

Měnová statistika

Únor
2006

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.3)

Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů (str.3)

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.4)

Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.5)

Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky (str.6)

Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta (str.7)

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.7)

Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3 (str.8)

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

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

Komentář k tabulkám 3-9 (str.10)

Úrokové sazby měnových finančních institucí

Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody (str.11)

Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů (str.12)

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.13)

Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

Tabulka 12: Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI (str.14)

Komentář k tabulce 12 (str.15)

Slovník pojmů (str.16)

Technické poznámky (str.19)

Seznam příloh

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

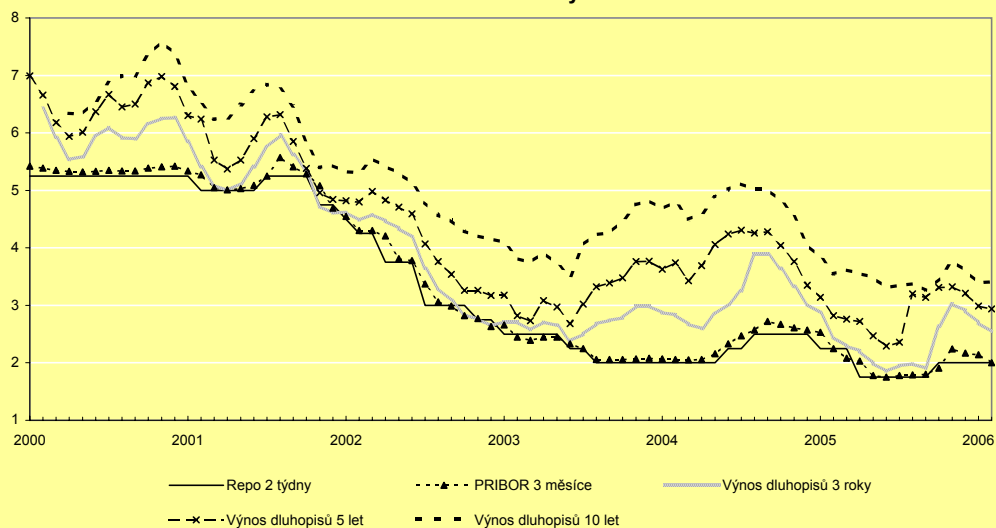
	ČNB			ECB
	od 1.4.2005	od 29.4.2005	od 31.10.2005	od 2.3.2006
Repo 2 týdny	2,00	1,75	2,00	2,50
Diskontní sazba	1,00	0,75	1,00	1,50
Lombardní sazba	3,00	2,75	3,00	3,50

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2005				2006			
	únor		prosinec		leden		únor	
	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA overnight	2,21	2,06	1,97	2,28	1,96	2,33	1,95	2,35
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,26	2,10	2,05	2,41	2,05	2,39	1,99	2,46
3 měsíce	2,25	2,14	2,17	2,47	2,14	2,51	2,00	2,60
6 měsíců	2,24	2,18	2,33	2,60	2,23	2,65	2,04	2,72
1 rok	2,25	2,31	2,53	2,79	2,40	2,83	2,17	2,91
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	2,45	2,62	2,91	2,88	2,70	2,94	2,54	3,07
5 let	2,82	3,06	3,21	3,07	2,99	3,10	2,94	3,26
10 let (Maastricht)	3,55	3,84	3,61	3,41	3,39	3,39	3,41	3,55

Úrokové sazby



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Únor 2006

Základní úrokové sazby

Základní úroková sazba ECB byla začátkem března zvýšena o čtvrt procentního bodu na hodnotu 2,5 %. Tím se tedy rozdíl mezi základními sazbami ČNB a ECB prohloubil; 2T Repo sazba ČNB je v současné době o půl procentního bodu nižší.

Úrokové sazby finančních trhů

Vývoj sazeb na peněžním trhu kopíroval trend z předchozích měsíců; tedy v ČR úrokové sazby i nadále klesaly, zatímco v eurozóně pokračoval jejich mírný růst. Navíc tempo snižování sazeb peněžního trhu v ČR bylo ve srovnání s minulými měsíci výraznější, rozdíl mezi sazbami v obou regionech se tedy ještě více prohloubil (nejvýznamnějšího rozdílu dosáhl 1-roční PRIBOR, který byl v porovnání s 1-ročním EURIBORem nižší o ¼ procentního bodu). 1-měsíční PRIBOR klesl na hodnotu 1,99 %, 1-měsíční EURIBOR naopak vzrostl na 2,46 %.

Úrokové sazby na kapitálovém trhu v ČR zaznamenaly během února pokles výnosů dluhopisů pro splatnosti 3 roky (na 2,54 %) a 5 let (na 2,94 %), oproti tomu pro splatnost 10 let došlo k nepatrnému nárůstu výnosů (na 3,41 %). V eurozóně zaznamenaly výnosy dluhopisů zvýšení pro všechny splatnosti (do 0,16 procentního bodu). Tedy i v tomto měsíci byly výnosy dluhopisů v ČR nižší než v eurozóně - rozdíl u výnosů pro splatnost 3 roky dokonce přesáhl půl procentního bodu.

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005						2006					
	únor			prosinec			leden			únor		
	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)
M1	1 033,5	2,2	9,5	1 162,6	0,7	13,4	1 189,0	29,0	15,5	1 191,2	2,1	15,5
M3 ¹⁾	1 646,9	24,6	6,7	1 814,5	14,5	11,1	1 838,6	28,8	13,6	1 842,5	3,5	12,1
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	908,9	15,0	17,3	1 067,4	11,4	20,7	1 076,6	11,8	21,1	1 091,1	14,7	20,8
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	863,6	5,3	8,7	1 076,4	9,0	24,3	1 061,2	9,8	24,7	1 046,0	-20,5	21,6

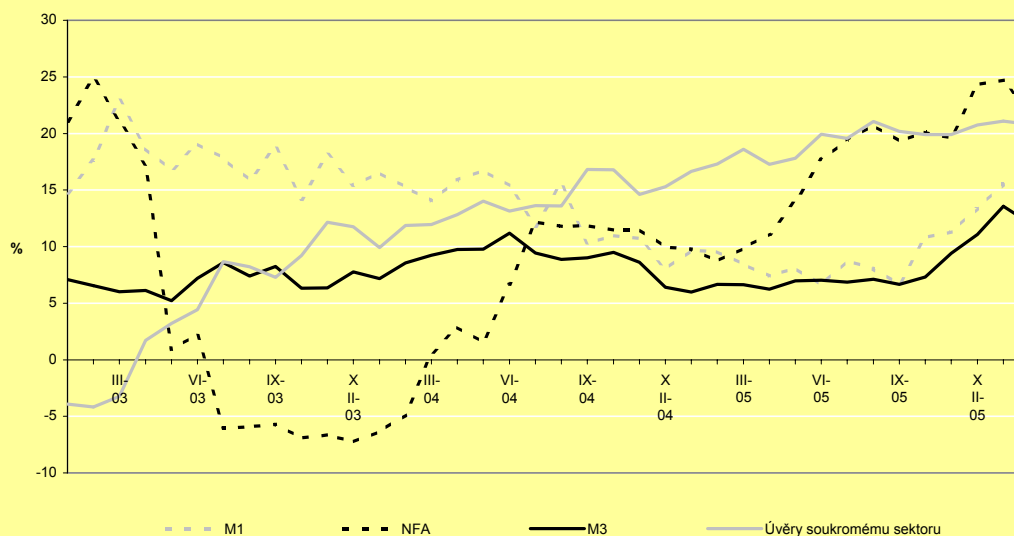
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

²⁾ 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.

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

⁴⁾ 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	2005						2006					
	únor			prosinec			leden			únor		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	1 646,9	24,6	6,7	1 814,5	14,5	11,1	1 838,6	28,8	13,6	1 842,5	3,5	12,1
(1.1) Oběživo	240,8	3,1	7,7	263,8	1,1	11,4	261,8	-2,0	10,1	264,8	3,0	9,9
(1.2) Jednodenní vklady	792,6	-0,9	10,1	898,8	-0,4	14,0	927,2	31,0	17,1	926,4	-0,9	17,1
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 033,5	2,2	9,5	1 162,6	0,7	13,4	1 189,0	29,0	15,5	1 191,2	2,1	15,5
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	453,7	22,6	-3,4	443,3	-4,9	-1,1	425,9	-15,1	-0,8	434,7	8,6	-3,8
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	107,0	0,5	35,1	140,1	16,9	34,8	151,1	11,0	41,8	145,1	-6,0	35,6
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	560,7	23,1	2,1	583,4	12,1	5,6	576,9	-4,1	7,6	579,8	2,6	3,7
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 594,2	25,2	6,8	1 746,0	12,7	10,7	1 765,9	24,9	12,8	1 771,0	4,7	11,3
(1.8) Repo operace	5,5	-0,7	-55,5	9,3	-0,4	22,7	14,2	4,9	129,1	13,0	-1,2	138,0
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	46,8	0,0	19,7	59,1	2,4	22,9	58,4	-0,9	24,8	58,4	0,0	24,9
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,4	0,1	0,0	0,1	-0,1	-	0,1	0,0	-	0,1	0,0	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	52,7	-0,6	2,4	68,5	1,8	22,4	72,7	3,9	36,4	71,5	-1,2	35,8
PROTIPOLožKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	107,6	-22,3	-19,8	244,6	0,0	77,7	223,8	-19,5	74,4	221,9	-1,8	108,8
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	546,8	3,1	2,7	622,5	3,1	11,8	595,0	-6,3	11,1	601,6	1,6	10,8
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	242,9	0,1	9,3	247,6	0,6	1,1	246,4	-1,1	1,5	245,1	-1,3	0,9
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	92,9	-1,2	-10,6	85,1	0,0	-10,9	75,3	-9,8	-20,0	73,1	-2,2	-21,3
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	32,4	0,4	-14,9	60,0	4,3	99,9	60,5	1,0	85,4	61,8	1,4	87,4
(3.4) Kapitál a rezervy	178,6	3,9	5,8	229,8	-1,8	22,6	212,7	3,6	25,6	221,5	3,7	25,2
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 408,4	7,5	3,0	1 542,5	2,7	10,6	1 543,5	3,1	10,4	1 563,3	19,9	11,2
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	471,4	-7,5	-16,2	439,8	-6,2	-8,4	431,5	-8,6	-10,0	436,8	5,1	-7,4
v tom: úvěry	127,9	-3,6	-27,2	89,9	-9,7	-32,1	89,0	-0,7	-32,1	88,6	-0,4	-30,5
CP jiné než akcie	343,5	-3,9	-11,2	349,9	3,5	0,7	342,5	-7,9	-1,6	348,2	5,5	1,1
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	937,0	15,0	16,3	1 102,7	8,9	20,6	1 112,0	11,8	21,0	1 126,5	14,8	20,6
v tom: úvěry	908,9	15,0	17,3	1 067,4	11,4	20,7	1 076,6	11,8	21,1	1 091,1	14,7	20,8
CP jiné než akcie	18,9	0,4	-17,0	14,4	-2,8	-36,9	14,6	0,1	-35,1	14,5	-0,1	-36,5
akcie a ostatní majetkové účasti	9,2	-0,3	10,9	20,9	0,3	117,7	20,8	-0,1	117,2	20,9	0,1	125,2
(5) Čistá zahraniční aktiva	863,6	5,3	8,7	1 076,4	9,0	24,3	1 061,2	9,8	24,7	1 046,0	-20,5	21,6
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	29,3	-7,3	-49,6	62,7	6,0	-12,0	52,8	-9,9	44,2	56,7	4,0	94,0

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

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta¹⁾

v mld. Kč	2005				2006			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	792,6	-0,9	898,8	-0,4	927,2	31,0	926,4	-0,9
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	69,9	2,6	75,4	-8,1	89,1	13,7	91,1	2,0
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	14,5	-0,3	15,6	-2,6	19,7	4,1	19,6	-0,1
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	10,4	-5,1	8,4	-5,2	14,9	6,5	9,7	-5,3
(1.4) Nefinanční podniky	267,0	-5,2	342,9	22,5	332,9	-8,2	328,0	-5,0
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	430,8	7,1	456,5	-7,0	470,6	14,8	478,1	7,4
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	560,7	23,1	583,4	12,1	576,9	-4,1	579,8	2,6
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	20,3	0,9	20,2	-5,0	22,7	2,6	19,9	-2,8
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	13,7	0,6	15,6	-2,0	15,0	-0,6	14,8	-0,2
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	29,5	11,2	29,0	7,5	23,6	-5,4	27,5	3,9
(2.4) Nefinanční podniky	177,2	11,4	179,0	-10,9	166,9	-11,3	179,4	12,5
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	320,1	-1,0	339,5	22,5	348,7	10,6	338,1	-10,8
(3) Repo operace (část M3-M2)	5,5	-0,7	9,3	-0,4	14,2	4,9	13,0	-1,2
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	1,3	-1,4	0,5	-0,3	1,6	1,1	1,3	-0,3
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	3,9	0,6	8,5	-0,3	12,1	3,7	11,1	-1,0
(3.4) Nefinanční podniky	0,2	0,1	0,3	0,1	0,5	0,2	0,6	0,1
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2005				2006			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	474,6	11,3	526,6	-3,9	535,0	10,5	543,9	9,1
(1.1) Do 1 roku včetně	195,2	6,9	209,0	-8,1	215,0	6,5	218,0	3,0
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	117,5	0,0	132,3	-1,3	130,5	-1,2	131,8	1,3
(1.3) Nad 5 let	161,8	4,3	185,3	5,6	189,5	5,2	194,1	4,7
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	320,8	3,5	417,8	15,7	422,6	5,0	428,0	5,4
(2.1) Na spotřebu	67,2	0,0	89,5	4,7	89,4	0,0	89,6	0,2
(2.2) Na bydlení	216,2	3,3	282,1	8,9	287,0	4,9	291,8	4,8
(2.3) Ostatní	37,3	0,2	46,1	2,1	46,2	0,1	46,6	0,4
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	111,5	0,4	121,0	1,1	115,7	-5,1	116,4	0,7
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	2,1	-0,1	1,9	-1,6	3,3	1,4	2,8	-0,5

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

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

³⁾ 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)

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

TABULKA 7

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ M3

	2005		2006	
	únor	prosinec	leden	únor
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	5,8	8,4	9,9	9,7
v tom: oběživo	1,1	1,7	1,5	1,5
jednodenní vklady	4,7	6,8	8,4	8,3
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	0,7	1,9	2,5	1,2
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,1	0,8	1,2	1,1
M3	6,7	11,1	13,6	12,1

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

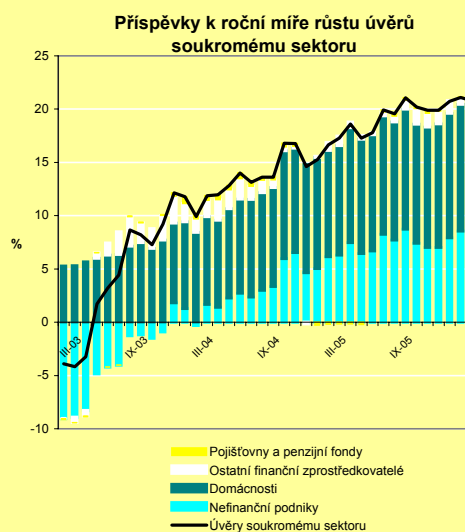
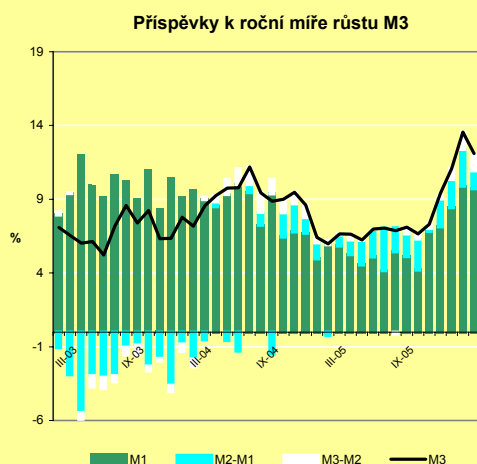
	2005		2006	
	únor	prosinec	leden	únor
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	6,3	7,9	8,5	8,2
Domácnosti ²⁾	10,3	11,7	11,9	12,0
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,9	1,2	0,6	0,6
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,2	0,0	0,1	0,1
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	17,3	20,7	21,1	20,8

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

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

³⁾ 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)

⁴⁾ 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.

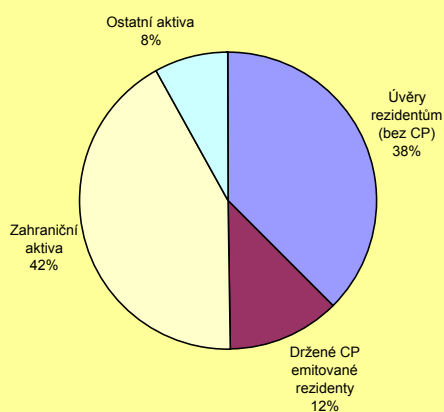


Tabulka 9

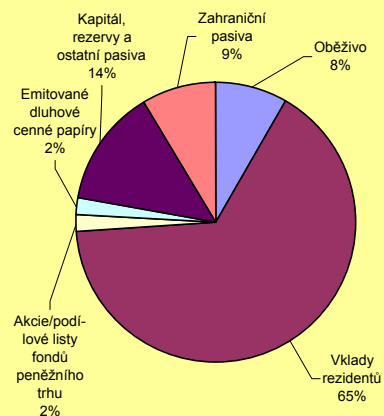
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: únor 2006

v mld. Kč	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	826,3	2 954,2	78,7	3 135,8
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	29,9	1 737,7	16,5	1 179,7
MFI	0,1	587,9	16,5	-
Vládní instituce	4,1	84,6	0,0	88,6
Ostatní rezidenti	25,8	1 065,3	0,0	1 091,1
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	421,2	22,2	362,7
MFI	0,0	79,8	0,9	-
Vládní instituce	0,0	330,0	18,3	348,2
Ostatní rezidenti	0,0	11,4	3,1	14,5
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,5	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	32,5	0,1	20,9
MFI	0,0	11,8	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	20,8	0,1	20,9
(1.5) Zahraniční aktiva	774,5	501,7	39,6	1 315,8
(1.6) Stálá aktiva	12,0	102,8	0,0	114,8
(1.7) Ostatní aktiva	10,0	152,8	0,2	141,9
(2) PASIVA CELKEM	826,3	2 954,2	78,7	3 135,8
(2.1) Oběživo	285,8	-	-	264,8
(2.2) Vklady rezidentů	552,4	2 105,5	0,0	2 059,3
MFI	471,3	127,3	0,0	-
Centrální vláda	78,7	143,2	0,0	221,9
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	2,5	1 835,0	0,0	1 837,5
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	63,9	58,4
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	142,6	0,0	61,9
(2.5) Kapitál a rezervy	-91,5	311,2	13,6	221,5
(2.6) Zahraniční pasiva	65,6	204,1	0,1	269,9
(2.7) Ostatní pasiva	14,0	190,8	1,0	205,8
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-5,8

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje ¹⁾ (tabulky 3-9): Únor 2006

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 poklesla z 13,6 % v lednu na 12,1 % v únoru a meziměsíční míra růstu klesla z 1,6 % na 0,2%. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 199,4 mld. Kč, (meziměsíčně narostl o 3,5 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 1842,5 mld. Kč.

Hlavní složky M3

Mezi komponentami peněžního agregátu M3 má nadále rozhodující podíl peněžní agregát M1, který nejvíce přispívá k růstu M3. Peněžní agregát M1 se podílí čtyřmi pětinaми na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 zůstala v únoru na stejné úrovni jako v lednu, tj. 15,5 %, a podobně i roční míra růstu jednodenních vkladů zůstala na úrovni ledna, tj. na 17,1 %. Jednodenní vklady meziměsíčně poklesly o 0,1 %. V rámci jednodenních vkladů zaznamenaly meziměsíční pokles vklady všech sektorů kromě ostatní vlády, ty vzrostly o 2,2% (2 mld.Kč) a vklady domácností o 1,6 % (7,4 mld.Kč). Vklady nefinančních podniků klesly o 1,5 % (5 mld.Kč mld. Kč), vklady pojišťoven a penzijních fondů klesly o 35,6 % (5,3 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 0,5 % (0,1 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa klesla z 10,1% v lednu na 9,9 % v únoru. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 1,1 % (pokles o 3 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 2,6 mld. Kč, tj. o 0,5 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v únoru snížila a ve srovnání s lednem o 3,9 procentních bodů a dosáhla 3,7 % (v lednu 7,6 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v únoru činila 35,6 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem také poklesla, a to o 3 procentní body, a dosáhla -3,8 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně poklesly vklady ostatní vlády (bez centrální) o 12,3 % (2,8 mld. Kč) a vklady domácností o 3,1 % (10,8 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 1,3% (0,2 mld.Kč). Naopak vzrostly vklady nefinančních podniků o 7,5 % (12,5 mld. Kč), vklady pojišťoven a penzijních fondů o 16,5 % (3,9 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 1,3% (0,2 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, nepatrně poklesly vlivem finančních transakcí o 1,2 mld. Kč, jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem klesla o 0,6 procentních bodů na 35,8% (v lednu 36,4 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v únoru činila - 30,5 % (v lednu -32,1%). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů vzrostla o 2,7 procentních bodů a dosáhla hodnoty 1,1 % (v lednu -1,6 %). Celková zadluženost vládního sektoru vůči MFI v absolutním vyjádření poklesla z 471,4 mld. Kč v únoru 2005 na 436,8 mld. Kč v únoru 2006, z toho úvěry poklesly ze 127,9 mld. Kč na 88,6 mld. Kč.

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru se nepatrně snížila z 21,1 % v lednu na 20,8 % v únoru. K roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru nejvíce přispívají domácnosti. Ty se na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru podílejí více jak jednou polovinou (Tabulka 8). Roční míry růstu úvěrů domácnostem dosahují dlouhodobě vysokých hodnot; v únoru 2006 to bylo 34%. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu poklesla z 16,5 % na 15,6 %.Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se snížila z 24,7 % v lednu na 21,6 % v únoru. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv mírně klesla z 11,1 % na 10,8 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády vzrostla ze 74,4 % na 108,8 %.

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

TABULKA 10

Úrokové sazby MFI - nové obchody¹⁾

průměr a suma za měsíc	2005				2006			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mln. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mln. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mln. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mln. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾	0,91	641,9	0,87	696,7	0,87	711,0	0,85	705,2
(1.1) Jednodenní	0,50	404,8	0,40	431,7	0,40	446,4	0,40	453,9
(1.2) S dohodnutou splatností	1,56	45,2	1,36	47,8	1,37	46,8	1,34	41,4
Z toho: Do 2 let včetně	1,55	44,9	1,36	46,9	1,37	46,5	1,34	41,0
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,63	194,8	1,70	219,8	1,70	220,6	1,74	212,7
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,13	102,2	2,25	135,2	2,16	145,8	2,24	140,1
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,08	92,6	0,82	84,6	0,81	74,8	0,79	72,6
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,23	372,9	1,05	482,5	1,13	461,0	1,04	439,1
(2.1) Jednodenní	0,69	209,0	0,52	273,0	0,63	253,5	0,55	254,4
(2.2) S dohodnutou splatností	1,93	160,9	1,75	205,9	1,74	204,6	1,72	181,9
Z toho: Do 2 let včetně	1,93	160,8	1,75	205,9	1,74	204,6	1,72	181,9
(3) Úvěry domácnostem⁵⁾	12,34	25,9	10,96	39,7	11,36	35,1	11,34	35,3
(3.1) Přecherpaní bankovních účtů ⁵⁾	15,15	16,7	15,23	20,7	15,20	20,0	15,35	19,7
(3.2) Na spotřebu	13,72	2,4	12,52	3,7	12,92	2,7	12,80	2,8
(3.3) Na bydlení	4,92	5,6	4,45	11,2	4,51	8,6	4,51	8,8
Z toho: Hypoteční úvěry ⁶⁾	4,72	3,3	-	-	4,28	4,6	4,29	4,8
Stavební spoření	5,18	2,5	4,97	3,6	4,91	2,8	4,96	2,8
(3.4) Ostatní	5,58	1,2	5,67	4,0	5,75	3,9	5,66	4,0
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,29	98,9	3,95	139,1	3,93	127,2	3,93	130,3
(4.1) Přecherpaní bankovních účtů ⁵⁾	4,99	50,3	4,55	57,9	4,47	62,7	4,44	64,9
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,90	12,4	4,72	20,0	4,77	14,4	4,75	15,1
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	4,87	9,8	4,62	14,3	4,75	10,5	4,78	11,0
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,12	36,3	3,13	61,1	3,00	50,1	3,02	50,3
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	3,04	31,6	3,07	54,6	2,92	46,7	2,97	47,8
(5) RPSN⁸⁾ úvěrů domácnostem	8,40	8,0	7,05	14,9	7,05	11,3	7,03	11,7
(5.1) Na spotřebu	15,61	2,4	14,21	3,7	14,50	2,7	14,27	2,8
(5.2) Na bydlení	5,35	5,6	4,68	11,2	4,72	8,6	4,72	8,8

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

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

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

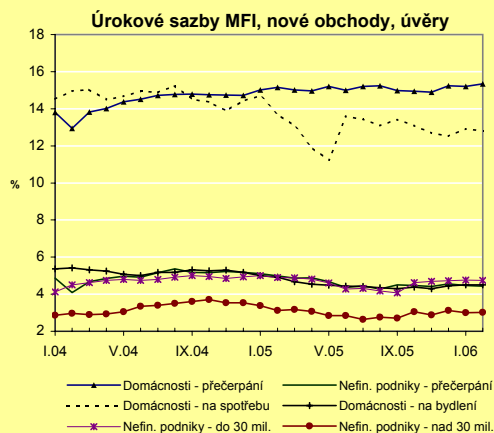
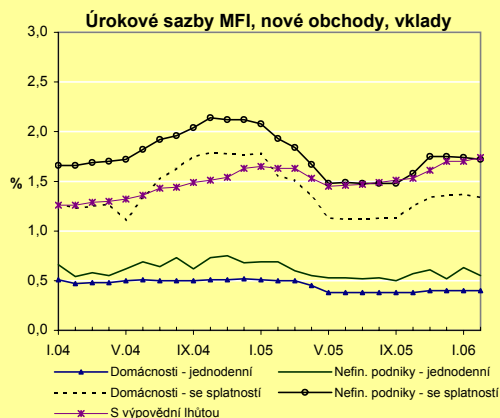
⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

⁵⁾ Přecherpaní účtů, tj. kontokorenty a povolené i nepovolené debety.

⁶⁾ Z důvodu nepřesné interpretace definice hypotečních úvěrů nebyla data pro tento ukazatel Českou národní bankou publikována od 31. března 2005 do 31. prosince 2005.

⁷⁾ 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.

⁸⁾ Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující v sobě kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).



TABULKA 11

Úrokové sazby MFI - stavy obchodů¹⁾

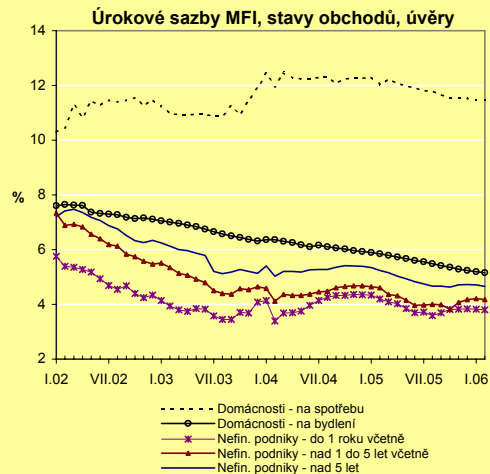
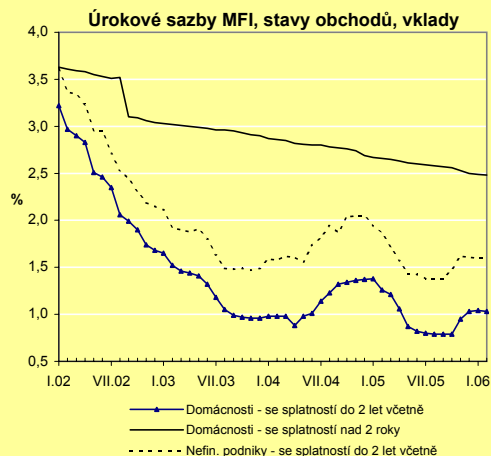
stav ke konci měsíce	2005				2006			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností^(2,3)	1,35	1009,0	1,25	1047,0	1,23	1061,3	1,23	1059,0
(1.1) S dohodnutou splatností	2,06	411,2	1,92	396,2	1,92	395,0	1,90	393,1
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,26	175,1	1,03	156,0	1,04	156,0	1,03	155,4
(1.1.2) Nad 2 roky	2,66	236,1	2,50	240,1	2,49	239,0	2,48	237,7
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,19	356,8	0,91	418,5	0,98	393,5	0,95	403,0
(2.2) S dohodnutou splatností	1,89	147,6	1,64	145,3	1,63	139,7	1,62	148,3
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,86	144,0	1,61	141,0	1,60	135,4	1,60	144,0
(2.2.2) Nad 2 roky	2,95	3,6	2,47	4,3	2,46	4,3	2,46	4,3
(3) Úvěry domácnostem	7,81	319,4	7,20	416,5	7,12	421,4	7,07	426,7
(3.1) Na bydlení	5,85	215,7	5,24	281,8	5,19	286,7	5,16	291,5
Z toho: Hypoteční úvěry ⁴⁾	5,75	122,1	-	-	4,97	174,8	4,97	185,1
Stavební spoření	6,17	85,3	5,79	95,0	5,77	95,8	5,74	90,3
(3.2) Na spotřebu a ostatní	12,03	103,8	11,53	134,8	11,46	134,7	11,46	135,3
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,62	384,1	4,20	432,8	4,20	439,7	4,17	448,8
(4.1) Do 1 roku včetně	4,20	174,0	3,84	187,8	3,83	192,5	3,80	195,6
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,61	94,6	4,18	107,8	4,21	106,1	4,18	107,7
(4.3) Nad 5 let	5,24	115,4	4,72	137,2	4,71	141,2	4,65	145,5

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

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

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

⁴⁾ Z důvodu nepřesné interpretace definice hypotečních úvěrů nebyla data pro tento ukazatel Českou národní bankou publikována od 31. března 2005 do 31. prosince 2005.



Komentář k úrokovým sazbám MFI (tabulky 10 a 11): Únor 2006

Úrokové sazby z nových obchodů

U celkové úrokové sazby z **nových vkladů** domácností došlo po osmi měsících ke snížení sazby, i když pokles byl jen nepatrný. Stejně tak i u nefinančních podniků zaznamenaly úrokové sazby na nové vklady snížení a odpovídaly úrovni z prosince 2005.

Celková průměrná úroková sazba na nové vklady pro **domácnosti** nepatrně klesla na 0,85 %. Mírné zvýšení průměrné sazby zaznamenaly vklady s výpovědní lhůtou (o 0,04 procentního bodu) na hodnotu 1,74 %, a to v důsledku nárůstu sazby vkladů s výpovědní do 3 měsíců (o necelou desetinu procentního bodu). Průměrná úroková sazba na jednodenní vklady se drží již čtvrtým měsícem na stejné úrovni 0,4 %, u vkladů s dohodnutou splatností oproti předchozímu měsíci úroková sazba nepatrně klesla na 1,34 %.

U **nefinančních podniků** se průměrná úroková sazba na nové vklady snížila (téměř o desetinu procentního bodu) na 1,04 %. Tento pokles sazby byl zapříčiněn jak snížením průměrné úrokové sazby na nové jednodenní vklady na 0,55 %, tak na vklady s dohodnutou splatností do 2 let na 1,72 % (ty zpravidla představují téměř 100% podíl na všech vkladech s dohodnutou splatností).

Průměrná úroková sazba z **nových úvěrů** pro nefinanční podniky se ve srovnání s předchozím měsícem držela na stejné úrovni, u nových úvěrů poskytnutých domácnostem tomu bylo obdobně.

U průměrné úrokové sazby z úvěrů **domácnostem** došlo jen k nepatrnému snížení o 0,02 procentního bodu na hodnotu 11,34 %. U přečerpání bankovních účtů sazba dosáhla 15,35 % (zvýšení o 0,15 procentního bodu) a průměrná sazba úvěrů domácnostem na bydlení (a v podstatě i u samotných hypotečních úvěrů) nezaznamenala oproti lednu žádnou změnu - úvěry na bydlení byly tak poskytovány průměrně za úrokovou sazbu 4,51 %. Malé snížení celkové sazby na úvěry domácnostem bylo tedy způsobeno poklesem (okolo desetiny procentního bodu) průměrných sazeb na úvěry na spotřebu (na 12,8 %) a ostatních úvěrů (na 5,66 %).

Celková průměrná úroková sazba z úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** byla v únoru na úrovni 3,93 %, tedy ve srovnání s minulým měsícem nedošlo ke změně hodnoty sazby; nepatrný pokles průměrných sazeb na přečerpání bankovních účtů (na 4,44 %) a na úvěry s objemem do 30 mil. CZK (na 4,75 %) byl kompenzován malým nárůstem průměrné sazby na úvěry s objemem nad 30 mil. CZK (na 3,02 %).

Celková roční procentní sazba nákladů na úvěry domácnostem byla v únoru téměř na shodné úrovni z předešlých dvou měsíců, klesla jen nepatrně na hodnotu 7,03 %, a to v důsledku snížení RPSN na úvěry na spotřebu (o 0,23 procentního bodu) na 14,27 %. RPSN úvěrů na bydlení zůstala též na úrovni ledna, tedy na 4,72 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností zůstala na úrovni z ledna 1,23 %, u vkladů nefinančních podniků průměrná sazba nepatrně klesla na 0,95 %.

U sazeb na vklady **domácností** došlo jen k minimálním změnám; průměrná sazba u vkladů s dohodnutou splatností nepatrně klesla na 1,90 %, u vkladů s výpovědní lhůtou sazba naopak mírně stoupla na 1,74 % a u jednodenních vkladů nedošlo oproti lednu ke změně sazby vůbec (stále 0,4 %).

Mírný pokles průměrné úrokové sazby na zůstatky vkladů **nefinančních podniků** byl zejména způsoben snížením průměrné sazby u jednodenních vkladů (o necelou desetinu procentního bodu) na 0,55 %, u vkladů s dohodnutou splatností sazba poklesla (již třetím měsícem po sobě) jen o setinu procentního bodu na 1,62 %.

Trend snižujících se hodnot průměrné úrokové sazby účtované bankami ze **zůstatků úvěrů** domácnostem pokračoval i v únoru na hodnotu 7,07 %, a stejně tak i u stavů úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům se průměrná sazba v tomto měsíci snížila na 4,17 %.

Pozvolný, avšak dlouhodobý pokles průměrných sazeb na úvěry **domácnostem** trvá i nadále u úvěrů na bydlení (v únoru klesla úroková sazba na 5,16 %), průměrná sazba na zůstatky úvěrů na spotřebu a ostatních úvěrů se držela na lednové úrovni, tedy 11,46 %.

V únoru byly zůstatky úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** úročeny sazbou ve srovnání s lednem o 0,03 procentního bodu nižší, přičemž průměrné úrokové sazby na úvěry mírně klesly pro všechny splatnosti (nejvíce pro úvěry se splatností nad 5 let – o 0,06 procentního bodu).

TABULKA 12

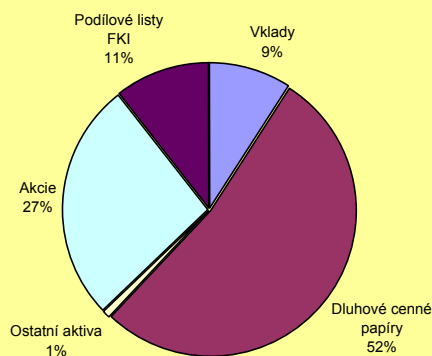
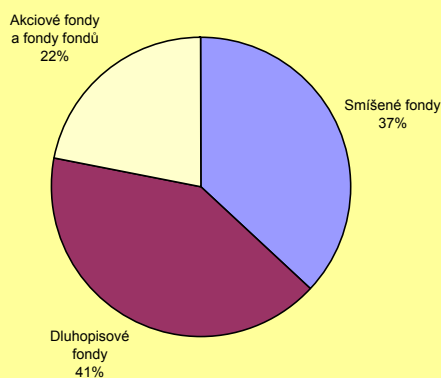
Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2004	2005			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
AKTIVA					
Celkem	51,7	53,0	55,4	62,7	65,4
(1.1) Vklady	6,1	6,3	5,6	6,6	6,0
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	29,4	30,1	31,7	34,1	34,6
MFI	0,7	0,7	0,6	0,6	0,5
Vládní instituce	16,8	15,7	19,2	19,7	20,1
Ostatní rezidenti	2,7	2,3	2,2	2,2	2,1
Nerezidenti	9,2	11,4	9,7	11,6	11,8
Do 1 roku	0,9	0,9	0,8	0,7	0,6
Nad 1 rok	28,5	29,3	30,9	33,4	33,9
(1.3) Akcie	13,0	13,3	13,0	16,1	17,4
MFI	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6
Ostatní rezidenti	2,8	2,6	2,5	3,0	3,0
Nerezidenti	9,8	10,3	10,1	12,6	13,9
(1.4) Podílové listy fondů	2,6	2,7	4,4	5,2	6,9
Rezidenti	0,2	0,2	0,2	0,4	0,5
Nerezidenti	2,4	2,5	4,2	4,8	6,4
(1.5) Ostatní aktiva	0,5	0,7	0,7	0,7	0,6
PASÍVA					
Celkem	51,7	53,0	55,4	62,7	65,4
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	44,9	44,5	45,0	48,8	52,5
Rezidenti	44,7	44,4	44,8	48,5	52,2
Nerezidenti	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
(2.3) Kapitál a rezervy	6,4	7,4	8,6	11,2	11,5
(2.4) Ostatní pasiva	0,3	1,1	1,8	2,8	1,4

BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDŮ

CELKEM	51,7	53,0	55,4	62,7	65,4
Akciové fondy a fondy fondů	6,3	7,4	9,3	11,5	14,4
Dluhopisové fondy	23,1	24,0	26,0	28,0	26,9
Smíšené fondy	22,3	21,6	20,2	23,2	24,1

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

Bilanční suma členěná podle položek aktiv**Bilanční suma členěná podle typu fondu**

Komentář k čtvrtletní agregované rozvaze FKI (tabulka 12): Prosinec 2005

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2005 došlo k celkovému nárůstu bilanční sumy fondů kolektivního investování (FKI) ze 62,7 mld. Kč na 65,4 mld. Kč, což představuje nárůst pouze o 4,3 %.

Stále k objemově nejvýznamnějším druhům investic patří smíšené a dluhopisové fondy v oblasti fondů kolektivního investování. Kladné přírůstky bilanční sumy ve čtvrtém čtvrtletí byly zaznamenány u smíšených fondů (čtvrtletní nárůst z 23,243 mld. Kč na 24,109 mld. Kč k 31.12.2005) a u fondů z fondů (nárůst z 3,941 mld. Kč na 6,511 Kč k 31.12.2005), menší nárůst byl patrný i u akciových fondů (z 7,541 mld. Kč na 7,881 mld. Kč), naopak k mírnému poklesu bilanční sumy došlo u dluhopisových fondů (z 28,023 mld. Kč na 26,946 mld. Kč k 31.12.2005).

Ke konci čtvrtého čtvrtletí 2005 bylo 34,75 % prostředků umístěno do domácích dluhopisů a 18,09 % do zahraničních dluhopisů. Celkem se dluhové cenné papíry podílely 52,84 % na bilanční sumě. Podíl domácích akcií tvořil 5,41%, podíl zahraničních akcií činil 21,22 %. Celkem akcie představovaly 26,63 %. Podíl domácích podílových listů dosáhl 0,81% (objemově větší podíl zaujímaly PL emitované FKI, naopak PL emitované FPT dosáhl pouze 0,11%), podíl zahraničních podílových listů činil 9,7 %. Celkový podíl podílových listů se na bilanční sumě podílel 10,51 %. Vklady v bankách se podílely na bilanční sumě 9,16 %. Ostatní aktiva zaznamenaly opět pokles a podíl činil pouhých 0,86 %.

Ke konci roku 2005 působilo aktivně na našem území 55 rezidentských fondů (FKI). K 31.12.2005 došlo k poklesu o 3 fondy (2 fondy z důvodu sloučení a 1 fond z důvodu ukončení činnosti), rovněž došlo k nárůstu o 3 otevřené podílové fondy. Bylo evidováno 9 akciových fondů, 13 fondů z fondů, 12 dluhopisových fondů a 21 smíšených fondů.

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 dočasných společností jejichž mateřské společnosti jsou umístěny mimo toto teritorium a 2) pobočky institucí, které mají své ústředí mimo toto teritorium.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Slovník pojmů - pokračování

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

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

Podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Slovník pojmů - pokračování

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

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

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

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

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

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:

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

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.

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

kde

F_t^M - transakce v měsíci t

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

a

L_t - zůstatek na konci měsíce t

C_t^M - reklasifikace v měsíci t

E_t^M - změny směnných kurzů v měsíci t

V_t^M - změny v ocenění měsíci t

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

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

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

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

Seznam příloh

Prosinec 2005

Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)

Leden 2006

Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí