

## MĚNOVÁ STATISTIKA – BŘEZEN

2013

## OBSAH

|                                                                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabulka 1: Základní úrokové sazby                                                                                                | 4  |
| Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů                                                                                         | 4  |
| Komentáře k tabulkám 1-2                                                                                                         | 5  |
| <b>Měnový vývoj</b>                                                                                                              |    |
| Tabulka 3: Základní měnové indikátory                                                                                            | 6  |
| Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky                                                                                       | 7  |
| Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta                                                                            | 8  |
| Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru                                                                                              | 9  |
| Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3                                                                                       | 10 |
| Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru                                                                 | 11 |
| Tabulka 9a: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (aktiva)                                                                     | 12 |
| Tabulka 9b: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (pasiva)                                                                     | 13 |
| Komentář k tabulkám 3-9                                                                                                          | 14 |
| <b>Úrokové sazby měnových finančních institucí</b>                                                                               |    |
| Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody                                                                                     | 16 |
| Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů                                                                                    | 17 |
| Grafy: Úrokové sazby MFI                                                                                                         | 18 |
| Komentáře k tabulkám 10-11                                                                                                       | 19 |
| <b>Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu</b>                                                                 |    |
| Tabulka 12: Agregovaná rozvaha FKI                                                                                               | 20 |
| <b>Zprostředkovatelé financování aktiv<br/>(finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)</b> |    |
| Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA                                                                                    | 21 |
| Tabulka 14a: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům                                                                          | 22 |
| Tabulka 14b: Členění půjček poskytnutých domácnostem                                                                             | 22 |
| Komentáře k tabulkám 12-14                                                                                                       | 23 |
| Slovník pojmů                                                                                                                    | 24 |
| Technické poznámky                                                                                                               | 27 |

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.

Všechna data z této publikace jsou zveřejněna v časových řadách v systému ARAD na adrese [http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_SESTAVY?p\\_strid=AAF&p\\_sestuid=&p\\_lang=CS](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAF&p_sestuid=&p_lang=CS)  
(Databáze časových řad ARAD >> Měnová a finanční statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika).

Zdroj dat: ČNB, není-li uvedeno jinak

**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>(finanční 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

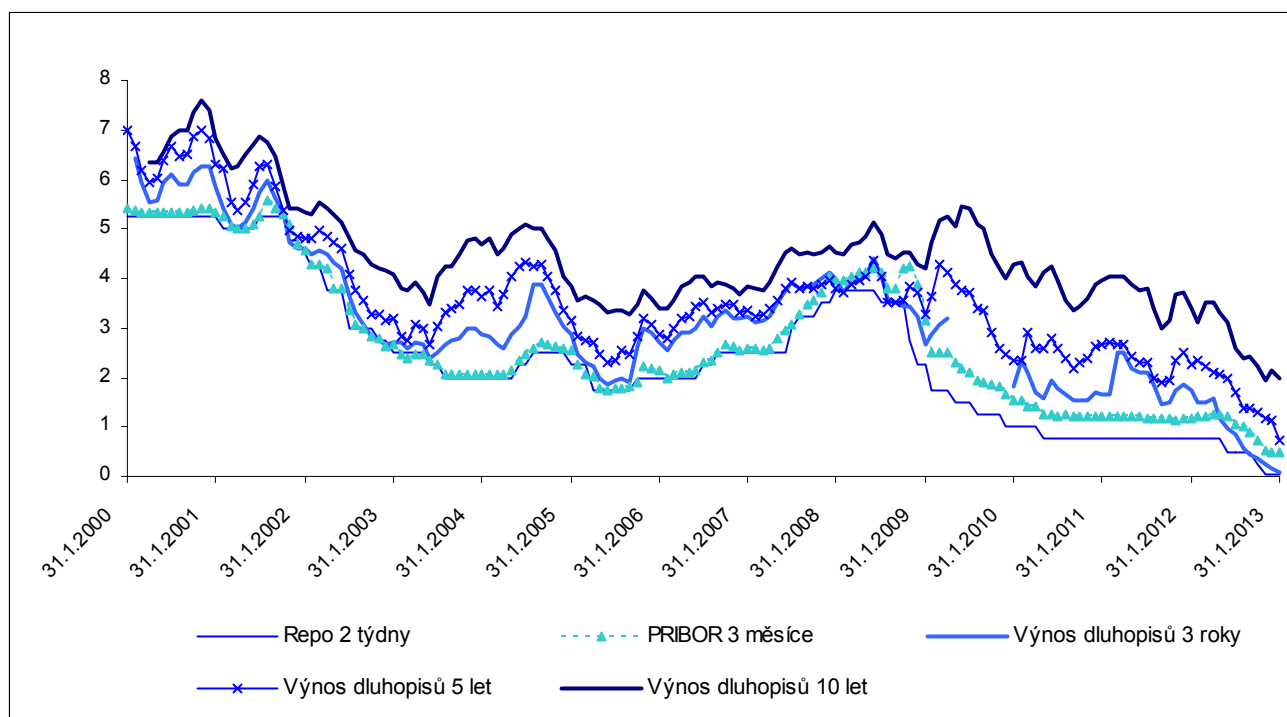
|                 | ČNB          |              |              | ECB<br>od 11.7.2012 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|
|                 | od 29.6.2012 | od 1.10.2012 | od 2.11.2012 |                     |
| Repo 2 týdny    | 0,50         | 0,25         | 0,05         | 0,75                |
| Diskontní sazba | 0,25         | 0,10         | 0,05         | 0,00                |
| Lombardní sazba | 1,50         | 0,75         | 0,25         | 1,50                |

TABULKA 2 - ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ

| Měsíční průměr        | 2012  |          |          |          |          |          | 2013  |          |
|-----------------------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|
|                       | leden |          | listopad |          | prosinec |          | leden |          |
|                       | ČR    | Eurozóna | ČR       | Eurozóna | ČR       | Eurozóna | ČR    | Eurozóna |
| <b>Peněžní trh</b>    |       |          |          |          |          |          |       |          |
| CZEONIA/EONIA         |       |          |          |          |          |          |       |          |
| Overnight             | 0,64  | 0,39     | 0,06     | 0,08     | 0,05     | 0,07     | 0,05  | 0,07     |
| PRIBOR/EURIBOR        |       |          |          |          |          |          |       |          |
| 1 měsíc               | 0,95  | 0,84     | 0,35     | 0,11     | 0,33     | 0,11     | 0,33  | 0,11     |
| 3 měsíce              | 1,17  | 1,23     | 0,54     | 0,19     | 0,50     | 0,19     | 0,50  | 0,20     |
| 6 měsíců              | 1,48  | 1,51     | 0,71     | 0,36     | 0,68     | 0,32     | 0,65  | 0,34     |
| 1 rok                 | 1,73  | 1,84     | 0,91     | 0,59     | 0,88     | 0,55     | 0,86  | 0,57     |
| <b>Kapitálový trh</b> |       |          |          |          |          |          |       |          |
| Výnosy dluhopisů      |       |          |          |          |          |          |       |          |
| 3 roky                | 1,76  | 5,96     | 0,25     | 1,49     | 0,15     | 1,33     | 0,10  | 1,31     |
| 5 let                 | 2,26  | 5,73     | 1,19     | 1,99     | 1,12     | 1,78     | 0,74  | 1,80     |
| 10 let (Maastricht)   | 3,39  | 3,92     | 1,92     | 2,25     | 2,12     | 2,10     | 1,96  | 2,40     |

Zdroj: Česká národní banka, Evropská centrální banka

### Úrokové sazby finančních trhů v ČR (%)



## KOMENTÁŘ K ZÁKLADNÍM ÚROKOVÝM SAZBÁM (TABULKA 1) A K ÚROKOVÝM SAZBÁM FINANČNÍCH TRHŮ (TABULKA 2): LEDEN 2013

### Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od 2. listopadu 2012 přenastavena na hodnotu 0,05 %, základní úroková sazba ECB je od 11. července 2012 přenastavena na hodnotu 0,75 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB ke dni 4. března 2013 činil 0,7 procentního bodu.

### Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v ČR v lednu se téměř nezměnily. Podobný vývoj byl zaznamenán i u sazeb v eurozóně. 3M PRIBOR dosáhl v lednu obdobně jako v prosinci 2012 hodnoty 0,50 % a 3M EURIBOR hodnoty 0,20 % (v prosinci 2012 0,19 %).

V lednu zaznamenaly výnosy státních dluhopisů na kapitálovém trhu v ČR pokles (nejvíce výnos 5letého dluhopisu, a to o 0,38 procentního bodu). Naproti tomu v eurozóně zaznamenaly dluhopisy růst, a to především s delší dobou splatnosti (nejvíce desetiletý dluhopis ve výši 0,29 procentního bodu). Výnos desetiletého dluhopisu ČR dosáhl v lednu hodnoty 1,96 % (v prosinci 2012 2,12 %), výnos desetiletého dluhopisu eurozóny činil 2,40 % (v prosinci 2012 2,10 %).

TABULKA 3 - ZÁKLADNÍ MĚNOVÉ INDIKÁTORY

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak

|                                           | 2012    |                                      |                              |          |                                      |                              |          |                                      |                              | 2013    |                                      |                              |
|-------------------------------------------|---------|--------------------------------------|------------------------------|----------|--------------------------------------|------------------------------|----------|--------------------------------------|------------------------------|---------|--------------------------------------|------------------------------|
|                                           | leden   |                                      |                              | listopad |                                      |                              | prosinec |                                      |                              | leden   |                                      |                              |
|                                           | Stav    | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu (v<br>%) | Stav     | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu (v<br>%) | Stav     | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu (v<br>%) | Stav    | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu (v<br>%) |
| M1                                        | 2 160,6 | 15,0                                 | 6,4                          | 2 295,2  | 7,4                                  | 8,3                          | 2 336,3  | 42,5                                 | 8,9                          | 2 344,0 | 5,2                                  | 8,4                          |
| M3 <sup>1)</sup>                          | 2 824,2 | -3,4                                 | 3,5                          | 2 929,8  | 2,6                                  | 5,4                          | 2 971,8  | 43,7                                 | 5,3                          | 2 966,3 | -8,5                                 | 5,1                          |
| Úvěry soukromému<br>sektoru <sup>2)</sup> | 2 072,0 | 7,0                                  | 5,8                          | 2 117,1  | 6,1                                  | 2,9                          | 2 123,7  | 9,2                                  | 3,4                          | 2 137,2 | 11,0                                 | 3,6                          |
| Čistá zahraniční<br>aktiva <sup>3)</sup>  | 994,4   | 21,0                                 | -3,2                         | 1 145,6  | -2,7                                 | 17,2                         | 1 147,5  | 9,8                                  | 17,0                         | 1 164,4 | -4,3                                 | 14,2                         |

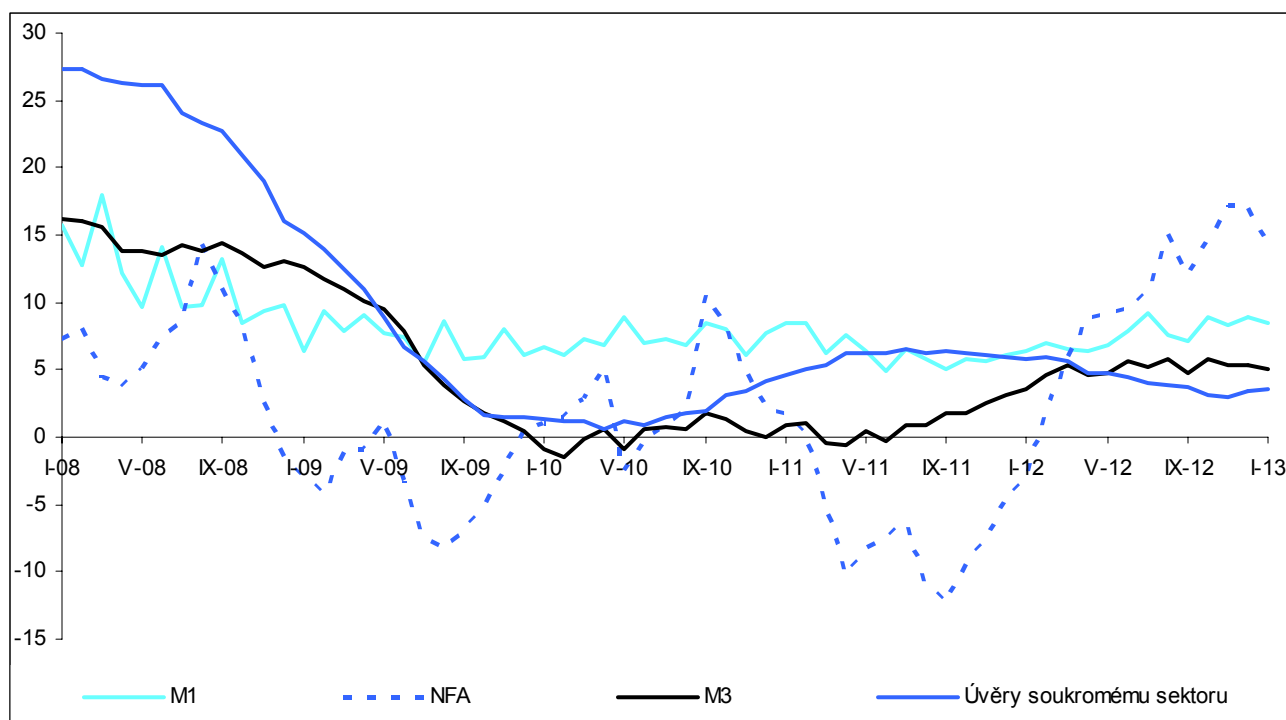
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů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

<sup>2)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi rezidentskými 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

|                                                                             | 2012    |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        | 2013    |                                  |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|------------------------|----------|----------------------------------|------------------------|----------|----------------------------------|------------------------|---------|----------------------------------|------------------------|
|                                                                             | leden   |                                  |                        | listopad |                                  |                        | prosinec |                                  |                        | leden   |                                  |                        |
|                                                                             | Stav    | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav     | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav     | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) |
| <b>SLOŽKY M3</b>                                                            |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| (1) <b>M3</b> (položky 1.3, 1.6 a 1.11)                                     | 2 824,2 | -3,4                             | 3,5                    | 2 929,8  | 2,6                              | 5,4                    | 2 971,8  | 43,7                             | 5,3                    | 2 966,3 | -8,5                             | 5,1                    |
| (1.1) Oběživo                                                               | 376,4   | -1,5                             | 5,7                    | 387,8    | 4,2                              | 3,7                    | 388,9    | 1,0                              | 2,9                    | 386,8   | -2,0                             | 2,8                    |
| (1.2) Jednodenní vklady                                                     | 1 784,1 | 16,5                             | 6,6                    | 1 907,3  | 3,2                              | 9,3                    | 1 947,4  | 41,5                             | 10,2                   | 1 957,2 | 7,3                              | 9,6                    |
| (1.3) <b>M1</b> (položky 1.1 a 1.2)                                         | 2 160,6 | 15,0                             | 6,4                    | 2 295,2  | 7,4                              | 8,3                    | 2 336,3  | 42,5                             | 8,9                    | 2 344,0 | 5,2                              | 8,4                    |
| (1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let                               | 349,1   | -16,6                            | -3,2                   | 317,6    | 0,6                              | -11,8                  | 302,5    | -14,8                            | -17,3                  | 290,4   | -12,6                            | -16,9                  |
| (1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců                                 | 300,5   | -1,4                             | -1,8                   | 298,6    | 0,5                              | 2,4                    | 310,8    | 12,2                             | 3,0                    | 312,1   | 1,4                              | 3,9                    |
| (1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)                                 | 649,5   | -18,0                            | -2,6                   | 616,2    | 1,1                              | -5,4                   | 613,3    | -2,7                             | -8,1                   | 602,5   | -11,2                            | -7,3                   |
| (1.7) <b>M2</b> (položky 1.3 a 1.6)                                         | 2 810,1 | -3,0                             | 4,2                    | 2 911,4  | 8,5                              | 5,1                    | 2 949,6  | 39,9                             | 4,9                    | 2 946,5 | -6,0                             | 4,8                    |
| (1.8) Repo operace <sup>2)</sup>                                            | 3,5     | -0,4                             | -                      | 11,7     | -5,0                             | -                      | 16,4     | 4,7                              | -                      | 15,5    | -0,9                             | -                      |
| (1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu <sup>2)</sup>               | 7,8     | -0,1                             | -                      | 2,9      | -0,2                             | -                      | 2,8      | -0,1                             | -                      | 2,2     | -0,5                             | -                      |
| (1.10) Dluhové cenné papíry do 2let <sup>2)</sup>                           | 2,9     | 0,2                              | -                      | 3,8      | -0,7                             | -                      | 3,1      | -0,7                             | -                      | 2,1     | -1,1                             | -                      |
| (1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8,1.9 a 1.10)                     | 14,1    | -0,4                             | -32,8                  | 18,4     | -5,9                             | 70,3                   | 22,3     | 3,9                              | 99,2                   | 19,8    | -2,5                             | 80,9                   |
| <b>PROTIPOLOŽKY M3</b>                                                      |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| <b>MFI pasiva</b>                                                           |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| (2) Vklady od centrální vlády                                               | 281,4   | 29,6                             | -2,0                   | 345,3    | -31,2                            | 22,6                   | 363,3    | 18,4                             | 43,9                   | 405,7   | 40,9                             | 43,4                   |
| (3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezid. (pol. 3.1 až 3.4) | 771,7   | 4,7                              | 12,4                   | 828,8    | 4,3                              | 6,1                    | 830,8    | 12,4                             | 7,0                    | 844,7   | -4,8                             | 5,8                    |
| (3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky                             | 258,0   | 1,1                              | 21,0                   | 255,7    | -3,7                             | 1,7                    | 261,3    | 5,7                              | 1,7                    | 259,6   | -1,7                             | 0,6                    |
| (3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce                                | 41,5    | -0,8                             | -14,2                  | 38,3     | -0,3                             | -10,1                  | 38,9     | 0,7                              | -8,0                   | 38,8    | -0,2                             | -6,6                   |
| (3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky                             | 110,5   | 0,3                              | 2,9                    | 113,3    | 2,8                              | 4,1                    | 109,9    | -7,5                             | -2,1                   | 110,4   | 0,7                              | -1,8                   |
| (3.4) Kapitál a rezervy                                                     | 361,7   | 4,1                              | 13,3                   | 421,5    | 5,4                              | 11,4                   | 420,7    | 13,6                             | 15,0                   | 435,9   | -3,5                             | 12,8                   |
| <b>MFI aktiva</b>                                                           |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| (4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (pol. 4.1 a 4.2)                        | 2 862,2 | 24,7                             | 7,8                    | 2 986,3  | 10,4                             | 5,0                    | 2 995,5  | 14,2                             | 5,6                    | 3 032,6 | 35,3                             | 5,9                    |
| (4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP                                            | 733,7   | 18,4                             | 13,8                   | 806,9    | 4,5                              | 10,9                   | 815,7    | 8,5                              | 12,3                   | 839,0   | 24,3                             | 12,7                   |
| (4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP                               | 2 128,5 | 6,3                              | 5,8                    | 2 179,4  | 5,9                              | 3,1                    | 2 179,9  | 5,7                              | 3,4                    | 2 193,6 | 11,0                             | 3,6                    |
| (5) Čistá zahraniční aktiva                                                 | 994,4   | 21,0                             | -3,2                   | 1 145,6  | -2,7                             | 17,2                   | 1 147,5  | 9,8                              | 17,0                   | 1 164,4 | -4,3                             | 14,2                   |
| (6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) <sup>2)</sup>   | 20,7    | -14,8                            | -                      | -28,0    | -32,0                            | -                      | 22,9     | 50,5                             | -                      | 19,8    | -3,3                             | -                      |

<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

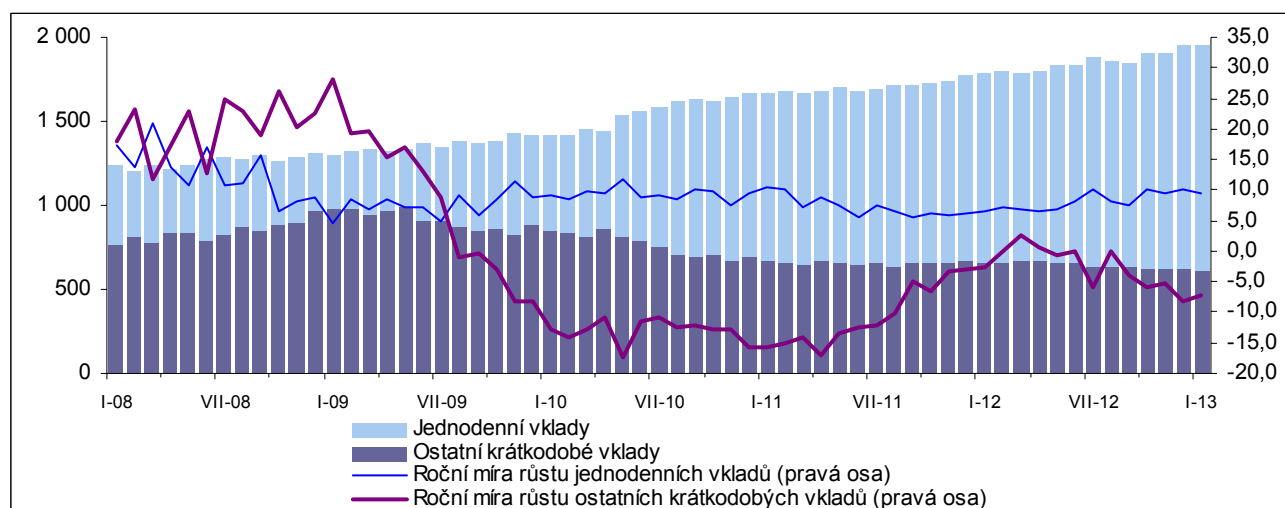
|                                                        | 2012    |                                 |          |                                 |          |                                 | 2013    |                                 |
|--------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                        | leden   |                                 | listopad |                                 | prosinec |                                 | leden   |                                 |
|                                                        | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> |
| (1) <b>Jednodenní vklady</b>                           | 1 784,1 | 16,5                            | 1 907,3  | 3,2                             | 1 947,4  | 41,5                            | 1 957,2 | 7,3                             |
| (1.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 120,7   | 12,5                            | 133,3    | -7,6                            | 123,5    | -9,8                            | 133,2   | 9,7                             |
| (1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>2)</sup> | 31,7    | 0,8                             | 32,9     | -1,6                            | 37,9     | 5,0                             | 41,5    | 3,4                             |
| (1.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 14,2    | 6,3                             | 18,2     | 1,9                             | 17,8     | -0,5                            | 28,5    | 10,7                            |
| (1.4) Nefinanční podniky                               | 540,5   | -23,5                           | 591,0    | 14,3                            | 625,5    | 35,5                            | 589,2   | -38,3                           |
| (1.5) Domácnosti <sup>3)</sup>                         | 1 077,0 | 20,4                            | 1 131,9  | -3,9                            | 1 142,7  | 11,2                            | 1 164,8 | 21,7                            |
| (2) <b>M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)</b>           | 649,5   | -18,0                           | 616,2    | 1,1                             | 613,3    | -2,7                            | 602,5   | -11,2                           |
| (2.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 16,0    | 0,0                             | 16,0     | -1,2                            | 9,7      | -6,3                            | 14,2    | 4,4                             |
| (2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>2)</sup> | 30,8    | -2,3                            | 28,7     | 1,0                             | 31,7     | 3,1                             | 28,2    | -3,6                            |
| (2.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 35,6    | 0,4                             | 30,7     | -0,1                            | 32,5     | 1,7                             | 25,8    | -6,7                            |
| (2.4) Nefinanční podniky                               | 128,9   | -13,4                           | 117,7    | 1,9                             | 110,0    | -7,6                            | 105,4   | -4,8                            |
| (2.5) Domácnosti <sup>3)</sup>                         | 438,3   | -2,7                            | 423,1    | -0,5                            | 429,3    | 6,4                             | 429,0   | -0,5                            |
| (3) <b>Repo operace (část M3-M2)</b>                   | 3,5     | -0,4                            | 11,7     | -5,0                            | 16,4     | 4,7                             | 15,5    | -0,9                            |

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

<sup>2)</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>3)</sup> Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95.

### Jednodenní vklady a ostatní krátkodobé vklady (mld. Kč) a jejich roční míry růstu (%)





TABULKA 6 - ÚVĚRY SOUKROMÉMU SEKTORU

v mld. Kč

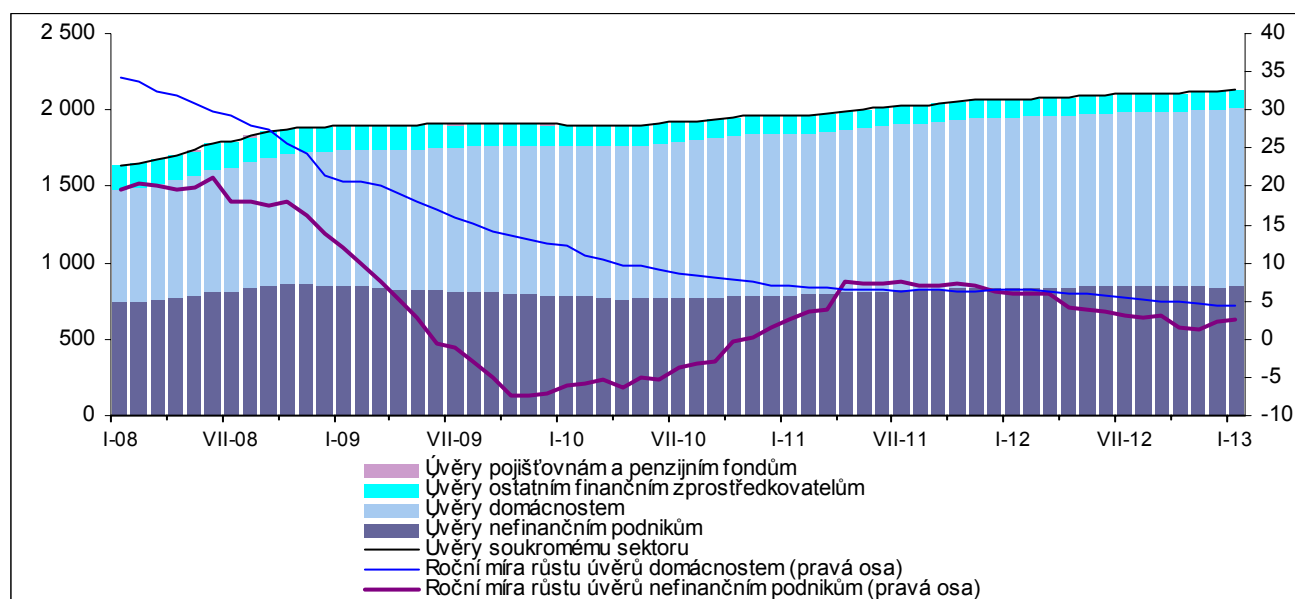
|                                                                     | 2012    |                                 |          |                                 |          |                                 | 2013    |                                 |
|---------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                                     | leden   |                                 | listopad |                                 | prosinec |                                 | leden   |                                 |
|                                                                     | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> |
| (1) <b>Úvěry nefinančním podnikům</b>                               | 836,9   | 9,8                             | 846,5    | 0,8                             | 840,6    | -4,0                            | 854,3   | 11,1                            |
| (1.1) Do 1 roku včetně                                              | 264,0   | 10,0                            | 271,8    | -2,8                            | 262,1    | -8,8                            | 263,9   | 1,1                             |
| (1.2) Od 1 do 5 let včetně                                          | 155,7   | -0,1                            | 151,9    | -0,1                            | 153,8    | 2,3                             | 161,1   | 6,7                             |
| (1.3) Nad 5 let                                                     | 417,1   | -0,2                            | 422,8    | 3,7                             | 424,7    | 2,5                             | 429,3   | 3,3                             |
| (2) <b>Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>                           | 1 118,2 | 0,3                             | 1 155,1  | 5,1                             | 1 163,3  | 8,9                             | 1 160,7 | -2,2                            |
| (2.1) Na spotřebu                                                   | 198,6   | -0,9                            | 199,1    | 0,1                             | 199,6    | 1,0                             | 197,6   | -1,6                            |
| (2.2) Na bydlení                                                    | 788,8   | 1,9                             | 823,4    | 4,7                             | 830,5    | 7,2                             | 831,5   | 0,9                             |
| (2.3) Ostatní                                                       | 130,8   | -0,7                            | 132,5    | 0,3                             | 133,2    | 0,7                             | 131,6   | -1,6                            |
| (3) <b>Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům<sup>3)</sup></b> | 116,8   | -3,1                            | 115,5    | 0,3                             | 119,6    | 4,2                             | 122,2   | 2,2                             |
| (4) <b>Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům</b>                     | 0,1     | 0,0                             | 0,0      | -0,1                            | 0,1      | 0,1                             | 0,1     | -0,1                            |

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

<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> 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.

### Úvěry soukromému sektoru (mld. Kč) a roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a domácnostem (%)

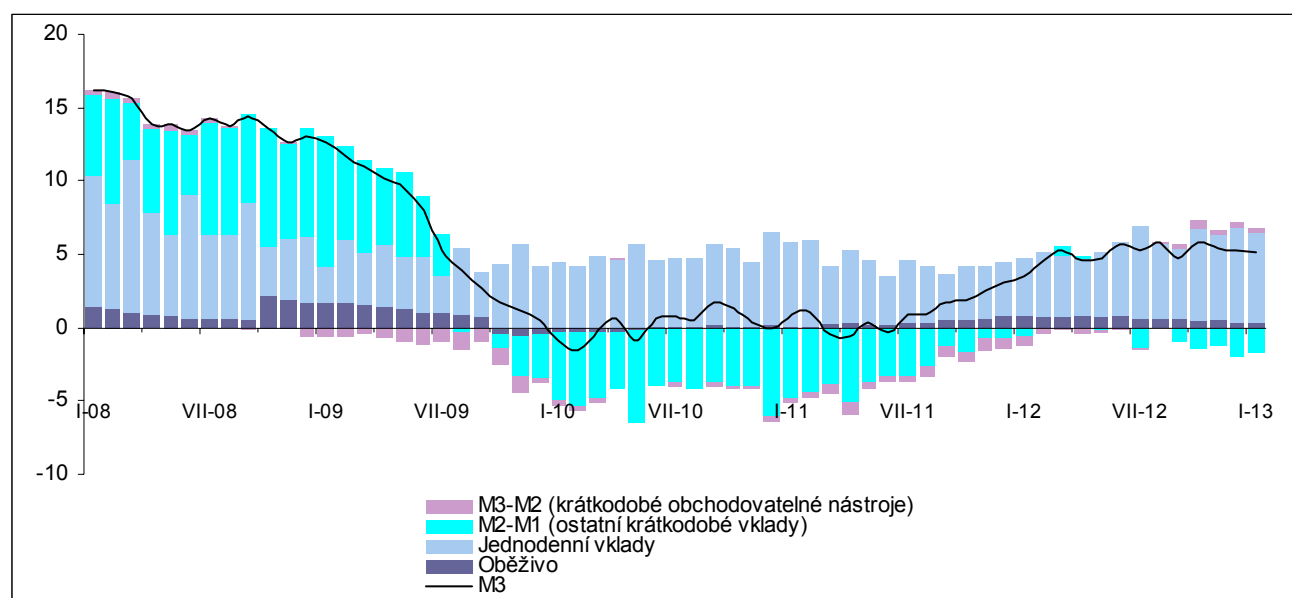


TABULKA 7 - PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU<sup>1)</sup> M3

|                                           | 2012  |          |          | 2013<br>leden |
|-------------------------------------------|-------|----------|----------|---------------|
|                                           | leden | listopad | prosinec |               |
|                                           | p.b.  | p.b.     | p.b.     | p.b.          |
| M1                                        | 4,8   | 6,3      | 6,8      | 6,4           |
| v tom: oběživo                            | 0,7   | 0,5      | 0,4      | 0,4           |
| jednodenní vklady                         | 4,0   | 5,8      | 6,4      | 6,1           |
| M2 - M1 (ostatní krátkodobé vklady)       | -0,6  | -1,3     | -1,9     | -1,7          |
| M3 - M2 (krátkodobé obchodovat. nástroje) | -0,6  | 0,3      | 0,4      | 0,3           |
| M3                                        | 3,5   | 5,4      | 5,3      | 5,1           |

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

Příspěvky k roční míře růstu M3 (%)



**TABULKA 8 - PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU<sup>1)</sup> ÚVĚŘŮ SOUKROMÉMU SEKTORU**

|                                                  | 2012  |          |          | 2013<br>leden |
|--------------------------------------------------|-------|----------|----------|---------------|
|                                                  | leden | listopad | prosinec |               |
|                                                  | p.b.  | p.b.     | p.b.     | p.b.          |
| Nefinanční podniky                               | 2,4   | 0,5      | 1,0      | 1,0           |
| Domácnosti <sup>2)</sup>                         | 3,5   | 2,6      | 2,4      | 2,3           |
| Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | -0,1  | -0,1     | 0,0      | 0,3           |
| Pojišťovny a penzijní fondy                      | 0,0   | 0,0      | 0,0      | 0,0           |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>           | 5,8   | 2,9      | 3,4      | 3,6           |

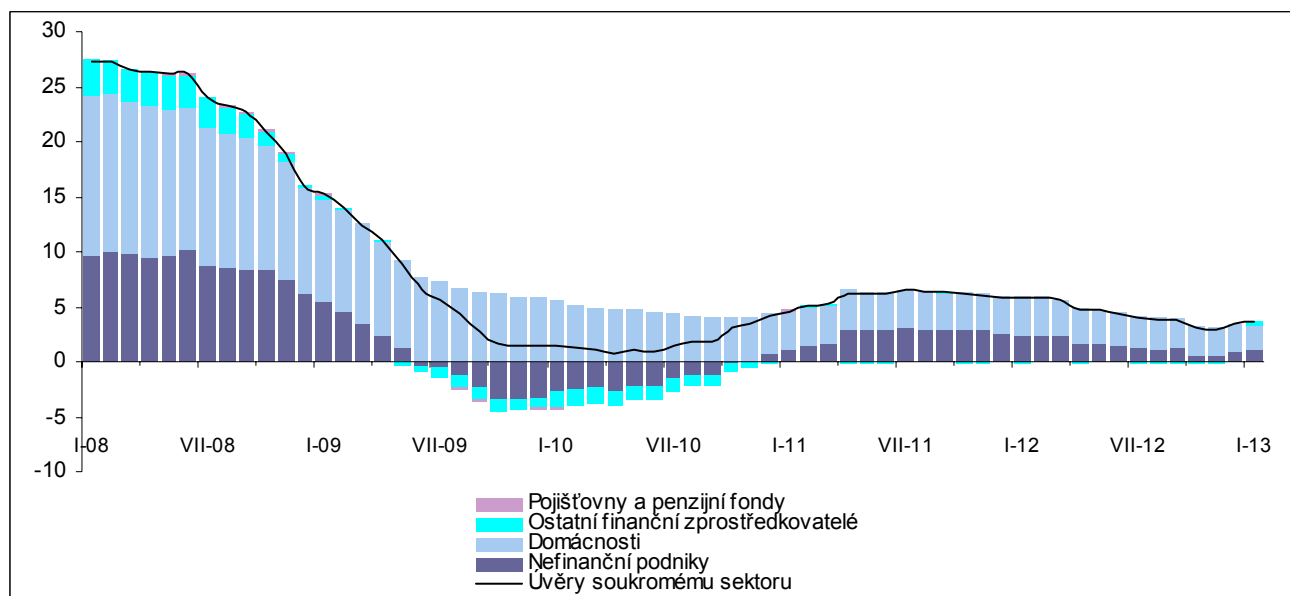
<sup>1)</sup> Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

<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.

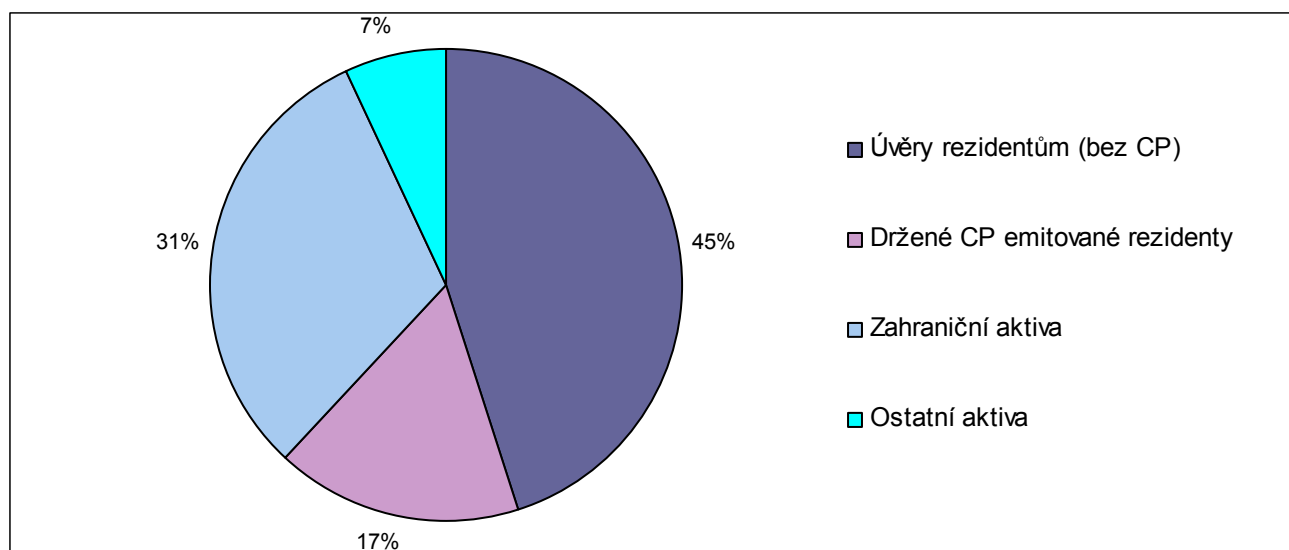
### Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (%)



**TABULKA 9a - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (AKTIVA): LEDEN 2013**

v mld. Kč

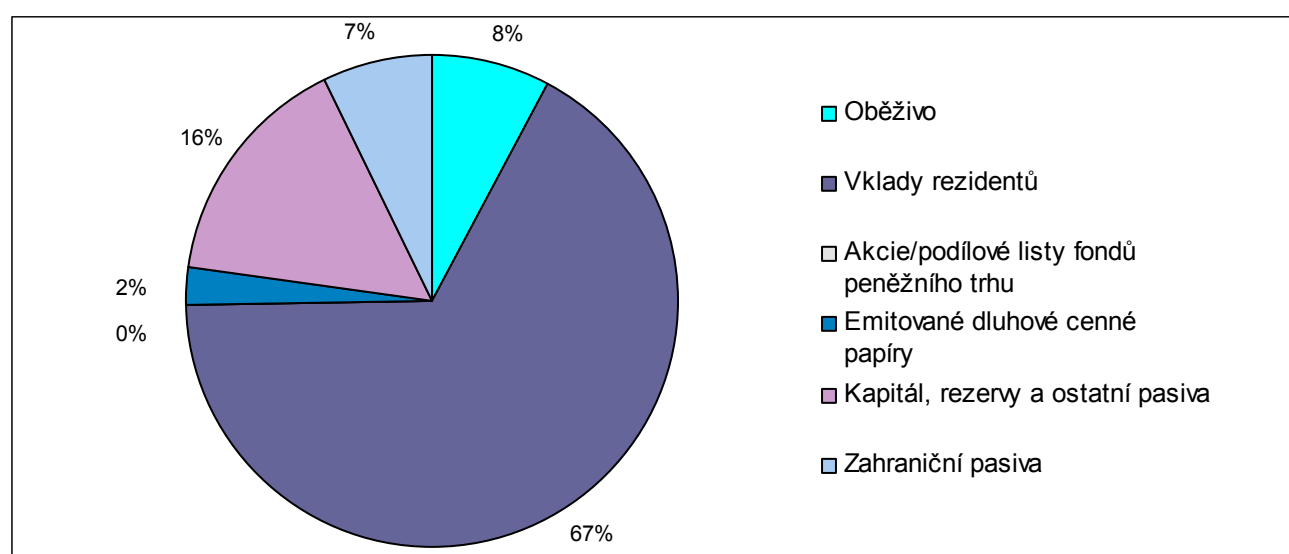
|                                                       | Měnové finanční instituce |                                   | Konsolidovaná rozvaha MFI |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                                                       | ČNB                       | Ostatní měnové finanční instituce |                           |
| (1) AKTIVA CELKEM                                     | 894,5                     | 4 924,6                           | 4 901,3                   |
| (1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)                       | 4,2                       | 2 850,5                           | 2 200,3                   |
| MFI                                                   | 0,0                       | 654,5                             | -                         |
| Vládní instituce                                      | 0,8                       | 62,3                              | 63,1                      |
| Ostatní rezidenti                                     | 3,4                       | 2 133,7                           | 2 137,2                   |
| (1.2) Držené CP jiné než akcie emitované rezidenty    | 0,0                       | 989,8                             | 789,5                     |
| MFI                                                   | 0,0                       | 200,3                             | -                         |
| Vládní instituce                                      | 0,0                       | 775,9                             | 775,9                     |
| Ostatní rezidenti                                     | 0,0                       | 13,6                              | 13,6                      |
| (1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu       | 0,0                       | 0,0                               | -                         |
| (1.4) Držené akcie a jiné maj. účasti emit. rezidenty | 0,0                       | 76,2                              | 42,8                      |
| MFI                                                   | 0,0                       | 33,4                              | -                         |
| Ostatní rezidenti                                     | 0,0                       | 42,8                              | 42,8                      |
| (1.5) Zahraniční aktiva                               | 878,1                     | 644,6                             | 1 522,6                   |
| (1.6) Stálá aktiva                                    | 11,0                      | 117,8                             | 128,8                     |
| (1.7) Ostatní aktiva                                  | 1,2                       | 245,8                             | 217,3                     |

**Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva**

**TABULKA 9b - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (PASIVA): LEDEN 2013**

v mld. Kč

|                                                 | Měnové finanční instituce |                                   | Konsolidovaná rozvaha MFI |
|-------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                                                 | ČNB                       | Ostatní měnové finanční instituce |                           |
| (2) PASIVA CELKEM                               | 894,5                     | 4 924,6                           | 4 901,3                   |
| (2.1) Oběživo                                   | 416,5                     | -                                 | 386,8                     |
| (2.2) Vklady rezidentů                          | 522,8                     | 3 409,5                           | 3 279,3                   |
| MFI                                             | 441,7                     | 211,3                             | -                         |
| Centrální vláda                                 | 78,4                      | 327,3                             | 405,7                     |
| Ostatní vláda/ostatní rezidenti                 | 2,6                       | 2 870,9                           | 2 873,6                   |
| (2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu | -                         | 2,2                               | 2,2                       |
| (2.4) Emitované dluhové cenné papíry            | 0,0                       | 312,8                             | 112,5                     |
| (2.5) Kapitál a rezervy                         | -95,7                     | 565,0                             | 435,9                     |
| (2.6) Zahraniční pasiva                         | 8,5                       | 349,7                             | 358,2                     |
| (2.7) Ostatní pasiva                            | 42,4                      | 285,4                             | 327,8                     |
| (2.8) Přebytek mezibankovních závazků           | -                         | -                                 | -1,5                      |

**Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva**

**KOMENTÁŘ KE STATISTICE MĚNOVÉHO VÝVOJE<sup>1)</sup> (TABULKY 3-9): LEDEN 2013**

Vývoj roční míry růstu peněžního agregátu M3 byl od počátku roku 2010 a i v první polovině roku 2011 charakterizován fluktuacemi kolem nulové hodnoty. Od července 2011 docházelo k jejímu postupnému růstu a od března 2012 se pohybuje okolo 5 %. V lednu 2013 roční míra růstu M3 činila 5,1 %.

Vlivem finančních transakcí klesl peněžní agregát M3 meziměsíčně o 8,5 mld. Kč (v meziročním srovnání vzrostl o 144,2 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2966,3 mld. Kč.

**Hlavní složky M3**

K poklesu roční míry růstu peněžního agregátu M3 z prosincových 5,3 % na 5,1 % v lednu dochází v důsledku snížení příspěvku jednodenních vkladů z 6,4 procentního bodu v prosinci na 6,1 procentního bodu v lednu. Uvedený vývoj jednodenních vkladů ovlivnil i snížení příspěvku peněžního agregátu M1 (z prosincových 6,8 procentního bodu na 6,4 procentního bodu v lednu). (Tabulka 7)

Pokles roční míry růstu jednodenních vkladů z 10,2 % v prosinci na 9,6 % v lednu měl vliv i na snížení roční míry růstu M1 na 8,4 % v lednu (v prosinci 8,9%). Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 0,4 %, tj. o 7,3 mld. Kč. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší nárůst u vkladů sektoru pojišťoven a penzijních fondů (o 60,3 %, tj. o 10,7 mld. Kč). Dále vzrostly i vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 9,1 %, tj. 3,4 mld. Kč), vklady ostatní vlády (o 7,8 %, tj. o 9,7 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,9 %, tj. o 21,7 mld. Kč). Pokles oproti tomu nastal u vkladů nefinančních podniků (o 6,1 %, tj. 38,3 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa, která v prosinci činila 2,9 %, v lednu klesla na 2,8 %. Meziměsíčně se oběživo snížilo o 0,5 % a dosáhlo hodnoty 386,8 mld. Kč.

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 1,8 %, tj. o 11,2 mld. Kč. Roční míra růstu těchto vkladů, která v prosinci činila -8,1 %, se v lednu zvýšila na -7,3 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let se ve srovnání s minulým měsícem zvýšila o 0,4 procentního bodu a dosáhla hodnoty -16,9 %. U roční míry růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců dochází k nárůstu z prosincových 3,0 % na 3,9 % v lednu.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán pokles téměř u všech sektorů ekonomiky. Nejvíce klesly vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 20,7 %, tj. o 6,7 mld. Kč). Dále klesly i vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 11,4 %, tj. o 3,6 mld. Kč), vklady nefinančních podniků (o 4,4 %, tj. o 4,8 mld. Kč) a vklady domácností (o 0,1 %, tj. o 0,5 mld. Kč). Naproti tomu vzrostly vklady ostatní vlády (o 45,6 %, tj. o 4,4 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 snížily vlivem finančních transakcí o 11,1 %. Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů klesla o 18,3 procentního bodu a dosáhla hodnoty 80,9 % (v prosinci 99,2 %).

**Hlavní protipoložky M3**

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru, které představují nejvýznamnější protipoložku M3, dosáhla v lednu 3,6 %. Po stagnaci vývoje nejdůležitějších komponent tohoto indikátoru, a to roční míry růstu úvěrů poskytnutých domácnostem a roční míry růstu úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům, ke kterým docházelo od první poloviny 2011, je v posledních měsících evidován pokles hodnot ročních měr růstu uvedených komponent. Roční míra růstu úvěrů sektoru domácností dosáhla v lednu 2013 hodnoty 4,3 % (v lednu 2012 hodnoty 6,5 %), u úvěrů sektoru nefinančních podniků roční míra růstu v lednu 2013 činila 2,5 % (v lednu 2012 dosahovala hodnoty 6,1 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru a nakoupených cenných papírů dosáhla v lednu 12,7 %, v prosinci 12,3 %.

U čistých zahraničních aktiv došlo ke konci ledna k poklesu roční míry růstu na 14,2 % (z 17,0 % v prosinci). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla, a to z 7,0 % v prosinci na 5,8 % v lednu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se v lednu snížila na 43,4 % (z 43,9 % v prosinci).

<sup>1)</sup> Veškeré nárůsty a poklesy v zmíněné v tomto komentáři se týkají pouze finančních transakcí očištěných o netransakční vlivy.

TABULKA 10 - ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - NOVÉ OBCHODY<sup>1)</sup>

|                                                                           | 2012                 |                       |                      |                       |                      |                       | 2013                 |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                                           | leden                |                       | listopad             |                       | prosinec             |                       | leden                |                       |
|                                                                           | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)</sup></b>                                 |                      |                       |                      |                       |                      |                       |                      |                       |
| (1.1) Jednodenní <sup>3)</sup>                                            | 0,73                 | 1 041,3               | 0,69                 | 1 093,6               | 0,69                 | 1 102,4               | 0,64                 | 1 123,8               |
| (1.2) S dohodnutou splatností                                             | 1,36                 | 11,3                  | 1,43                 | 7,6                   | 1,63                 | 7,9                   | 1,70                 | 7,6                   |
| Z toho: do 2 let včetně                                                   | 1,34                 | 9,9                   | 1,40                 | 6,9                   | 1,67                 | 6,5                   | 1,66                 | 6,0                   |
| (1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3), 4)</sup>                                | 2,04                 | 340,2                 | 2,02                 | 334,5                 | 2,03                 | 347,1                 | 2,03                 | 347,8                 |
| (1.3.1) Do 3 měsíců včetně                                                | 2,21                 | 299,2                 | 2,19                 | 296,8                 | 2,19                 | 308,9                 | 2,19                 | 309,9                 |
| (1.3.2) Nad 3 měsíce                                                      | 0,79                 | 41,0                  | 0,69                 | 37,8                  | 0,70                 | 38,2                  | 0,70                 | 37,8                  |
| <b>(2) Vklady nefinančních podniků</b>                                    |                      |                       |                      |                       |                      |                       |                      |                       |
| (2.1) Jednodenní <sup>3)</sup>                                            | 0,38                 | 425,3                 | 0,34                 | 462,5                 | 0,31                 | 487,7                 | 0,29                 | 461,4                 |
| (2.2) S dohodnutou splatností                                             | 0,57                 | 74,0                  | 0,33                 | 28,4                  | 0,41                 | 37,9                  | 0,40                 | 27,7                  |
| Z toho: do 1 roku včetně                                                  | 0,57                 | 73,9                  | 0,32                 | 28,2                  | 0,38                 | 36,5                  | 0,39                 | 27,5                  |
| <b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>                                 |                      |                       |                      |                       |                      |                       |                      |                       |
| (3.1) Na spotřebu, bydlení a ostatní                                      | 5,98                 | 19,3                  | 6,32                 | 23,7                  | 5,54                 | 24,4                  | 6,25                 | 17,9                  |
| (3.1.1) Na spotřebu                                                       | 14,02                | 3,6                   | 14,69                | 5,5                   | 14,59                | 4,3                   | 14,66                | 4,1                   |
| (3.1.2) Na bydlení                                                        | 3,95                 | 13,4                  | 3,63                 | 15,4                  | 3,51                 | 17,0                  | 3,62                 | 12,0                  |
| Z toho: hypoteční úvěry <sup>5)</sup>                                     | 3,72                 | 9,1                   | 3,34                 | 11,3                  | 3,28                 | 13,3                  | 3,35                 | 8,4                   |
| stavební spoření                                                          | 4,50                 | 2,6                   | 4,65                 | 2,5                   | 4,47                 | 2,3                   | 4,44                 | 2,1                   |
| (3.1.3) Ostatní                                                           | 5,08                 | 2,3                   | 4,73                 | 2,8                   | 4,24                 | 3,2                   | 4,70                 | 1,9                   |
| (3.2) Kontokorent <sup>6)</sup> a revolving <sup>3)</sup>                 | 14,43                | 26,9                  | 14,47                | 26,4                  | 14,62                | 26,5                  | 14,74                | 26,3                  |
| (3.3) Kreditní karty <sup>3)</sup>                                        | 20,49                | 25,8                  | 20,50                | 26,3                  | 20,22                | 26,9                  | 20,87                | 26,1                  |
| <b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>                                     |                      |                       |                      |                       |                      |                       |                      |                       |
| (4.1) Úvěry celkem (velikostní kateg. celkem)                             | 2,62                 | 55,8                  | 2,28                 | 61,0                  | 2,61                 | 66,3                  | 2,05                 | 43,1                  |
| (4.1.1) S objemem do 7,5 mil. Kč                                          | 4,74                 | 2,2                   | 4,20                 | 2,8                   | 4,33                 | 3,6                   | 4,38                 | 2,0                   |
| Z toho: fixace <sup>7)</sup> do 3 měsíců včetně                           | 4,69                 | 1,6                   | 4,15                 | 2,2                   | 4,13                 | 2,0                   | 4,11                 | 1,3                   |
| (4.1.2) S objemem 7,5-30 mil. Kč                                          | 3,10                 | 7,0                   | 2,48                 | 7,3                   | 2,80                 | 8,5                   | 2,49                 | 4,0                   |
| Z toho: fixace <sup>7)</sup> do 3 měsíců včetně                           | 3,15                 | 5,3                   | 2,42                 | 6,9                   | 2,50                 | 7,0                   | 2,39                 | 3,5                   |
| (4.1.3) S objemem nad 30 mil. Kč                                          | 2,44                 | 46,6                  | 2,14                 | 50,8                  | 2,46                 | 54,3                  | 1,87                 | 37,1                  |
| Z toho: fixace <sup>7)</sup> do 3 měsíců včetně                           | 2,38                 | 45,1                  | 2,16                 | 48,2                  | 2,23                 | 50,3                  | 1,84                 | 35,0                  |
| (4.2) Kontokorent <sup>6)</sup> , revolving, kreditní karty <sup>3)</sup> | 3,50                 | 211,0                 | 2,82                 | 225,7                 | 2,79                 | 212,2                 | 2,79                 | 221,2                 |
| <b>(5) RPSN<sup>8)</sup> - úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>             | 6,73                 | 17,0                  | 7,16                 | 20,9                  | 6,15                 | 21,3                  | 6,97                 | 16,1                  |
| (5.1) Na spotřebu                                                         | 16,46                | 3,6                   | 16,52                | 5,5                   | 15,92                | 4,3                   | 16,37                | 4,1                   |
| (5.2) Na bydlení                                                          | 4,09                 | 13,4                  | 3,83                 | 15,4                  | 3,70                 | 17,0                  | 3,77                 | 12,0                  |

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

<sup>2)</sup> Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA95.

<sup>3)</sup> Pro tuto kategorii finančních nástrojů nové obchody odpovídají zůstatkům ke konci sledovaného období (tj. stavy a nové obchody se rovnají).

<sup>4)</sup> Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nef. podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

<sup>5)</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>6)</sup> Kontokorent zahrnuje kontokorentní úvěry a debetní zůstatky na běžných účtech.

<sup>7)</sup> Doba fixace úrokové sazby, tj. období stanovené na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Fixace sazby do 3 měsíců zahrnuje i pohyblivou 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>

|                                               | 2012              |                       |                   |                       |                   |                       | 2013              |                       |
|-----------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                                               | leden             |                       | listopad          |                       | prosinec          |                       | leden             |                       |
|                                               | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)3)</sup></b>   | 1,21              | 1 730,8               | 1,15              | 1 761,6               | 1,15              | 1782,9                | 1,11              | 1801,9                |
| (1.1) S dohodnutou splatností                 | 1,87              | 351,5                 | 1,83              | 339,2                 | 1,82              | 339,5                 | 1,83              | 336,6                 |
| (1.1.1) Do 2 let včetně                       | 1,61              | 116,9                 | 1,50              | 107,7                 | 1,50              | 102,2                 | 1,51              | 100,9                 |
| (1.1.2) Nad 2 roky                            | 2,01              | 234,5                 | 1,99              | 231,5                 | 1,95              | 237,3                 | 1,96              | 235,6                 |
| <b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b> | 0,54              | 545,8                 | 0,51              | 584,1                 | 0,46              | 605,4                 | 0,46              | 572,0                 |
| (2.2) S dohodnutou splatností                 | 1,10              | 117,9                 | 1,14              | 112,4                 | 1,10              | 106,8                 | 1,16              | 100,7                 |
| (2.2.1) Do 2 let včetně                       | 1,02              | 106,7                 | 1,02              | 101,9                 | 0,97              | 96,2                  | 1,00              | 89,3                  |
| (2.2.2) Nad 2 roky                            | 1,80              | 11,3                  | 2,31              | 10,4                  | 2,29              | 10,6                  | 2,44              | 11,4                  |
| <b>(3) Úvěry domácnostem</b>                  | 6,61              | 1 116,4               | 6,31              | 1 153,1               | 6,26              | 1161,1                | 6,25              | 1158,5                |
| (3.1) Na bydlení                              | 4,92              | 788,5                 | 4,61              | 823,1                 | 4,57              | 830,2                 | 4,55              | 831,1                 |
| Z toho: Hypoteční úvěry                       | 4,85              | 661,0                 | 4,51              | 694,7                 | 4,46              | 700,3                 | 4,43              | 702,4                 |
| Stavební spoření                              | 5,35              | 90,4                  | 5,35              | 85,4                  | 5,35              | 85,7                  | 5,35              | 84,6                  |
| (3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>5)</sup>     | 10,94             | 328,0                 | 10,82             | 330,0                 | 10,80             | 330,9                 | 10,86             | 327,4                 |
| <b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>              | 3,88              | 681,2                 | 3,37              | 696,1                 | 3,30              | 688,9                 | 3,30              | 696,1                 |
| (4.1) Do 1 roku včetně                        | 3,44              | 223,1                 | 2,86              | 231,2                 | 2,83              | 220,9                 | 2,81              | 224,6                 |
| (4.2) Nad 1 do 5 let včetně                   | 4,01              | 111,7                 | 3,47              | 112,4                 | 3,37              | 113,4                 | 3,39              | 116,9                 |
| (4.3) Nad 5 let                               | 4,11              | 346,5                 | 3,66              | 352,4                 | 3,56              | 354,6                 | 3,57              | 354,6                 |

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

<sup>2)</sup> Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA95.

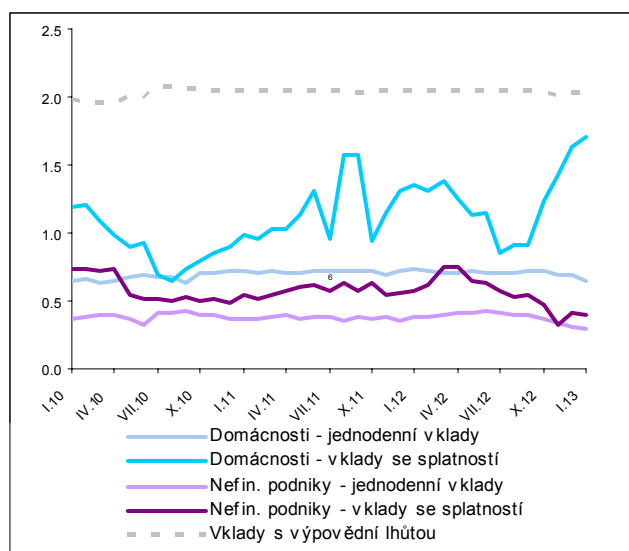
<sup>3)</sup> Zahrnují i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10. Pro tyto typy vkladů se nové obchody a stavy shodují.

<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).

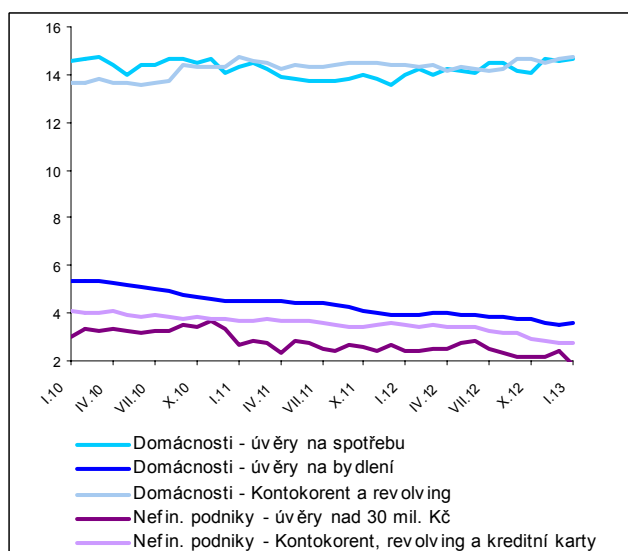
<sup>5)</sup> Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují kontokorenty, revolvingové úvěry a kreditní uvedené v tabulce 10.

## ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - NOVÉ OBCHODY

### Nové obchody, vklady (v %)

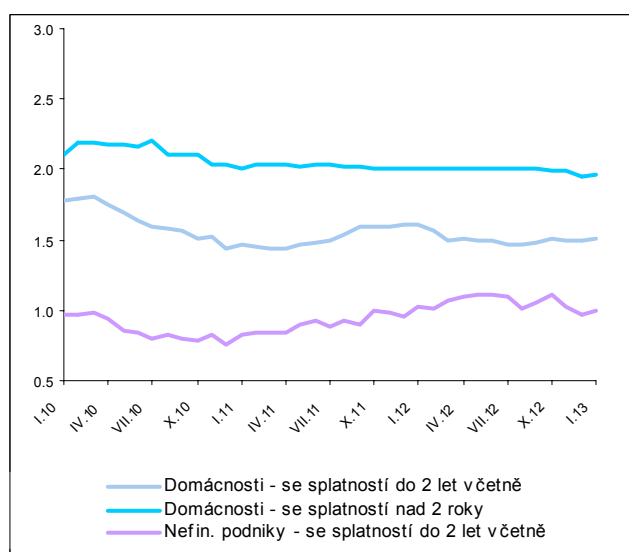


### Nové obchody, úvěry (v %)

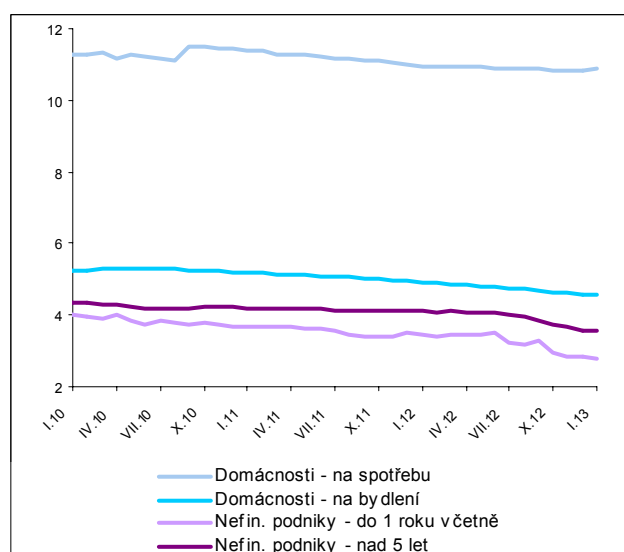


## ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - STAVY OBCHODŮ

### Stavy obchodů, vklady (v %)



### Stavy obchodů, úvěry (v %)



## KOMENTÁŘ K ÚROKOVÝM SAZBÁM MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ (TABULKY 10 A 11) – LEDEN 2013

### Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z nových vkladů domácností nezaznamenaly v lednu výraznější změnu. Úrokové sazby z nových vkladů nefinančních podniků zaznamenaly pouze mírnější změny.

Sazba z jednodenních vkladů domácností mírně poklesla na 0,64 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností oproti minulému měsíci vzrostla na 1,70 %, sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala na 2,03 %.

V případě jednodenních vkladů nefinančních podniků se sazba snížila na 0,29 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 1 roku (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) zaznamenala nepatrné zvýšení na 0,39 %.

U sazeb z nových úvěrů poskytnutých domácnostem došlo v lednu k významnější změně u ostatních úvěrů. Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům zaznamenaly největší změnu v kategorii nad 30 mil. Kč.

U celkových úvěrů na spotřebu, bydlení a ostatní zaznamenala úroková sazba nárůst o 0,71 procentního bodu na 6,25 %. Úroková sazba z úvěrů na spotřebu stoupla o 0,07 procentního bodu na 14,66 %, v případě úvěrů na bydlení sazba vzrostla o 0,11 procentního bodu na 3,62 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou o 0,46 procentního bodu vyšší, tedy 4,70 %. Sazba u kontokorentů a revolvingových úvěrů vzrostla o 0,12 procentního bodu na 14,74 %. Sazba z kreditních karet se zvýšila o 0,65 procentního bodu na 20,87 %.

U nových úvěrů nefinančním podnikům (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) došlo ke snížení o 0,56 procentního bodu na 2,05 %. Sazba z úvěrů s objemem do 7,5 mil.kč vzrostla, a to o 0,05 procentního bodu na 4,38 %, úvěry s objemem 7,5 – 30 mil. Kč byly úročeny sazbou nižší o 0,31 procentního bodu než minulý měsíc, a to 2,49 %, a úroková sazba u nových úvěrů s objemem nad 30 mil. Kč se snížila o 0,59 procentního bodu na 1,87 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze zůstatků vkladů domácností i nefinančních podniků se držela v lednu téměř beze změny.

Celkové vklady domácností byly úročeny sazbou 1,11 %. Sazba z jednodenních vkladů klesla na 0,64 %, sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala na 2,03 %, úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností byla nepatrně vyšší než minulý měsíc, tedy 1,83 %.

Celkové vklady nefinančních podniků byly úročeny sazbou stejnou jako minulý měsíc, a to 0,46 %. Sazba z jednodenních vkladů se nepatrně snížila o 0,02 procentního bodu na 0,29 % a úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností se zvýšila o 0,06 procentního bodu na 1,6 %.

Stejně tak zaznamenaly v lednu jen menší změnu průměrné úrokové sazby ze zůstatků úvěrů domácnostem. Úrokové sazby ze zůstatků úvěrů nefinančních podniků zaznamenaly největší změnu v kategorii se splatností do 1 roku.

Celková úroková sazba z úvěrů domácnostem poklesla o 0,01 procentního bodu na 6,25 %. Také sazba z úvěrů na bydlení se nepatrně snížila na 4,55 %, spotřebitelské a ostatní úvěry byly úročeny sazbou 10,86 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům zůstala v lednu na 3,3 %. U úvěrů se splatností do 1 roku se sazba snížila o 0,02 procentního bodu na 2,81 %. U splatnosti 1 - 5 let sazba vzrostla o 0,02 procentního bodu na 3,39 %. U úvěrů se splatností nad 5 let se sazba také mírně zvýšila a to o 0,01 procentního bodu na 3,57 %.

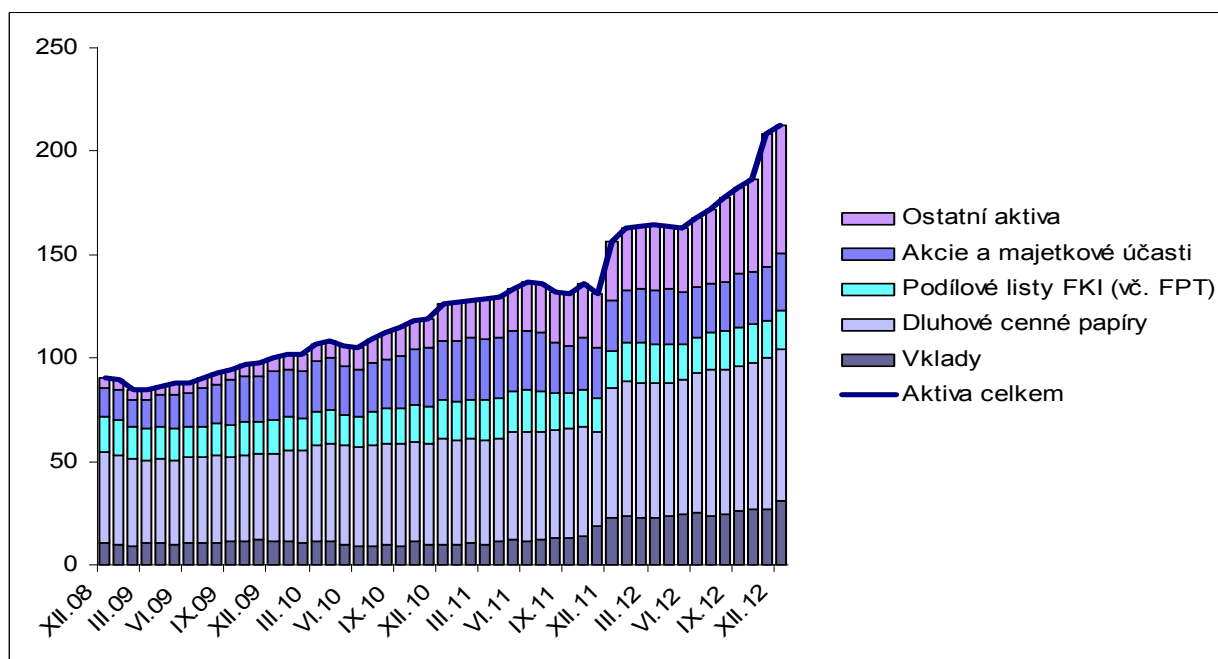
TABULKA 12 - AGREGOVANÁ ROZVAHA FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ<sup>1)</sup>

v mld. Kč

|                                         | 2011     |           | 2012  |           |          |           |          |           |
|-----------------------------------------|----------|-----------|-------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
|                                         | prosinec |           | říjen |           | listopad |           | prosinec |           |
|                                         | stav     | transakce | stav  | transakce | stav     | transakce | stav     | transakce |
| <b>Aktiva celkem</b>                    | 156,0    | 0,0       | 186,2 | 3,6       | 208,6    | 20,9      | 212,8    | 2,8       |
| (1.1) Vklady                            | 22,7     | -0,5      | 27,1  | 0,7       | 27,1     | 0,0       | 30,7     | 3,6       |
| (1.2) Dluhové cenné papíry celkem       | 63,2     | -0,7      | 70,3  | 0,1       | 72,9     | 2,0       | 73,2     | 0,2       |
| Rezidenti                               | 38,0     | -0,7      | 40,9  | -0,6      | 41,5     | 0,3       | 41,0     | -0,6      |
| Nerezidenti                             | 25,2     | 0,0       | 29,5  | 0,7       | 31,4     | 1,6       | 32,2     | 0,8       |
| (1.3) Akcie                             | 24,3     | -0,3      | 25,9  | 0,2       | 26,2     | -0,1      | 27,3     | 0,6       |
| Rezidenti                               | 6,1      | -0,1      | 6,5   | 0,1       | 6,5      | 0,1       | 7,0      | 0,2       |
| Nerezidenti                             | 18,2     | -0,2      | 19,4  | 0,2       | 19,7     | -0,2      | 20,3     | 0,3       |
| (1.4) Podílové listy fondů (včetně FPT) | 17,4     | -0,1      | 18,6  | -0,2      | 18,3     | -0,5      | 19,3     | 1,0       |
| Rezidenti                               | 4,3      | 0,1       | 4,7   | -0,1      | 4,5      | -0,2      | 4,9      | 0,3       |
| Nerezidenti                             | 13,1     | -0,2      | 13,9  | -0,2      | 13,8     | -0,3      | 14,4     | 0,6       |
| (1.5) Ostatní aktiva                    | 28,5     | 1,6       | 44,2  | 2,8       | 64,1     | 19,6      | 62,3     | -2,5      |
| <b>Pasiva celkem</b>                    | 156,0    | 0,0       | 186,2 | 3,6       | 208,6    | 20,9      | 212,8    | 2,8       |
| (2.1) Přijaté úvěry                     | 4,2      | 0,4       | 7,6   | -0,1      | 17,9     | 10,3      | 18,2     | 0,3       |
| (2.2) Emitované podílové listy FKI      | 143,8    | -0,5      | 164,0 | 0,5       | 174,8    | 9,3       | 180,0    | 3,7       |
| (2.3) Ostatní pasiva                    | 7,9      | 0,1       | 14,5  | 3,2       | 15,9     | 1,4       | 14,6     | -1,2      |

<sup>1)</sup> Fondy kolektivního investování (FKI) jsou investiční a podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu, které jsou rezidenty 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 FKI členěná podle typu aktiv (mld. Kč)



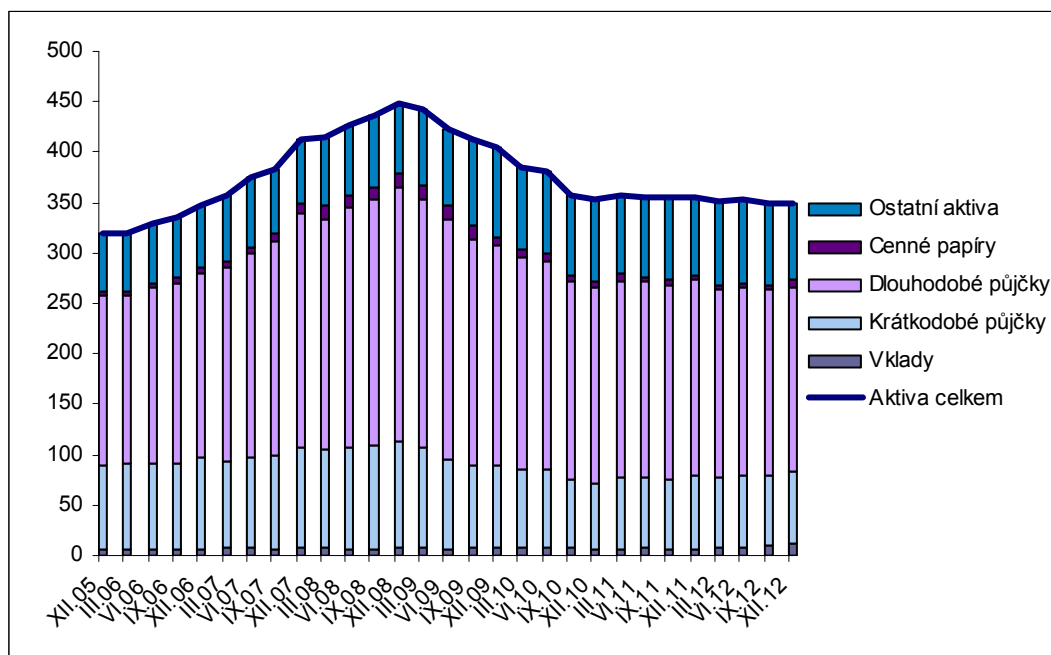
TABULKA 13 - AGREGOVANÁ ROZVAHA ZPROSTŘEDKOVATELŮ FINANCOVÁNÍ AKTIV<sup>1)</sup>

v mld. Kč, stav ke konci období

|                                         | 2011<br>prosinec | 2012   |        |       |          |
|-----------------------------------------|------------------|--------|--------|-------|----------|
|                                         |                  | březen | červen | září  | prosinec |
| <b>Aktiva celkem</b>                    | 356,1            | 350,4  | 353,4  | 348,3 | 349,5    |
| (1.1) Vklady                            | 6,6              | 7,7    | 7,6    | 9,8   | 12,3     |
| (1.2) Poskytnuté půjčky                 | 266,3            | 256,4  | 258,8  | 254,6 | 254,0    |
| Rezidenti                               | 260,2            | 250,7  | 253,0  | 248,7 | 248,3    |
| Nerezidenti                             | 6,1              | 5,7    | 5,8    | 5,9   | 5,7      |
| (1.3) Dluhové cenné papíry celkem       | 1,5              | 1,1    | 1,2    | 1,2   | 4,8      |
| (1.4) Akcie a majetkové účasti          | 2,6              | 3,2    | 3,0    | 2,9   | 3,3      |
| Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT) | 0,0              | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| Ostatní akcie a majetkové účasti        | 2,6              | 3,2    | 3,0    | 2,9   | 3,3      |
| (1.5) Ostatní aktiva                    | 79,1             | 81,9   | 82,8   | 79,8  | 75,2     |
| <b>Pasiva celkem</b>                    | 356,1            | 350,4  | 353,4  | 348,3 | 349,5    |
| (2.1) Přijaté úvěry                     | 208,6            | 201,2  | 204,2  | 200,8 | 203,2    |
| Rezidenti                               | 143,6            | 136,5  | 143,3  | 136,5 | 141,8    |
| Nerezidenti                             | 64,9             | 64,6   | 60,9   | 64,3  | 61,4     |
| (2.2) Emitované dluhové cenné papíry    | 3,7              | 3,3    | 5,0    | 5,1   | 7,1      |
| (2.3) Vlastní kapitál                   | 107,0            | 109,7  | 106,3  | 104,9 | 101,8    |
| (2.4) Ostatní pasiva                    | 36,8             | 36,2   | 37,9   | 37,5  | 37,4     |

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnostmi 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 č. 307/2004 Sb.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Bilanční suma ZFA členěná podle typu aktiv (mld. Kč)



**TABULKA 14a - PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV<sup>1)</sup> REZIDENTŮM**

v mld. Kč, stav ke konci období

|                                              | 2011     | 2012   |        |       |          |
|----------------------------------------------|----------|--------|--------|-------|----------|
|                                              | prosinec | březen | červen | září  | prosinec |
| (1) Nefinanční podniky                       | 177,4    | 171,7  | 173,0  | 169,2 | 169,4    |
| do 1 roku                                    | 44,2     | 42,2   | 43,0   | 41,0  | 41,8     |
| od 1 do 5 let                                | 104,0    | 99,9   | 98,0   | 97,2  | 96,1     |
| nad 5 let                                    | 29,2     | 29,6   | 32,0   | 31,0  | 31,5     |
| (2) Finanční podniky                         | 0,3      | 0,3    | 0,3    | 0,5   | 0,5      |
| do 1 roku                                    | 0,1      | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      |
| od 1 do 5 let                                | 0,1      | 0,2    | 0,1    | 0,4   | 0,3      |
| nad 5 let                                    | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| (3) Vládní instituce                         | 0,2      | 0,4    | 0,3    | 0,3   | 0,3      |
| do 1 roku                                    | 0,1      | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      |
| od 1 do 5 let                                | 0,2      | 0,2    | 0,2    | 0,2   | 0,1      |
| nad 5 let                                    | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| (4) Domácnosti                               | 82,2     | 78,4   | 79,3   | 78,7  | 78,2     |
| do 1 roku                                    | 27,6     | 27,0   | 28,4   | 28,7  | 28,6     |
| od 1 do 5 let                                | 39,9     | 37,3   | 36,8   | 35,9  | 35,4     |
| nad 5 let                                    | 14,6     | 14,0   | 14,1   | 14,1  | 14,2     |
| (5) Neziskové instituce sloužící domácnostem | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| do 1 roku                                    | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| od 1 do 5 let                                | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| nad 5 let                                    | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |

<sup>1)</sup>Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnostmi 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 č. 307/2004 Sb.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

**TABULKA 14b - ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV<sup>1)</sup> DOMÁCNOSTEM**

v mld. Kč, stav ke konci období

|                   | 2011     | 2012   |        |      |          |
|-------------------|----------|--------|--------|------|----------|
|                   | prosinec | březen | červen | září | prosinec |
| (1) Celkem        | 82,2     | 78,4   | 79,3   | 78,7 | 78,2     |
| (1.1) Na spotřebu | 68,1     | 65,4   | 66,7   | 66,6 | 66,6     |
| do 1 roku         | 26,3     | 25,7   | 27,1   | 27,4 | 27,4     |
| od 1 do 5 let     | 29,0     | 27,3   | 27,1   | 26,7 | 26,6     |
| nad 5 let         | 12,9     | 12,4   | 12,5   | 12,5 | 12,7     |
| (1.2) Na bydlení  | 1,2      | 1,1    | 1,1    | 1,0  | 1,0      |
| do 1 roku         | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0  | 0,0      |
| od 1 do 5 let     | 0,2      | 0,2    | 0,2    | 0,1  | 0,1      |
| nad 5 let         | 1,0      | 0,9    | 0,9    | 0,9  | 0,9      |
| (1.3) Ostatní     | 12,9     | 11,9   | 11,6   | 11,0 | 10,6     |
| do 1 roku         | 1,4      | 1,3    | 1,3    | 1,3  | 1,3      |
| od 1 do 5 let     | 10,7     | 9,9    | 9,6    | 9,0  | 8,7      |
| nad 5 let         | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0  | 0,0      |

<sup>1)</sup>Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnostmi 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 č. 307/2004 Sb.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

**KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE FKI (TABULKA 12) – PROSINEC 2012**

**Vlastní kapitál:** Hodnota vlastního kapitálu fondů kolektivního investování na konci prosince činila 180,0 mld. Kč. Oproti listopadu tato hodnota vzrostla, a to o 5,2 mld. Kč (měsíční transakce činily +3,7 mld. Kč). Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku se hodnota vlastního kapitálu fondů zvýšila o 36,2 mld. Kč. Největší meziměsíční změnu této hodnoty vykázaly nemovitostní fondy, u kterých se hodnota vlastního kapitálu zvýšila o 1,7 mld. Kč na 35,7 mld. Kč.

**Investice do dluhopisů:** Hodnota držených dluhopisů ke konci roku činila 73,2 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím měsícem celkový objem dluhopisů vzrostl o 0,3 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +0,2 mld. Kč). Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů se oproti listopadu snížil, a to o 1,0 procentního bodu na 40,7 %.

**Investice do majetkových cenných papírů:** V průběhu prosince objem majetkových cenných papírů v portfoliu fondů vzrostl. Ke konci měsíce představovala hodnota držených majetkových cenných papírů 46,6 mld. Kč, z toho 19,3 mld. Kč činily investice do fondů kolektivního investování (včetně fondů peněžního trhu) a 27,3 mld. Kč do akcií a ostatních majetkových účastí. Oproti listopadu se hodnota majetkových cenných papírů zvýšila o 2,1 mld. Kč (měsíční transakce činily +1,5 mld. Kč). Podíl majetkových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů v prosinci vzrostl na 25,9 %.

**Ostatní investice:** Během sledovaného období vzrostla i hodnota prostředků investovaných do jiných aktiv. Objem ostatních investic v prosinci činil 87,6 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +2,8 mld. Kč), z toho 47,6 mld. Kč tvořily investice do stálých aktiv a 30,7 mld. Kč do vkladů. Meziměsíčně se zvýšil i podíl ostatních investic na vlastním kapitálu fondů, a to z 48,2 % na 48,7 %.

**Počet vykazujících subjektů:** Ke konci roku 2012 působilo na území České republiky 228 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 27 akciových fondů, 50 dluhopisových fondů, 54 smíšených fondů, 86 nemovitostních fondů a 11 ostatních fondů. V průběhu sledovaného období vznikly dva nové fondy kolektivního investování, zanikl jeden fond.

**KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE ZFA (TABULKY 13 A 14) – PROSINEC 2012**

Celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv k 31.12.2012 činila 349,5 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí tato suma vzrostla o 1,2 mld. Kč. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku se pak celková bilanční suma snížila o 6,6 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvoří poskytnuté půjčky v hodnotě 254,0 mld. Kč. Z toho bylo 248,3 mld. Kč poskytnuto rezidentským subjektům. Poskytnuté půjčky celkem zaznamenaly v čtvrtém čtvrtletí roku 2012 pokles o 0,6 mld. Kč, tj. o 0,2 %. Meziročně poskytnuté půjčky klesly o 4,6 %, resp. o 12,3 mld. Kč.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 169,4 mld. Kč, což představuje 68,2 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 0,1 mld. Kč. Meziročně klesla hodnota půjček nefinančním podnikům o 8,1 mld. Kč, tj. 4,6 %.

Druhou největší skupinu poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 78,2 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 0,5 mld. Kč. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem snížila o 4,0 mld. Kč, tj. 4,9 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 31,5 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům.

## 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:** Za fondy peněžního trhu se považují ty subjekty kolektivního investování, které splňují všechna následující kritéria:

- a) jejich investičním cílem je uchování vlastního kapitálu v paritě a dosažení výnosu v souladu s úrokovými sazbami nástrojů peněžního trhu;
- b) investují do nástrojů peněžního trhu, jež splňují kritéria pro nástroje peněžního trhu vymezená ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (\*), nebo do vkladů u úvěrových institucí, popřípadě zajišťují, že likvidita a ocenění jejich investičního portfolia se hodnotí na rovnocenném základě;
- c) zajišťují, že nástroje peněžního trhu, do kterých investují, jsou vysoce kvalitní, tak jak stanoví správcovská společnost. Při posuzování kvality nástroje peněžního trhu se vezmou v úvahu zejména tyto faktory:
  - úvěrová kvalita nástroje peněžního trhu,
  - povaha třídy aktiv, do níž nástroj peněžního trhu patří,
  - v případě strukturovaných finančních nástrojů operační riziko a riziko protistrany, které je se strukturovanou finanční transakcí spjato,
  - profil likvidity;



d) zajišťují, že jejich portfolio má váženou průměrnou splatnost nepřekračující 6 měsíců a váženou průměrnou životnost nepřekračující 12 měsíců, kdy

- „váženou průměrnou splatností“ se rozumí vážený průměr doby splatnosti všech podkladových cenných papírů ve fondu, který odráží relativní podíl v každém nástroji, za předpokladu, že dobou splatnosti nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou se rozumí čas zbývající do dalšího nastavení úrokové sazby na sazbu peněžního trhu, nikoli doba, která zbývá do dne, kdy musí být splacena jmenovitá hodnota cenného papíru. V praxi se vážená průměrná splatnost používá pro měření citlivosti fondu peněžního trhu na změnu úrokových sazeb na peněžním trhu,
- „váženou průměrnou životností“ se rozumí vážený průměr zbytkové splatnosti jednotlivých cenných papírů v majetku fondu, tedy doba, než je jistina splacena v plné výši (bez ohledu na úrok a diskont). Na rozdíl od výpočtu vážené průměrné splatnosti neumožňuje výpočet vážené průměrné životnosti cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou a strukturovaných finančních nástrojů použití časového období zbývajícího do dalšího nastavení úrokové sazby a namísto toho používá pouze stanovenou konečnou splatnost cenného papíru. Vážená průměrná životnost se používá pro měření úvěrového rizika, neboť čím delší je období do splacení jistiny, tím větší je úvěrové riziko. Vážená průměrná životnost se používá též k omezení rizika likvidity;

e) provádějí denní výpočet čisté hodnoty aktiv a výpočet hodnoty svých akcií/podílových jednotek a denně vydávají a odkupují akcie/podílové jednotky;

f) investují pouze do cenných papírů, jejichž zbytková splatnost do právně závazného data odkupu nepřesahuje dva roky, za předpokladu, že doba do dalšího data nastavení úrokových sazeb nepřesahuje 397 dní, přičemž u cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou by se sazba měla upravovat na sazbu peněžního trhu, nebo na index;

g) investují do jiných subjektů kolektivního investování, pouze pokud splňují podmínky definice fondů peněžního trhu;

h) přímo ani nepřímo se nevystavují riziku akcií či komodit, včetně prostřednictvím derivátů, a používají deriváty pouze v souladu s investiční strategií fondu na peněžním trhu. Deriváty, z nichž vyplývá měnové riziko, lze používat jen za účelem zajištění. Investování do cenných papírů denominovaných v jiné než základní měně je dovoleno pouze za podmínky plného zajištění proti měnovému riziku;

i) jejich čistá hodnota aktiv je buď stálá, nebo pohyblivá.

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

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

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

**Non-MFI:** Všechny rezidentské sektory kromě MFI, tj. vládní instituce (S.13), nefinanční podniky (S.11), finanční instituce jiné než MFI (S.123, S.124 a S.125), a domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (S.14 a S.15) podle klasifikace ESA 95.

**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.

**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 - Zahrnuje poskytování úvěrů, půjček nebo smluv obdobné povahy jiných než finanční leasing a faktoring. Jedná se zejména o spotřebitelské půjčky, splátkový prodej, osobní půjčky apod.

## TECHNICKÉ POZNÁMKY

### A. Výpočet míry růstu

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

#### Způsob výpočtu

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

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

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

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

kde

$F_t^M$  - transakce v měsíci  $t$

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

a

$L_t$  - zůstatek na konci měsíce  $t$

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

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

$V_t^M$  - změny 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:

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