

Měnová statistika

Květen
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

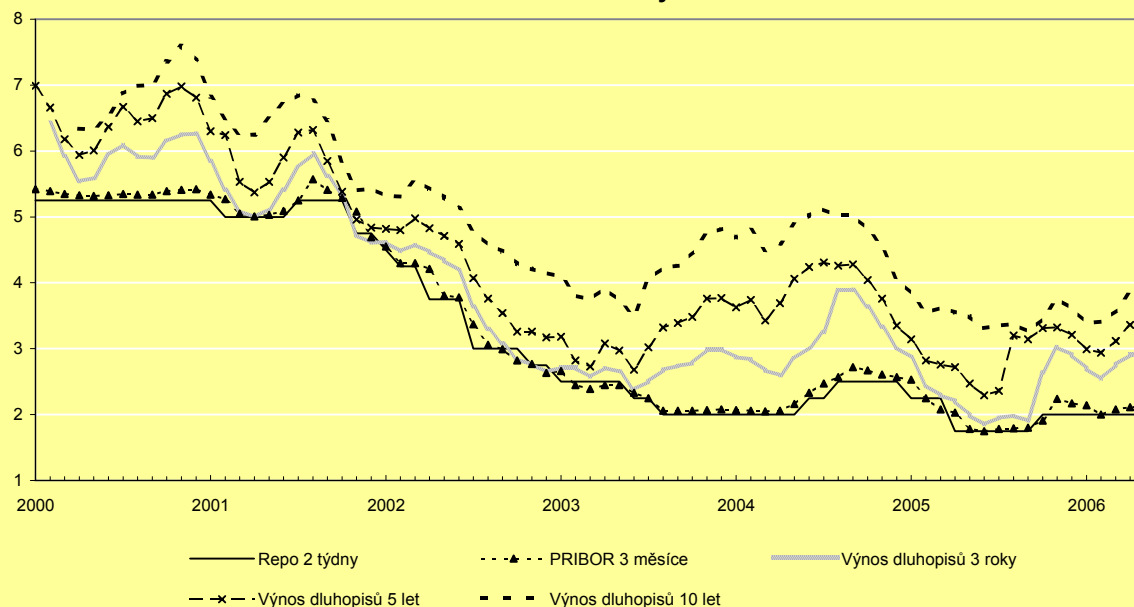
	ČNB			ECB
	od 1.4.2005	od 29.4.2005	od 31.10.2005	od 15.6.2006
Repo 2 týdny	2,00	1,75	2,00	2,75
Diskontní sazba	1,00	0,75	1,00	1,75
Lombardní sazba	3,00	2,75	3,00	3,75

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2005		březen		2006		duben		květen	
	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro
Peněžní trh										
CZEONIA/ EONIA										
overnight	1,73	2,07	1,95	2,52	1,96	2,63	1,95	2,58		
PRIBOR/ EURIBOR										
1 měsíc	1,77	2,10	2,04	2,63	2,04	2,65	2,05	2,69		
3 měsíce	1,78	2,13	2,08	2,72	2,11	2,79	2,12	2,89		
6 měsíců	1,79	2,14	2,16	2,87	2,22	2,95	2,21	3,06		
1 rok	1,81	2,19	2,32	3,11	2,43	3,22	2,44	3,31		
Kapitálový trh										
Výnosy dluhopisů										
3 roky	1,99	2,41	2,76	3,30	2,91	3,49	2,91	3,52		
5 let	2,47	2,74	3,12	3,47	3,36	3,71	3,40	3,74		
10 let (Maastricht)	3,49	3,41	3,58	3,73	3,85	4,01	3,93	4,06		

Úrokové sazby



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

Základní úrokové sazby

Základní úroková sazba ECB byla v polovině června 2006 zvýšena na 2,75 %. 2T Repo sazba ČNB je již od konce října 2005 stále nastavena na hodnotu 2,0 %; tedy rozdíl základních sazeb ČNB a ECB vzrostl na 0,75 procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na peněžním trhu se v ČR držely na hodnotách z minulého měsíce (změny pouze o 0,01 procentního bodu), zatímco na trhu mezibankovních depozit v eurozóně pokračoval trend zvyšování sazeb. Rozdíl mezi sazbami v obou regionech se tak i v tomto měsíci opět mírně prohloubil; 3-měsíční PRIBOR dosáhl hodnoty 2,12 %, 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 2,89 %.

Výnosy na kapitálovém trhu zaznamenaly mírné zvýšení v eurozóně pro všechny splatnosti, v ČR pro splatnosti 5 a 10 let. Pro splatnost 10 let se výnosy dluhopisů v ČR zvýšily na 3,93 % (oproti minulému měsíci nárůst o 0,08 procentního bodu), v eurozóně výnosy pro tuto splatnost dosáhly 4,06 % (mírnější nárůst o 0,05 procentního bodu).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005			2006			2006			2006		
	květen			březen			duben			květen		
	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	1 082,3	40,2	8,1	1 166,8	-28,4	12,9	1 208,1	42,5	16,6	1 252,8	46,0	16,5
M3 ¹⁾	1 714,3	24,0	7,0	1 859,6	6,2	13,0	1 909,4	52,3	13,7	1 911,6	4,9	12,4
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	951,0	14,7	17,8	1 108,8	17,0	20,7	1 128,7	21,0	21,7	1 153,1	25,8	22,5
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	993,3	22,0	14,0	1 056,1	-1,2	17,1	1 048,7	10,0	15,0	1 019,6	-12,2	11,2

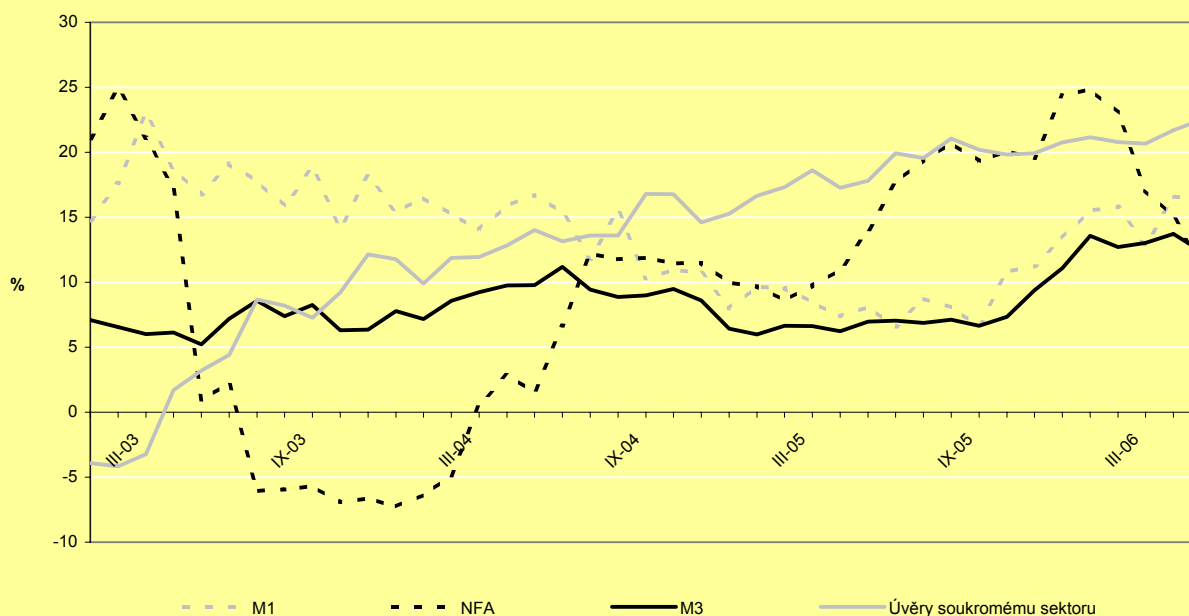
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

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								
	květen			březen			duben			květen		
	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)	1 714,3	24,0	7,0	1 859,6	6,2	13,0	1 909,4	52,3	13,7	1 911,6	4,9	12,4
(1.1) Oběživo	248,8	2,8	8,7	267,3	2,5	10,0	272,7	5,4	10,9	273,3	0,6	9,9
(1.2) Jednodenní vklady	833,5	37,4	7,9	899,5	-30,9	13,7	935,5	37,1	18,3	979,5	45,4	18,5
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 082,3	40,2	8,1	1 166,8	-28,4	12,9	1 208,1	42,5	16,6	1 252,8	46,0	16,5
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	459,0	-17,3	0,1	465,9	31,0	5,3	469,8	5,2	-0,1	429,2	-39,5	-5,0
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	109,9	0,6	37,0	151,8	-0,1	40,7	156,3	4,5	43,1	156,5	0,2	42,6
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	569,0	-16,7	5,6	617,8	30,9	12,2	626,1	9,7	8,0	585,6	-39,2	4,2
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 651,2	23,5	7,2	1 784,6	2,5	12,6	1 834,3	52,2	13,5	1 838,5	6,8	12,3
(1.8) Repo operace	9,5	-0,1	-39,4	16,1	3,2	107,6	16,0	-0,2	66,0	14,8	-1,2	55,5
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	52,6	0,0	12,3	58,7	0,4	11,7	58,7	-0,1	11,6	58,7	0,0	11,6
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,9	0,6	-	0,2	0,1	-	0,5	0,2	-	-0,3	-0,7	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	63,0	0,5	0,7	75,1	3,7	23,8	75,1	0,0	20,2	73,1	-2,0	16,1
PROTIPOLožKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	128,3	2,6	7,1	231,2	8,7	46,0	203,5	-27,5	64,1	225,2	21,9	78,0
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	603,6	-3,9	4,9	606,8	6,0	9,9	592,3	2,5	8,1	562,7	-13,9	6,2
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	255,0	-0,7	6,2	244,9	-0,2	1,2	252,5	7,6	-1,2	250,6	-1,8	-1,7
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	89,8	-1,0	-10,4	73,4	-0,9	-20,0	72,6	-0,8	-20,1	72,9	0,4	-18,8
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	41,9	3,9	10,6	62,5	0,2	65,0	62,8	-0,2	61,3	59,1	-3,7	37,5
(3.4) Kapitál a rezervy	216,9	-6,2	9,3	225,9	7,0	22,9	204,5	-4,0	21,8	180,1	-8,8	20,1
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 431,3	7,7	1,8	1 573,3	10,4	11,0	1 600,5	29,4	13,2	1 624,2	25,4	14,4
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	450,3	-7,1	-19,5	428,9	-6,9	-8,0	435,6	7,7	-4,1	436,4	1,1	-2,4
v tom: úvěry	107,4	-4,2	-36,9	85,0	-3,7	-30,4	85,6	0,7	-22,9	78,9	-6,6	-26,1
CP jiné než akcie	342,9	-2,9	-11,8	344,0	-3,2	-0,1	350,0	7,0	2,0	357,5	7,8	5,1
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	981,0	14,8	15,7	1 144,4	17,3	20,3	1 164,8	21,6	21,4	1 187,8	24,3	22,0
v tom: úvěry	951,0	14,7	17,8	1 108,8	17,0	20,7	1 128,7	21,0	21,7	1 153,1	25,8	22,5
CP jiné než akcie	18,7	0,2	-36,4	14,8	0,3	-33,6	14,9	0,1	-32,7	13,8	-1,0	-38,0
akcie a ostatní majetkové účasti	11,3	-0,1	-1,5	20,9	0,0	82,2	21,3	0,4	85,6	20,8	-0,5	83,7
(5) Čistá zahraniční aktiva	993,3	22,0	14,0	1 056,1	-1,2	17,1	1 048,7	10,0	15,0	1 019,6	-12,2	11,2
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	21,6	-7,0	27,4	68,2	11,7	74,3	56,1	-12,1	96,0	55,7	-0,4	157,9

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					
	květen		březen		duben		květen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	833,5	37,4	899,5	-30,9	935,5	37,1	979,5	45,4
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	74,6	-1,3	80,8	-10,3	97,2	16,4	92,9	-4,3
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	13,3	-0,1	16,6	-3,0	17,0	0,4	17,1	0,2
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	16,9	10,4	6,3	-3,4	6,2	-0,1	12,7	6,5
(1.4) Nefinanční podniky	285,1	21,6	311,7	-16,7	319,3	8,4	354,7	36,3
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	443,6	6,7	484,1	2,5	495,8	12,1	502,2	6,8
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	569,0	-16,7	617,8	30,9	626,1	9,7	585,6	-39,2
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	18,1	-5,3	26,6	6,6	25,7	-0,9	20,1	-5,6
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	12,7	0,0	17,2	2,3	16,9	-0,2	15,7	-1,2
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	23,1	-7,1	28,1	0,6	23,4	-4,7	17,7	-5,6
(2.4) Nefinanční podniky	197,7	-1,5	199,9	20,3	208,3	8,8	181,6	-26,2
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	317,4	-2,8	346,0	1,0	351,9	6,6	350,6	-0,6
(3) Repo operace (část M3-M2)	9,5	-0,1	16,1	3,2	16,0	-0,2	14,8	-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⁾	2,0	-0,1	1,4	0,1	1,1	-0,3	1,4	0,3
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	7,3	-0,1	14,1	3,0	14,3	0,2	12,4	-1,9
(3.4) Nefinanční podniky	0,2	0,0	0,6	0,0	0,5	-0,1	1,0	0,5
(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					
	květen		březen		duben		květen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	489,3	3,2	547,8	3,3	561,0	14,1	571,2	11,2
(1.1) Do 1 roku včetně	194,8	-2,8	218,3	0,2	223,3	5,3	228,3	5,4
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	127,2	3,7	132,2	0,2	134,8	2,9	134,8	0,2
(1.3) Nad 5 let	167,3	2,3	197,4	2,9	203,0	5,9	208,1	5,5
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	344,7	9,1	438,1	10,2	445,4	7,5	456,6	11,3
(2.1) Na spotřebu	74,4	3,0	91,8	2,4	92,8	1,0	95,2	2,5
(2.2) Na bydlení	232,3	6,3	298,4	6,6	304,0	5,7	311,9	7,9
(2.3) Ostatní	38,0	-0,2	47,9	1,2	48,6	0,8	49,5	0,9
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	113,2	0,3	120,3	3,8	120,9	0,7	124,0	3,2
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	3,8	2,1	2,5	-0,3	1,3	-1,2	1,3	0,1

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		
	květen	březen	duben	květen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	5,1	8,1	10,2	10,4
v tom: oběživo	1,2	1,5	1,6	1,4
jednodenní vklady	3,8	6,6	8,6	9,0
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	1,9	4,1	2,8	1,4
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,0	0,9	0,7	0,6
M3	7,0	13,0	13,7	12,4

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

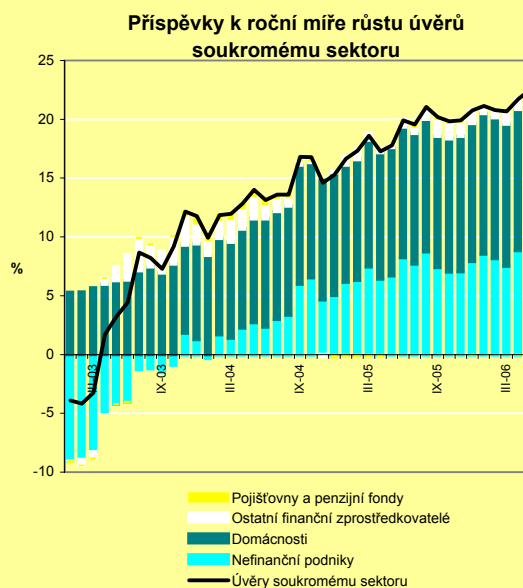
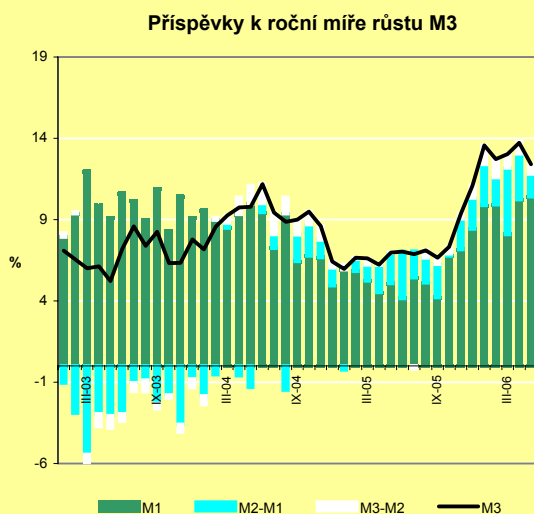
	2005	2006		
	květen	březen	duben	květen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	6,7	7,5	8,8	9,5
Domácnosti ²⁾	10,9	12,1	12,0	12,0
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,2	1,1	0,9	1,2
Pojišťovny a penzijní fondy	0,0	0,0	0,0	-0,3
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	17,8	20,7	21,7	22,5

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.



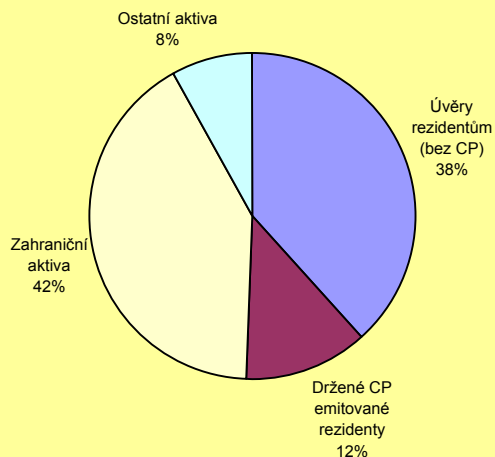
Tabulka 9

Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: květen 2006

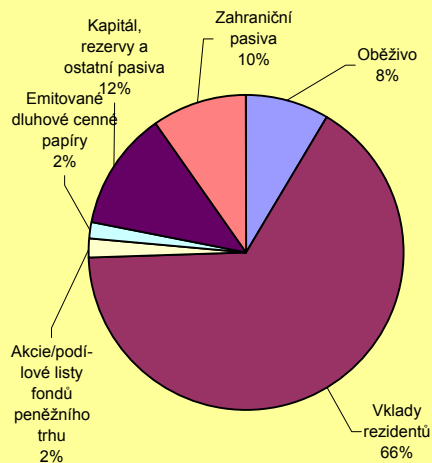
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	827,8	3 068,7	78,8	3 214,6
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	29,0	1 821,7	16,4	1 232,1
MFI	1,4	617,3	16,4	-
Vládní instituce	1,9	77,1	0,0	78,9
Ostatní rezidenti	25,8	1 127,4	0,0	1 153,1
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	438,9	19,9	371,3
MFI	0,0	86,6	0,9	-
Vládní instituce	0,0	341,9	15,5	357,5
Ostatní rezidenti	0,0	10,4	3,5	13,8
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,4	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	32,3	0,1	20,8
MFI	0,0	11,6	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	20,7	0,1	20,8
(1.5) Zahraniční aktiva	766,1	523,9	42,2	1 332,2
(1.6) Stálá aktiva	11,7	102,5	0,0	114,2
(1.7) Ostatní aktiva	21,0	144,0	0,2	144,0
(2) PASIVA CELKEM	827,8	3 068,7	78,8	3 214,6
(2.1) Oběživo	294,5	-	-	273,3
(2.2) Vklady rezidentů	549,8	2 203,4	0,0	2 128,7
MFI	496,7	127,9	0,0	-
Centrální vláda	49,8	175,3	0,0	225,2
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,2	1 900,2	0,0	1 903,5
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	64,0	58,7
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	146,3	0,0	58,8
(2.5) Kapitál a rezervy	-119,2	297,0	13,9	180,1
(2.6) Zahraniční pasiva	89,8	222,7	0,1	312,6
(2.7) Ostatní pasiva	13,0	199,3	0,8	213,0
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-10,5

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 klesla z 13,7 % v dubnu na 12,4 % v květnu a meziměsíční míra růstu klesla z 2,8 % na 0,3 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 212,2 mld. Kč, (meziměsíčně narostl o 4,9 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 1911,6 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 více než čtyřmi pětinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 nepatrně poklesla z 16,6 % v dubnu na 16,5 % v květnu a roční míra růstu jednodenních vkladů nepatrně vzrostla z 18,3 % v dubnu na 18,5 % v květnu. Jednodenní vklady meziměsíčně narostly o 4,9 %. V rámci jednodenních vkladů zaznamenaly meziměsíční nárůst vklady všech sektorů kromě ostatní vlády, ty poklesly o 4,4 % (4,3 mld. Kč). Vklady pojišťoven a penzijních fondů vzrostly o 104,8 % (6,5 mld. Kč), vklady nefinančních podniků vzrostly o 11,4 % (36,3 mld. Kč), vklady domácností vzrostly o 1,37 % (6,8 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 1,2 % (0,2 mld. Kč),

Roční míra růstu oběživa nepatrně poklesla z 10,9 % v dubnu na 9,9 % v květnu. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 0,2 % (nárůst o 0,6 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 39,2 mld. Kč, tj. o 6,3 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v dubnu snížila ve srovnání s dubnem o 3,8 procentních bodů a dosáhla 4,2 % (v dubnu 8,0 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v květnu činila 42,6 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem poklesla, a to o 4,9 procentního bodu, a dosáhla -5,0 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně klesly vklady domácností o 0,2 % (0,6 mld. Kč) a vklady nefinančních podniků o 12,6 % (26,2 mld. Kč). Poklesly i vklady ostatní vlády (bez centrální) o 21,8 % (5,6 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 7,1 % (1,2 mld. Kč) a vklady pojišťoven a penzijních fondů o 23,9 % (5,6 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, klesly v květnu na 73,1 mld. Kč, jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem klesla o 4,1 procentních bodů na 16,1 % (v dubnu 20,2 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v květnu činila -26,1 % (v dubnu -22,9%). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů vzrostla o 3,1 procentního bodu a dosáhla hodnoty 5,1% (v dubnu 2,0 %). Celková zadluženost vládního sektoru vůči MFI v absolutním vyjádření poklesla ze 450,3 mld. Kč v květnu 2005 na 436,4 mld. Kč v květnu 2006, z toho úvěry poklesly ze 107,4 mld. Kč na 78,9 mld. Kč.

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru se zvýšila z 21,7 % v dubnu na 22,5 % v dubnu. 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 květnu 2006 to bylo 33,1 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu vzrostla z 17 % na 18,6 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se snížila z 15,0 % v dubnu na 11,2 % v květnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla z 8,1 % na 6,2 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády vzrostla ze 64,1 % na 78 %.

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					
	květen		březen		duben		květen	
	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⁾	0,75	655,9	0,85	724,8	0,84	741,0	0,85	745,6
(1.1) Jednodenní	0,38	418,5	0,40	460,3	0,36	471,7	0,38	477,9
(1.2) S dohodnutou splatností	1,13	46,3	1,36	47,7	1,36	48,7	1,38	46,5
Z toho: Do 2 let včetně	1,13	46,0	1,36	47,1	1,37	47,8	1,38	46,1
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,45	194,3	1,71	219,6	1,74	223,4	1,75	223,9
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,03	104,8	2,16	146,8	2,18	151,3	2,18	152,4
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,77	89,4	0,80	72,9	0,81	72,0	0,83	71,5
(2) Vklady nefinančních podniků ⁴⁾	0,98	432,7	1,15	476,6	1,17	486,9	1,20	506,4
(2.1) Jednodenní	0,53	227,7	0,61	247,4	0,60	250,2	0,73	271,2
(2.2) S dohodnutou splatností	1,48	201,9	1,73	226,4	1,78	234,0	1,75	232,1
Z toho: Do 2 let včetně	1,48	201,8	1,73	226,3	1,78	233,9	1,75	232,1
(3) Úvěry domácnostem ²⁾	10,88	34,5	10,71	42,0	11,14	38,1	10,59	44,0
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	15,20	17,1	15,37	20,3	15,28	20,2	15,67	20,0
(3.2) Na spotřebu	11,23	5,2	12,56	4,3	12,61	3,7	12,43	4,8
(3.3) Na bydlení	4,49	10,6	4,49	12,9	4,52	10,2	4,42	12,8
Z toho: Hypoteční úvěry ⁶⁾	0,00	0,0	-	-	4,35	6,3	4,21	8,3
Stavební spoření	4,97	4,4	4,96	3,5	4,90	2,9	4,90	3,6
(3.4) Ostatní	5,74	1,6	5,67	4,5	5,75	4,1	5,75	6,4
(4) Úvěry nefinančním podnikům	3,98	106,3	3,98	141,7	3,99	130,1	4,04	141,8
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,68	49,7	4,66	62,9	4,54	66,7	4,73	68,0
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,61	16,5	4,66	20,2	4,60	17,0	4,23	21,3
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	4,52	12,7	4,62	14,9	4,54	13,8	4,09	16,8
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	2,85	40,2	3,03	58,7	2,97	46,4	3,08	52,5
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	2,81	38,3	3,01	55,0	2,94	43,8	3,06	50,6
(5) RPSN ⁸⁾ úvěrů domácnostem	7,61	15,8	7,02	17,2	7,20	13,9	7,18	17,6
(5.1) Na spotřebu	13,20	5,2	13,95	4,3	14,00	3,7	13,95	4,8
(5.2) Na bydlení	4,84	10,6	4,69	12,9	4,70	10,2	4,64	12,8

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.

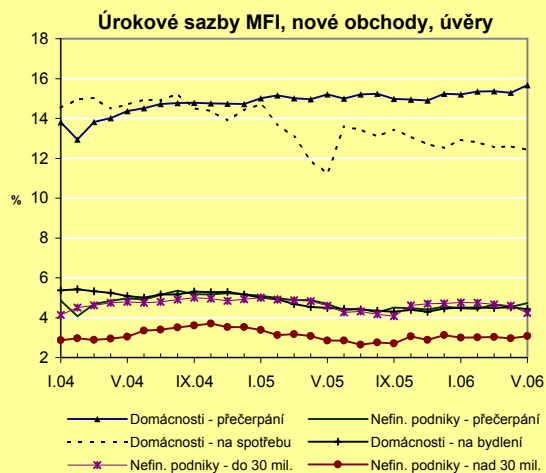
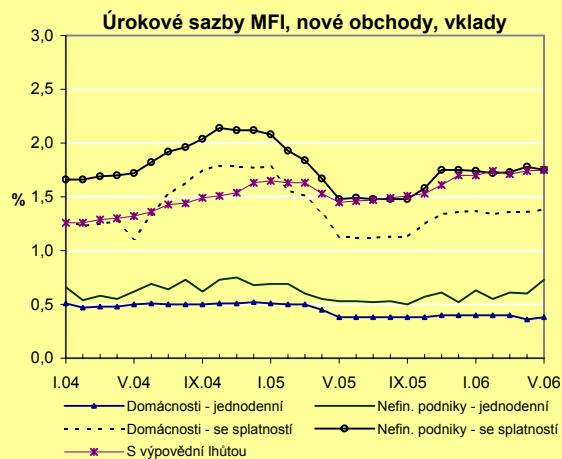
⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

⁵⁾ Přečerpání účtu, 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⁾

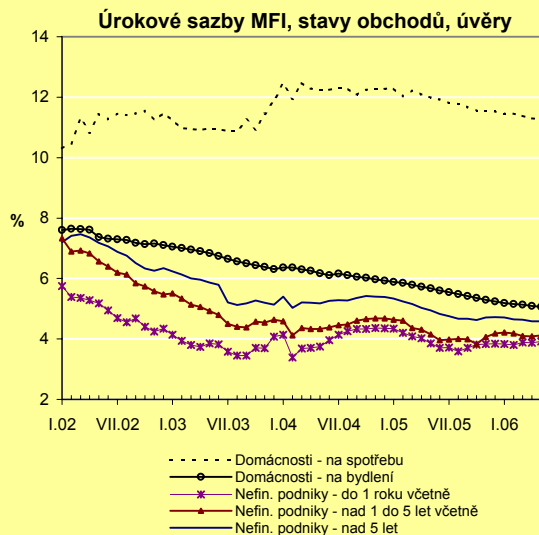
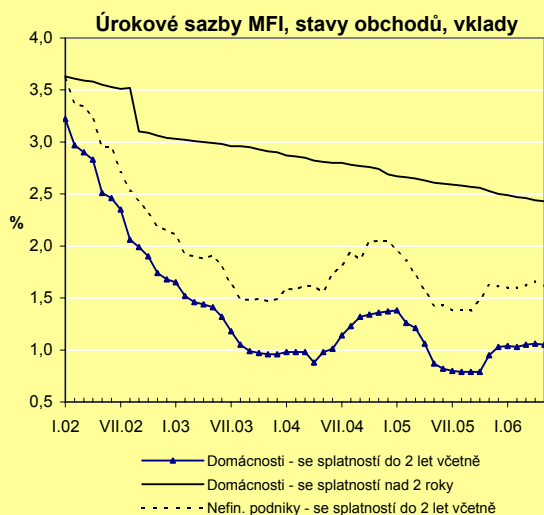
stav ke konci měsíce	2005		2006		2006		2006	
	květen		březen		duben		květen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,20	1028,0	1,22	1072,8	1,21	1097,4	1,20	1101,6
(1.1) S dohodnutou splatností	1,91	417,2	1,90	393,5	1,90	402,9	1,89	400,4
(1.1.1) Do 2 let včetně	0,87	169,3	1,05	156,3	1,06	158,0	1,05	157,3
(1.1.2) Nad 2 roky	2,61	247,9	2,46	237,2	2,44	244,8	2,43	243,0
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	0,92	394,2	1,03	414,1	1,04	422,1	1,05	418,3
(2.2) S dohodnutou splatností	1,46	166,3	1,64	166,4	1,68	171,6	1,64	146,9
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,43	162,7	1,62	162,0	1,66	167,2	1,61	142,6
(2.2.2) Nad 2 roky	2,58	3,6	2,45	4,4	2,45	4,4	2,45	4,4
(3) Úvěry domácnostem	7,64	343,3	7,03	436,8	6,98	444,2	6,95	455,3
(3.1) Na bydlení	5,67	231,9	5,13	298,0	5,09	303,7	5,06	311,5
Z toho: Hypoteční úvěry ⁴⁾	0,00	132,5	-	-	4,85	191,5	4,82	197,4
Stavební spoření	6,02	90,2	5,71	91,3	5,68	98,8	5,65	100,6
(3.2) Na spotřebu a ostatní	11,99	111,5	11,38	138,8	11,30	140,5	11,28	143,8
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,26	394,8	4,18	448,8	4,16	457,7	4,19	466,3
(4.1) Do 1 roku včetně	3,85	170,5	3,89	193,4	3,87	195,9	3,92	201,6
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,15	105,2	4,10	108,3	4,09	110,8	4,12	110,2
(4.3) Nad 5 let	4,94	119,1	4,64	147,2	4,58	150,9	4,58	154,4

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): Květen 2006

Úrokové sazby z nových obchodů

Celkové úrokové sazby na **nové vklady** domácností a nefinančních podniků zaznamenaly v květnu jen nepatrné změny; úroková sazba na nové vklady domácností dosáhla 0,85 %, na nové vklady nefinančních podniků mírně vzrostla na hodnotu 1,20 %.

Jednodenní vklady **domácností** byly průměrně úročeny sazbou 0,38 % (tedy o 0,02 procentního bodu vyšší než v minulém měsíci). Úroková sazba na vklady s výpovědní lhůtou nepatrně vzrostla na 1,75 %, což bylo způsobeno malým nárůstem sazby u vkladů s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce (na 0,83 %). Také sazba u nových vkladů s dohodnutou splatností ve srovnání s minulým měsícem nepatrně vrostla, a to na 1,38 %.

Mírný nárůst celkové průměrné úrokové sazby na nové vklady **nefinančních podniků** (na 1,20 %) byl způsoben zvýšením sazby na jednodenní vklady (o 0,13 procentního bodu) na 0,73 %. Naopak na vklady s dohodnutou splatností do 2 let (jež představovaly v květnu na všech vkladech s dohodnutou splatností 100% podíl) úroková sazba nepatrně klesla na 1,75 %.

U **nových úvěrů** domácnostem došlo v květnu k výraznému snížení průměrné úrokové sazby, naopak u nefinančních podniků již několikátým měsícem pokračoval nárůst celkové úrokové sazby.

Nové úvěry poskytnuté **domácnostem** zaznamenaly v květnu pokles sazby (o více než půl procentního bodu) na 10,59 %, který byl zapříčiněn snížením průměrných úrokových sazeb na úvěry na spotřebu (na 12,43 %) a na bydlení (na 4,42 %). Samotné hypoteční úvěry zaznamenaly pokles o 0,14 procentního bodu na 4,21 %. Naopak přečerpání bankovních účtů zaznamenaly zdražení (o 0,39 procentního bodu), a dosáhly tak značně vysoké sazby 15,67 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou shodnou z předešlého měsíce, tedy 5,75 %.

Celková průměrná úroková sazba z nově poskytnutých úvěrů **nefinančním podnikům** dosáhla 4,04 %; toto mírné zvýšení celkové sazby bylo způsobeno zdražením přečerpání bankovních účtů (na 4,73 %) a ostatních úvěrů s objemem nad 30 mil. CZK (na 3,08 %). Oproti tomu ostatní úvěry s objemem do 30 mil. CZK zaznamenaly snížení průměrné úrokové sazby (na 4,23 %), přičemž sazba na úvěry s fixací úrokové sazby do 1 roku dosáhla poklesu ještě výraznějšího (téměř o půl procentního bodu na 4,09 %).

Celková roční procentní sazba nákladů na úvěry domácnostem na rozdíl od dubna 2006 nepatrně klesla na 7,18 %. RPSN na úvěry na spotřebu se snížila na úroveň z března 2006 (tedy na 13,95 %) a RPSN z úvěrů na bydlení též zaznamenala snížení (na 4,64 %).

Úrokové sazby ze stavů obchodů

V květnu se průměrné úrokové sazby ze **zůstatků vkladů** domácností a nefinančních podniků držely na úrovni z minulého měsíce (sazby se pohnuly pouze o setinu procentního bodu).

Vklady **domácností** byly úročeny celkovou průměrnou sazbou 1,20 % (tedy jen o setinu procentního bodu nižší než v dubnu 2006). Stejně tak i úroková sazba ze zůstatků vkladů s dohodnutou splatností (do 2 let, i nad 2 roky) nepatrně klesla o setinu procentního bodu, celkem na 1,89 %. Naopak zůstatky jednodenních vkladů a vkladů s výpovědní lhůtou byly úročeny oproti minulému měsíci sazbou nepatrně vyšší.

Celková průměrná úroková sazba z vkladů **nefinančních podniků** nezaznamenala v květnu téměř žádnou změnu (zvýšení o setinu procentního bodu na 1,05 %). Pokles sazby u vkladů s dohodnutou splatností (o 0,04 procentního bodu) na 1,64 % byl kompenzován nárůstem sazby na jednodenní vklady (o 0,13 procentního bodu) na 0,73 %.

Trend snižování průměrné úrokové sazby na **zůstatky úvěrů** poskytovaných domácnostem pozvolně pokračoval i v květnu 2006 (na hodnotu 6,95 %), naopak zůstatky úvěrů nefinančním podnikům byly úročeny sazbou nepatrně vyšší (4,19 %).

Na malém poklesu průměrné sazby ze zůstatků úvěrů **domácnostem** se podílely jak úvěry na bydlení (snížení sazby na 5,06 %), tak úvěry na spotřebu a ostatní (sazba se mírně snížila na 11,28 %).

Sazba účtovaná bankami na zůstatky úvěrů **nefinančním podnikům** v květnu mírně stoupla (celkem na 4,19 %), a to v důsledku malého nárůstu úrokové sazby na úvěry se splatností do pěti let.

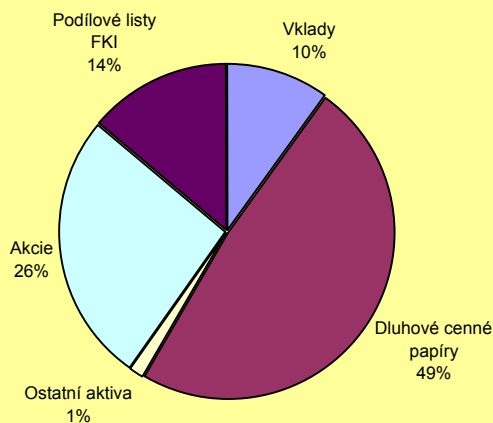
TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKl¹⁾

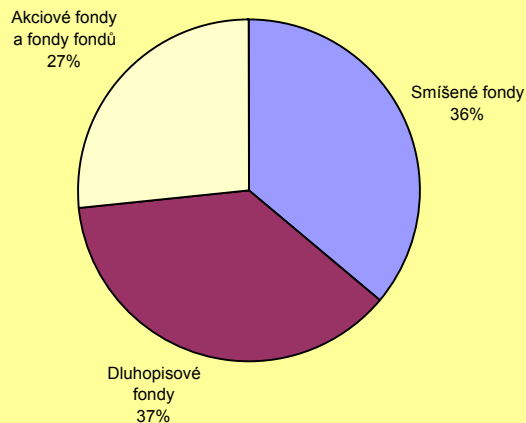
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005				2006
	březen	červen	září	prosinec	březen
AKTIVA					
Celkem	53,0	55,4	62,7	65,4	73,4
(1.1) Vklady	6,3	5,6	6,6	6,0	7,4
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	30,1	31,7	34,1	34,6	35,5
MFI	0,7	0,6	0,6	0,5	0,6
Vládní instituce	15,7	19,2	19,7	20,1	19,7
Ostatní rezidenti	2,3	2,2	2,2	2,1	2,2
Nerezidenti	11,4	9,7	11,6	11,8	12,9
Do 1 roku	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5
Nad 1 rok	29,3	30,9	33,4	33,9	34,9
(1.3) Akcie	13,3	13,0	16,1	17,4	19,3
MFI	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6
Ostatní rezidenti	2,6	2,5	3,0	3,0	3,6
Nerezidenti	10,3	10,1	12,6	13,9	15,2
(1.4) Podílové listy fondů	2,7	4,4	5,2	6,9	10,2
Rezidenti	0,2	0,2	0,4	0,5	1,6
Nerezidenti	2,5	4,2	4,8	6,4	8,7
(1.5) Ostatní aktiva	0,7	0,7	0,7	0,6	1,0
PASÍVA					
Celkem	53,0	55,4	62,7	65,4	73,4
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
(2.2) Emitované podílové listy FKl	44,5	45,0	48,8	52,5	58,5
Rezidenti	44,4	44,8	48,5	52,2	58,2
Nerezidenti	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
(2.3) Kapitál a rezervy	7,4	8,6	11,2	11,5	12,8
(2.4) Ostatní pasiva	1,1	1,8	2,8	1,4	2,1
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDŮ					
CELKEM	53,0	55,4	62,7	65,4	73,4
Akciové fondy a fondy fondů	7,4	9,3	11,5	14,4	19,5
Dluhopisové fondy	24,0	26,0	28,0	26,9	27,4
Směšené fondy	21,7	20,2	23,2	24,1	26,5

¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKl) 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): Březen 2006

V prvním čtvrtletí roku 2006 došlo k významnému nárůstu bilanční sumy fondů kolektivního investování (FKI) ze 65,4 mld. Kč na 73,4 mld. Kč, což představuje nárůst o 12,2%.

Největší nárůst bilanční sumy vykázaly fondy fondů (čtvrtletní nárůst z 7,01 mld. Kč na 10,37 mld. Kč), smíšené fondy (čtvrtletní nárůst z 24, 11 mld. Kč na 26,52 mld. Kč), akciové fondy (čtvrtletní nárůst z 7,88 mld. Kč na 9,1 mld. Kč). Rovněž nepatrný nárůst bilanční sumy byl zaznamenán u dluhopisových fondů (čtvrtletní nárůst z 26,95 mld. Kč na 27,4 mld. Kč).

Na nárůstu aktivní strany bilance u fondů z fondů se podílely hlavně podílové listy, které vrostly o 3 mld. Kč. Významný nárůst byl patrný u nerezidentských podílových listů, které vzrostly o 2,09 mld. Kč, rovněž rezidentské podílové listy vzrostly o necelou miliardu Kč (0,94 mld. Kč). Na nárůstu pasivní strany bilance se podílely především emitované podílové listy, které vzrostly také o 3 mld. Kč. Na nárůstu aktivní bilanční sumy u akciových fondů měly vliv akcie v držení, které vrostly o 1,4 mld. Kč, a to především nerezidentské akcie, které vzrostly o 1,33 mld. Kč, akcie rezidentů vzrostly pouze o 0,07 mld. Kč. Na nárůstu pasivní strany bilance se podílely emitované podílové listy, které vzrostly o 1,4 mld. Kč. Na nárůstu bilanční sumy na straně aktiv u smíšených fondů měl vliv nárůst vkladů u bank, který vzrostl o 1,3 mld. Kč, dluhové cenné papíry vzrostly o 0,36 mld. Kč (rezidentské vzrostly o 0,43 mld. Kč, zatímco nerezidentské poklesly o 0,08 mld. Kč). Také akcie vzrostly o 0,49 mld. Kč (rezidentské vzrostly o 0,5 mld. Kč, zatímco nerezidentské poklesly o 0,01 mld. Kč). Podílové listy v držení u smíšených fondů zaznamenaly rovněž mírný nárůst a to o 0,06 mld. Kč (rezidentské vzrostly o 0,09 mld. Kč, zatímco nerezidentské poklesly o 0,03 mld. Kč). Na pasivní straně bilance se na nárůstu podílely hlavně emitované podílové listy, které vzrostly o 1,27 mld. Kč. U dluhopisových fondů se na nárůstu bilanční sumy na straně aktiv podílely menší mírou dluhové cenné papíry (vzrostly o 0,15 mld. Kč) a podílové listy (vzrostly o 0,26 mld. Kč). Na pasivní straně na nárůst bilanční sumy měly vliv emitované podílové listy, které vzrostly o 0,37 mld. Kč.

Ke konci prvního čtvrtletí se dluhové cenné papíry v držení na bilanční sumě podílely 48,3%. Podíl domácích dluhových cenných papírů činil 30,69%, zahraničních dluhových cenných papírů 17,61%. Akcie v držení představovaly podíl na bilanční sumě 26,31%. Domácí akcie představovaly podíl na bilanční sumě pouze 5,59%, zahraniční akcie 20,72%. Celkový podíl podílových listů v držení byl 13,93% (domácí podílové listy 2,12%, zahraniční podílové listy 11,82%). Vklady v bankách představovaly 10,07%. U ostatních aktiv činil podíl na bilanční sumě 1,39%. Ke konci prvního čtvrtletí emitované podílové listy vrostly o 6,05 mld. Kč. Emitované podílové listy v držení rezidentů vzrostly o 5,95 mld. Kč, v držení nerezidentů vzrostly o 0,09 mld. Kč.

Na našem území ke konci 1. čtvrtletí působilo 56 rezidentských fondů kolektivního investování (FKI). Bylo evidováno 15 fondů z fondů, 20 smíšených fondů, 12 dluhopisových fondů a 9 akciových 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 dceřinných společností jejichž mateřské společnosti jsou umístěny mimo toto teritorium a 2) pobočky institucí, které mají své ústředí mimo toto teritorium.

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

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

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

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

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

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

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

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

Non-MFI: Všechny rezidentské sektory kromě MFI, tj. vládní instituce (S.13), nefinanční podniky (S.11), finanční instituce jiné než MFI (S.123 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:

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

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

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

kde

F_t^M - transakce v měsíci t

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

a

L_t - zůstatek na konci měsíce t

C_t^M - reklasifikace v měsíci t

E_t^M - změny směnných kurzů v měsíci t

V_t^M - změny v ocenění měsíci t

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

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

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

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

Seznam příloh

Prosinec 2005

Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)

Leden 2006

Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí

Duben 2006

Statistika úrokových sazeb (MIR)