitované dluhové cenné papíry                      | 24,6   | 20,2   | 16,9  | 13,7     | 13,7   |
| Do 1 roku                                                 | 10,7   | 10,7   | 10,6  | 10,7     | 10,7   |
| Nad 1 rok                                                 | 13,9   | 9,6    | 6,2   | 3,0      | 3,0    |
| (2.3) Vlastní kapitál                                     | 104,0  | 105,2  | 107,8 | 109,7    | 114,8  |
| (2.4) Ostatní pasiva                                      | 46,6   | 44,6   | 42,7  | 42,4     | 44,3   |
| <b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE</b> |        |        |       |          |        |
| CELKEM                                                    | 440,7  | 422,2  | 412,3 | 405,5    | 394,2  |
| Společnosti finančního leasingu                           | 304,8  | 294,2  | 289,7 | 283,1    | 275,8  |
| Společnosti ostatního úvěrování                           | 113,2  | 106,0  | 100,9 | 101,2    | 98,4   |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti                  | 22,7   | 22,0   | 21,7  | 21,2     | 20,0   |

<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 ze strany ZFA<sup>1)</sup> rezidentům  
(leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring, forfaiting)**

| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí           | 2009   |        |       |          | 2010   |
|----------------------------------------------|--------|--------|-------|----------|--------|
|                                              | březen | červen | září  | prosinec | březen |
| <b>PŮJČKY</b>                                |        |        |       |          |        |
| (1) Nefinanční podniky                       | 192,6  | 181,9  | 171,1 | 168,6    | 166,8  |
| do 1 roku                                    | 51,0   | 49,8   | 46,8  | 45,0     | 41,8   |
| od 1 do 5 let                                | 112,4  | 107,8  | 98,5  | 97,2     | 95,9   |
| nad 5 let                                    | 29,2   | 24,3   | 25,8  | 26,5     | 29,2   |
| (2) Finanční podniky                         | 2,8    | 1,7    | 0,6   | 0,6      | 0,5    |
| do 1 roku                                    | 0,2    | 0,2    | 0,2   | 0,2      | 0,1    |
| od 1 do 5 let                                | 2,6    | 1,4    | 0,3   | 0,3      | 0,3    |
| nad 5 let                                    | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    |
| (3) Vládní instituce                         | 1,0    | 1,2    | 1,2   | 1,2      | 0,4    |
| do 1 roku                                    | 0,5    | 0,5    | 0,6   | 0,5      | 0,1    |
| od 1 do 5 let                                | 0,5    | 0,6    | 0,6   | 0,6      | 0,2    |
| nad 5 let                                    | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      | 0,0    |
| (4) Domácnosti                               | 148,7  | 139,0  | 130,3 | 126,5    | 120,5  |
| do 1 roku                                    | 45,9   | 37,6   | 34,3  | 35,2     | 34,3   |
| od 1 do 5 let                                | 86,3   | 85,0   | 79,5  | 74,0     | 69,3   |
| nad 5 let                                    | 16,5   | 16,3   | 16,5  | 17,3     | 16,9   |
| (5) Neziskové instituce sloužící domácnostem | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    |
| do 1 roku                                    | 0,0    | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    |
| od 1 do 5 let                                | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    |
| nad 5 let                                    | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      | 0,0    |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM**

|                   |       |       |       |       |       |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| (1) Celkem        | 148,7 | 139,0 | 130,3 | 126,5 | 120,5 |
| (1.1) Na spotřebu | 132,3 | 121,2 | 113,3 | 111,2 | 106,1 |
| do 1 roku         | 44,8  | 36,4  | 33,1  | 33,9  | 33,1  |
| od 1 do 5 let     | 72,6  | 70,4  | 65,5  | 61,7  | 57,7  |
| nad 5 let         | 14,9  | 14,3  | 14,7  | 15,6  | 15,3  |
| (1.2) Na bydlení  | 1,5   | 1,5   | 1,4   | 1,4   | 1,3   |
| do 1 roku         | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   |
| od 1 do 5 let     | 0,4   | 0,3   | 0,3   | 0,3   | 0,3   |
| nad 5 let         | 1,1   | 1,1   | 1,1   | 1,1   | 1,0   |
| (1.3) Ostatní     | 14,9  | 16,3  | 15,5  | 13,9  | 13,1  |
| do 1 roku         | 1,1   | 1,2   | 1,2   | 1,3   | 1,2   |
| od 1 do 5 let     | 13,4  | 14,3  | 13,6  | 12,1  | 11,3  |
| nad 5 let         | 0,4   | 0,8   | 0,7   | 0,6   | 0,6   |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE**

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CELKEM                                   | 345,3 | 323,9 | 303,3 | 297,0 | 288,2 |
| Společnosti finančního leasingu          | 239,0 | 226,4 | 211,2 | 204,9 | 200,3 |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 89,0  | 80,4  | 75,3  | 75,4  | 72,5  |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti | 17,2  | 17,0  | 16,9  | 16,7  | 15,4  |
| z toho Nefinanční podniky                | 192,6 | 181,9 | 171,1 | 168,6 | 166,8 |
| Společnosti finančního leasingu          | 169,7 | 159,7 | 148,9 | 146,6 | 146,5 |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 5,6   | 5,1   | 5,3   | 5,3   | 4,9   |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti | 17,2  | 17,0  | 16,9  | 16,7  | 15,4  |
| z toho Domácnosti                        | 148,7 | 139,0 | 130,3 | 126,5 | 120,5 |
| Společnosti finančního leasingu          | 65,7  | 64,1  | 60,7  | 56,8  | 53,3  |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 83,0  | 74,9  | 69,6  | 69,7  | 67,2  |
| 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 k agregované rozvaze FKI (Tabulka 12): Březen 2010

Na konci března 2010 spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 101,7 mld. Kč. Nadále tak rostla hodnota spravovaného majetku. Hodnota majetku ve fondech se oproti únoru 2010 zvýšila o 4,60 mld. Kč, což představuje růst o 4,73 %. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku došlo k nárůstu hodnoty spravovaného majetku o 23,76 %, což znamená zvýšení majetku fondů ve výši 19,53 mld. Kč.

Největší nárůst objemu majetku vykázaly za březen 2010 smíšené fondy, jejichž aktiva se zvýšila ze 36,7 mld. Kč na 39,8 mld. Kč, což představuje měsíční růst o 8,50 %. Růst hodnoty majetku zaznamenaly i fondy akciové (ze 16,8 mld. Kč na 18,1 mld. Kč) a fondy dluhopisové (z 37,7 mld. Kč na 38,8 mld. Kč). Pokles naopak vykázaly nemovitostní fondy. Hodnota jejich majetku se snížila z 9,7 mld. Kč na 9,3 mld. Kč, což představuje měsíční pokles o 4,78 %. V meziročním srovnání byl nejvýraznější nárůst objemu majetku zaznamenán u akciových fondů. Hodnota majetku spravovaného akciovými fondy meziročně vzrostla o 8,59 mld. Kč, tj. o 90,48 %. Roční růst objemu majetku vykázaly i fondy nemovitostní, dluhopisové a smíšené.

Fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Ve srovnání s předchozím měsícem vzrostl celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů o 1,07 mld. Kč na 46,1 mld. Kč. Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů se však oproti únoru 2010 snížil, a to ze 46,38 % na 45,34 %, což znamená pokles o 1,04 pb. Meziročně fondy zvýšili objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů, a to o 6,45 mld. Kč, což představuje růst o 16,26 %. V porovnání s březnem 2009 však o 2,93 pb poklesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů. Fondy v průběhu loňského roku zvyšovaly podíl majetkových cenných papírů ve svém portfoliu. Objem majetkových cenných papírů meziročně vzrostl o 11,89 mld. Kč na 40,8 mld. Kč, což představuje nárůst o 41,19 %.

Ke konci března 2010 působilo na území České republiky 155 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 28 akciových fondů, 27 dluhopisových fondů, 58 smíšených fondů, 41 nemovitostních fondů a 1 ostatní fond.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze ZFA<sup>1)</sup> (tabulky 13 a 14): Březen 2010

K 31.3.2010 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 394,2 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma snížila o 11,3 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 2,79%. Meziročně se bilanční suma snížila o 46,5 mld. Kč. Společnosti poskytující finanční leasing mají největší podíl na celkové bilanční sumě a to ve výši 275,8 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 98,4 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 20 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 294,5 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v prvním čtvrtletí roku 2010 pokles o 8,9 mld. Kč, tj. o 2,93 % oproti předchozímu období. Meziročně poskytnuté půjčky klesly o 57,5 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 16,34 %. Naprostá většina tj. 97,86 % objemu půjček byla poskytnuta rezidentským subjektům. Stav krátkodobých půjček byl ke konci roku 2009 78,3 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činily 19,85 % celkový aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 216,25 mld. Kč, což je 54,86 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 166,8 mld. Kč, což představuje 57,89 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím klesly půjčky nefinančním podnikům o 1,8 mld. Kč, což znamená pokles o 1,08 %. Meziročně klesla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 25,8 mld. Kč, tj. 13,39 %. 146,5 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se finančním leasingem, 4,9 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 15,4 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 95,9 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 120,5 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 6 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 4,73 %. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem snížila o 28,2 mld. Kč, tj. 18,96 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 41,81 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 53,3 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 67,2 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 69,3 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 blížící se úrokovým sazbám nástrojů peněžního trhu. Kritéria použitá pro určování fondů peněžního trhu lze odvodit z veřejných prospektů, statutů fondů, základacích 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, S.124 a S.125), 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* – tj. fondy, které investují zejména do akcií a jiných majetkových účastí.
2. *Dluhopisové fondy* – tj. fondy, které investují zejména do cenných papírů jiných než akcie.
3. *Smíšené fondy* – tj. fondy, které investují do majetkových účastí i dluhových cenných papírů bez převažujícího přístupu upřednostňujícího jeden či druhý nástroj.
4. *Nemovitostní fondy* – tj. fondy, které investují zejména do nemovitostí.
5. *Hedge fondy* – tj. fondy, které uplatňují relativně neomezené investiční strategie za účelem dosažení kladných absolutních výnosů a jejichž vedoucí pracovníci jsou kromě manažerského platu odměňováni na základě výkonnosti fondu.
6. *Ostatní fondy* – tj. fondy kolektivního investování jiné než akciové fondy, dluhopisové fondy, smíšené fondy, nemovitostní fondy nebo hedge fondy.

Fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou řazeny do výše uvedených skupin na základě investiční strategie.

**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 rezidentské 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 užitky 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 - Zahnuje 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 ocenění v 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