

Měnová statistika

Červen
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

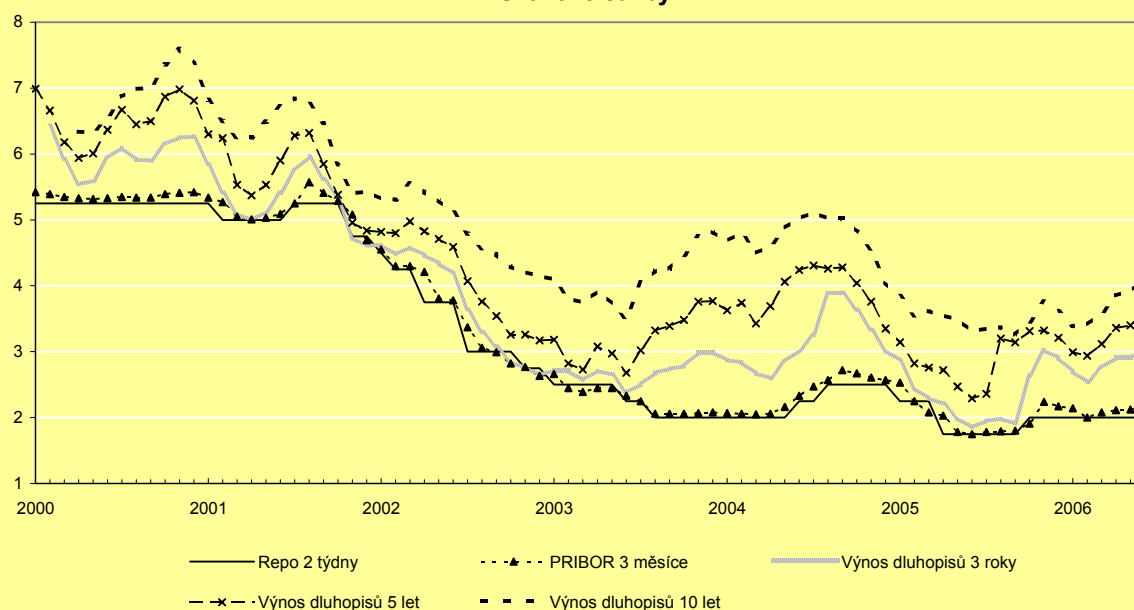
	ČNB			ECB
	od 1.4.2005	od 29.4.2005	od 31.10.2005	od 15.6.2006
Repo 2 týdny	2,00	1,75	2,00	2,75
Diskontní sazba	1,00	0,75	1,00	1,75
Lombardní sazba	3,00	2,75	3,00	3,75

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2005		2006					
	červen		duben		květen		červen	
	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	1,72	2,06	1,96	2,63	1,95	2,58	1,94	2,70
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	1,75	2,10	2,04	2,65	2,05	2,69	2,07	2,87
3 měsíce	1,75	2,11	2,11	2,79	2,12	2,89	2,16	2,99
6 měsíců	1,75	2,11	2,22	2,95	2,21	3,06	2,30	3,16
1 rok	1,75	2,10	2,43	3,22	2,44	3,31	2,55	3,40
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	1,85	2,24	2,91	3,49	2,91	3,52	3,01	3,59
5 let	2,29	2,58	3,36	3,71	3,40	3,74	3,58	3,78
10 let (Maastricht)	3,31	3,25	3,85	4,01	3,93	4,06	4,05	4,07

Úrokové sazby



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

Základní úrokové sazby

Základní úroková sazba ECB je od poloviny června 2006 nastavena na 2,75 %. 2T Repo sazba ČNB je již od konce října 2005 stále rovna hodnotě 2,0 %; tedy rozdíl základních sazeb ČNB a ECB je 0,75 procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na peněžním trhu v ČR a eurozóně v červnu rostly, přičemž tempo růstu bylo výraznější v eurozóně (s výjimkou splatnosti 1 roku). Rozdíl úrovně referenčních sazeb na trhu mezibankovních depozit v ČR a eurozóně se tak v červnu mírně prohloubil a dosáhl hodnoty okolo 0,83 procentního bodu pro všechny splatnosti. 3-měsíční PRIBOR dosáhl hodnoty 2,16 %, 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 2,99 %.

Také výnosy na kapitálovém trhu zaznamenaly zvýšení jak v ČR, tak v eurozóně. Na rozdíl od peněžního trhu bylo však tempo růstu výnosů dluhopisů výraznější v ČR, zejména pak pro splatnosti 5 a 10 let. Pro splatnost 10 let se výnosy dluhopisů v ČR zvýšily na 4,05 % (oproti minulému měsíci nárůst o 0,12 procentního bodu), v eurozóně výnosy pro tuto splatnost dosáhly 4,07 % (oproti květnu 2006 jen minimální nárůst o 0,01 procentního bodu).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005			2006								
	červen			duben			květen			červen		
	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	1 076,5	-5,3	6,6	1 208,1	42,5	16,6	1 253,6	46,8	16,6	1 234,9	-20,1	15,3
M3 ¹⁾	1 720,0	6,6	7,0	1 909,4	52,3	13,7	1 909,6	2,9	12,3	1 926,9	14,8	12,7
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	977,7	28,1	19,9	1 128,7	21,0	21,7	1 152,8	25,5	22,5	1 177,8	24,2	21,5
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 101,0	110,0	17,7	1 048,7	10,0	15,0	1 019,6	-12,2	11,2	1 036,2	5,4	0,6

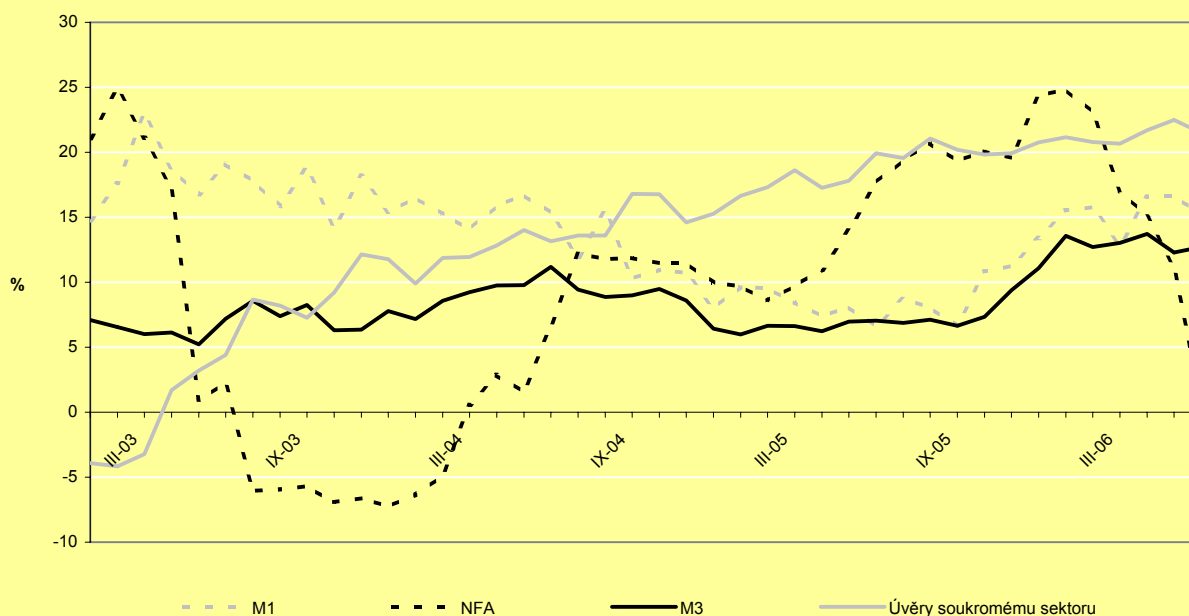
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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								
	červen			duben			květen			červen		
	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)	1 720,0	6,6	7,0	1 909,4	52,3	13,7	1 909,6	2,9	12,3	1 926,9	14,8	12,7
(1.1) Oběživo	253,2	4,4	7,8	272,7	5,4	10,9	273,3	0,6	9,9	279,9	6,7	10,6
(1.2) Jednodenní vklady	823,3	-9,8	6,2	935,5	37,1	18,3	980,3	46,2	18,6	955,0	-26,7	16,7
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 076,5	-5,3	6,6	1 208,1	42,5	16,6	1 253,6	46,8	16,6	1 234,9	-20,1	15,3
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	469,2	10,6	3,6	469,8	5,2	-0,1	426,4	-42,3	-5,6	458,3	30,9	-1,1
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	110,8	0,8	37,2	156,3	4,5	43,1	156,5	0,3	42,6	160,9	4,3	45,4
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	580,0	11,4	8,7	626,1	9,7	8,0	582,9	-42,0	3,7	619,2	35,2	7,8
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 656,5	6,1	7,3	1 834,3	52,2	13,5	1 836,5	4,8	12,2	1 854,1	15,1	12,7
(1.8) Repo operace	8,1	-1,4	-43,3	16,0	-0,2	66,0	14,8	-1,2	55,5	14,6	-0,2	80,5
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	55,1	2,6	12,2	58,7	-0,1	11,6	58,7	0,0	11,6	57,6	-1,0	4,6
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,3	-0,6	-	0,5	0,2	-	-0,3	-0,7	-	0,7	1,0	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	63,5	0,5	0,1	75,1	0,0	20,2	73,1	-2,0	16,1	72,9	-0,3	14,8
PROTIPOLožKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	261,4	133,2	51,6	203,5	-27,5	64,1	225,2	21,9	78,0	242,8	17,3	-6,0
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	605,7	4,1	7,7	592,3	2,5	8,1	562,8	-13,8	6,3	572,3	1,4	5,8
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	252,9	-2,1	5,1	252,5	7,6	-1,2	250,7	-1,7	-1,6	245,4	-5,3	-2,9
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	89,0	-0,8	-10,4	72,6	-0,8	-20,1	72,9	0,4	-18,8	72,6	-0,3	-18,4
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	41,2	-0,6	12,7	62,8	-0,2	61,3	59,1	-3,7	37,5	60,3	0,2	40,1
(3.4) Kapitál a rezervy	222,6	7,7	18,5	204,5	-4,0	21,8	180,1	-8,8	20,1	194,0	6,8	20,4
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 473,9	43,3	4,6	1 600,5	29,4	13,2	1 623,9	25,1	14,3	1 650,6	27,1	12,8
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	464,7	13,9	-16,7	435,6	7,7	-4,1	436,4	1,1	-2,4	438,4	3,0	-4,6
v tom: úvěry	110,3	2,9	-29,9	85,6	0,7	-22,9	78,9	-6,6	-26,1	74,8	-4,2	-31,9
CP jiné než akcie	354,4	11,0	-11,5	350,0	7,0	2,0	357,5	7,8	5,1	363,5	7,2	3,9
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 009,2	29,4	18,4	1 164,8	21,6	21,4	1 187,5	24,0	22,0	1 212,3	24,0	20,9
v tom: úvěry	977,7	28,1	19,9	1 128,7	21,0	21,7	1 152,8	25,5	22,5	1 177,8	24,2	21,5
CP jiné než akcie	20,2	1,4	-21,8	14,9	0,1	-32,7	13,8	-1,0	-38,0	13,7	-0,1	-42,9
akcie a ostatní majetkové účasti	11,3	-0,1	-1,3	21,3	0,4	85,6	20,8	-0,5	83,7	20,8	0,0	84,4
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 101,0	110,0	17,7	1 048,7	10,0	15,0	1 019,6	-12,2	11,2	1 036,2	5,4	0,6
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	12,3	-9,3	-188,5	56,1	-12,1	96,0	54,1	-2,0	150,7	55,1	1,0	348,2

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					
	červen		duben		květen		červen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	823,3	-9,8	935,5	37,1	980,3	46,2	955,0	-26,7
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	72,5	-2,1	97,2	16,4	92,9	-4,3	93,9	1,0
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	14,8	1,6	17,0	0,4	17,1	0,2	16,3	-0,8
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	7,6	-9,3	6,2	-0,1	12,7	6,5	8,3	-4,4
(1.4) Nefinanční podniky	282,2	-2,5	319,3	8,4	355,5	37,2	328,1	-28,5
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	446,0	2,5	495,8	12,1	502,1	6,7	508,3	5,9
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	580,0	11,4	626,1	9,7	582,9	-42,0	619,2	35,2
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	20,7	2,6	25,7	-0,9	20,1	-5,6	19,3	-0,8
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	12,1	-0,6	16,9	-0,2	13,9	-3,0	15,6	1,7
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	32,5	9,4	23,4	-4,7	17,7	-5,6	24,3	6,6
(2.4) Nefinanční podniky	199,7	2,1	208,3	8,8	180,7	-27,1	204,7	23,6
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	315,1	-2,1	351,9	6,6	350,6	-0,6	355,2	4,0
(3) Repo operace (část M3-M2)	8,1	-1,4	16,0	-0,2	14,8	-1,2	14,6	-0,2
(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	-0,7	1,1	-0,3	1,4	0,3	2,5	1,1
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	6,5	-0,8	14,3	0,2	12,4	-1,9	10,4	-2,0
(3.4) Nefinanční podniky	0,3	0,1	0,5	-0,1	1,0	0,5	1,7	0,7
(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					
	červen		duben		květen		červen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	502,4	14,2	561,0	14,1	571,2	11,2	585,6	13,4
(1.1) Do 1 roku včetně	208,3	13,9	223,3	5,3	228,3	5,4	228,3	-0,3
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	129,6	2,6	134,8	2,9	134,8	0,2	142,5	7,5
(1.3) Nad 5 let	164,5	-2,3	203,0	5,9	208,1	5,5	214,8	6,2
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	355,0	10,4	445,4	7,5	456,3	11,1	468,6	12,4
(2.1) Na spotřebu	76,0	1,7	92,8	1,0	95,1	2,5	97,1	2,1
(2.2) Na bydlení	239,7	7,4	304,0	5,7	311,7	7,7	320,8	9,1
(2.3) Ostatní	39,4	1,4	48,6	0,8	49,5	0,9	50,7	1,2
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	115,8	2,7	120,9	0,7	124,0	3,2	122,2	-1,7
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	4,6	0,8	1,3	-1,2	1,3	0,1	1,5	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		
	červen	duben	květen	červen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	4,1	10,2	10,5	9,6
v tom: oběživo	1,1	1,6	1,4	1,6
jednodenní vklady	3,0	8,6	9,0	8,0
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	2,9	2,8	1,2	2,6
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,0	0,7	0,6	0,5
M3	7,0	13,7	12,3	12,7

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

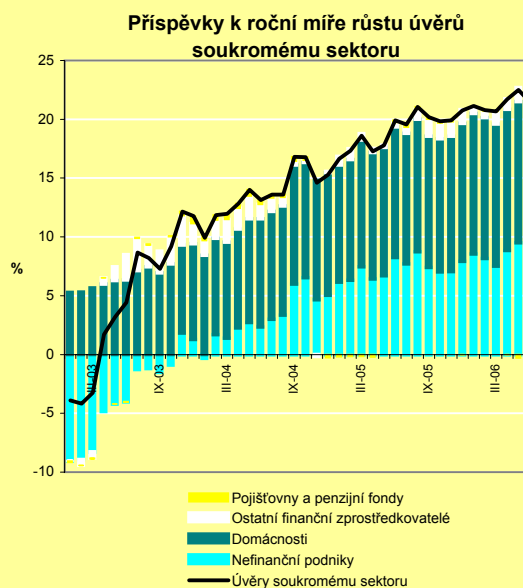
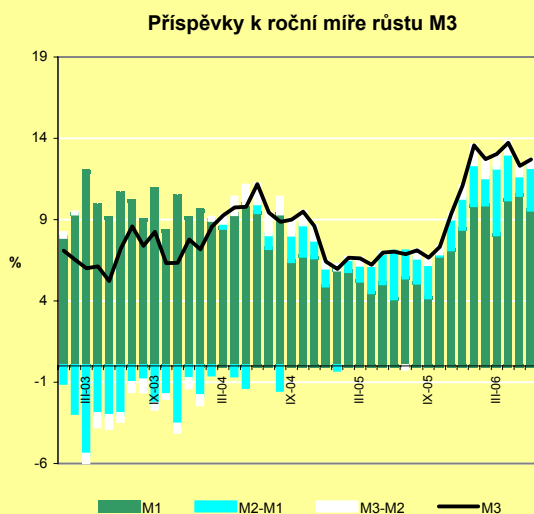
	2005	2006		
	červen	duben	květen	červen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	8,2	8,8	9,5	9,2
Domácnosti ²⁾	11,1	12,0	12,0	11,9
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,4	0,9	1,2	0,7
Pojišťovny a penzijní fondy	0,2	0,0	-0,3	-0,3
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	19,9	21,7	22,5	21,5

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.

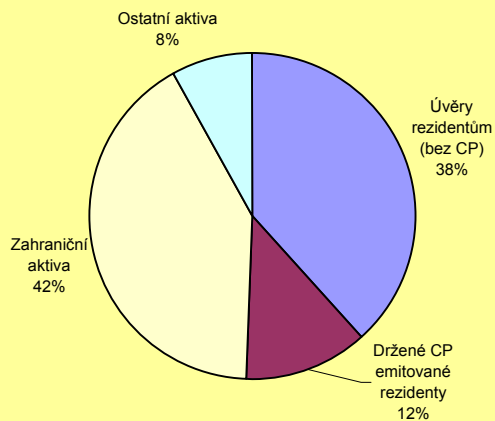


Tabulka 9

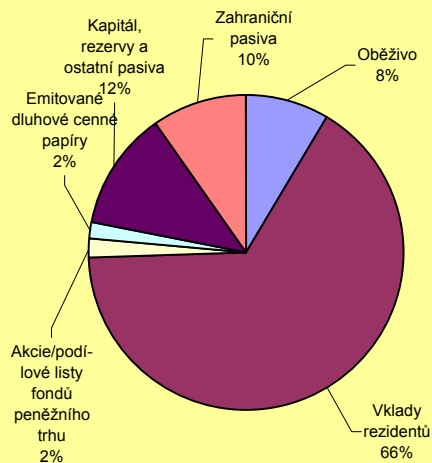
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: červen 2006

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): Červen 2006

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 vzrostla z 12,3 % v květnu na 12,7 % v červnu a meziměsíční míra růstu vzrostla z 0,2 % na 0,8 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 218,4 mld. Kč, (meziměsíčně narostl o 14,8 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 1926,9 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 třemi čtvrtinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 poklesla z 16,6 % v květnu na 15,3 % v červnu. Obdobně i roční míra růstu jednodenních vkladů poklesla z 18,6 % v květnu na 16,7 % v červnu. Jednodenní vklady meziměsíčně poklesly o 2,7 %. V rámci jednodenních vkladů zaznamenaly meziměsíční pokles vklady nefinančních podniků o 8 % (28,5 mld. Kč), vklady pojišťoven a penzijních fondů o 34,8 % (4,4 mld. Kč) a o 4,7 % (0,8 mld. Kč) poklesly vklady ostatních finančních zprostředkovatelů. Naopak nepatrně o 1,2 % (5,9 mld. Kč) vzrostly vklady domácností a o 1,1 % (1 mld. Kč) vklady ostatní vlády.

Roční míra růstu oběživa vzrostla z 9,9 % v květnu na 10,6 % v červnu. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 2,4 % (nárůst o 6,7 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 35,2 mld. Kč, tj. o 6 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v červnu zvýšila ve srovnání s květnem o 4,1 procentních bodů a dosáhla 7,8 % (v květnu 3,7 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v červnu činila 45,4 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem vzrostla, a to o 4,5 procentního bodu, a dosáhla -1,1 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně vzrostly vklady téměř všech sektorů. Vklady pojišťoven a penzijních fondů vzrostly o 37,4 % (6,6 mld. Kč), vklady nefinančních podniků o 13,1 % (23,6 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 12,1 % (1,7 mld. Kč) a vklady domácností o 1,2 % (4 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, zůstaly téměř na stejné úrovni jako v květnu, tj. přibližně na 73 mld. Kč., jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem klesla o 1,3 procentního bodu na 14,8 % (v květnu 16,1 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v červnu -31,9 % (v květnu -26,1%). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů poklesla o 2,2 procentního bodu a dosáhla hodnoty 3,9% (v květnu 5,1 %). Celková zadluženost vládního sektoru vůči MFI v absolutním vyjádření poklesla ze 464,7 mld. Kč v červnu 2005 na 438,4 mld. Kč v červnu 2006, z toho úvěry poklesly ze 110,3 mld. Kč na 74,8 mld. Kč.

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru poklesla z 22,5 % v květnu na 21,5 % v červnu. 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 červnu 2006 to bylo 32,6 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu poklesla z 18,6 % na 17,9 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se snížila z 11,2 % v květnu na 0,6 % v červnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv mírně klesla z 6,3 % na 5,8 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády poklesla ze 78 % na -6 %.

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					
	červen		duben		květen		červen	
	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	657,2	0,84	741,0	0,85	745,6	0,85	756,5
(1.1) Jednodenní	0,38	420,5	0,36	471,7	0,38	477,9	0,37	484,6
(1.2) S dohodnutou splatností	1,12	45,1	1,36	48,7	1,38	46,5	1,39	47,3
Z toho: Do 2 let včetně	1,11	44,9	1,37	47,8	1,38	46,1	1,40	46,9
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,46	194,6	1,74	223,4	1,75	223,9	1,77	227,2
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,05	106,0	2,18	151,3	2,18	152,4	2,20	156,3
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,76	88,6	0,81	72,0	0,83	71,5	0,82	70,9
(2) Vklady nefinančních podniků ⁴⁾	0,99	428,9	1,17	486,9	1,20	506,4	1,15	497,5
(2.1) Jednodenní	0,53	222,7	0,60	250,2	0,73	271,2	0,62	260,5
(2.2) S dohodnutou splatností	1,49	203,0	1,78	234,0	1,75	232,1	1,75	233,3
Z toho: Do 2 let včetně	1,49	203,0	1,78	233,9	1,75	232,1	1,75	233,3
(3) Úvěry domácnostem ²⁾	10,76	34,9	11,14	38,1	10,59	44,0	10,15	47,3
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	15,00	17,9	15,28	20,2	15,67	20,0	15,72	20,0
(3.2) Na spotřebu	13,58	3,2	12,61	3,7	12,43	4,8	12,59	4,7
(3.3) Na bydlení	4,44	11,9	4,52	10,2	4,42	12,8	4,33	16,4
Z toho: Hypoteční úvěry ⁶⁾	0,00	0,0	4,35	6,3	4,21	8,3	4,17	11,2
Stavební spoření	5,11	4,6	4,90	2,9	4,90	3,6	4,86	3,7
(3.4) Ostatní	5,49	1,8	5,75	4,1	5,75	6,4	5,68	6,2
(4) Úvěry nefinančním podnikům	3,76	128,7	3,99	130,1	4,04	141,8	4,04	148,6
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,37	60,1	4,54	66,7	4,73	68,0	4,64	68,4
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,27	18,1	4,60	17,0	4,23	21,3	4,44	22,4
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	4,14	13,3	4,54	13,8	4,09	16,8	4,31	16,3
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	2,85	50,5	2,97	46,4	3,08	52,5	3,16	57,8
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	2,78	46,9	2,94	43,8	3,06	50,6	3,08	54,6
(5) RPSN ⁸⁾ úvěrů domácnostem	6,83	15,1	7,20	13,9	7,18	17,6	6,63	21,1
(5.1) Na spotřebu	14,73	3,2	14,00	3,7	13,95	4,8	13,91	4,7
(5.2) Na bydlení	4,70	11,9	4,70	10,2	4,64	12,8	4,53	16,4

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.

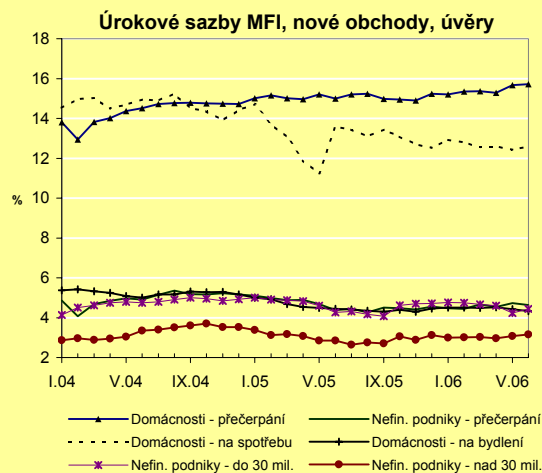
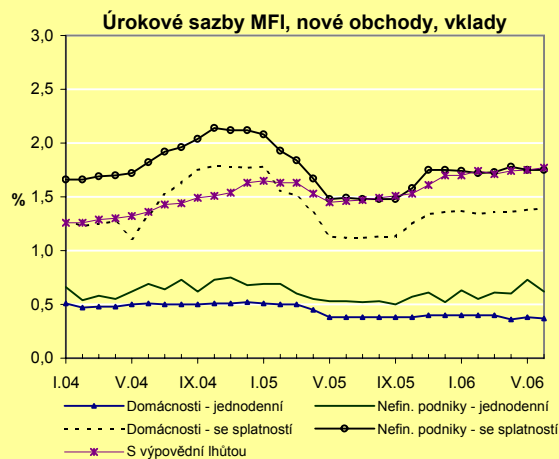
⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

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⁾

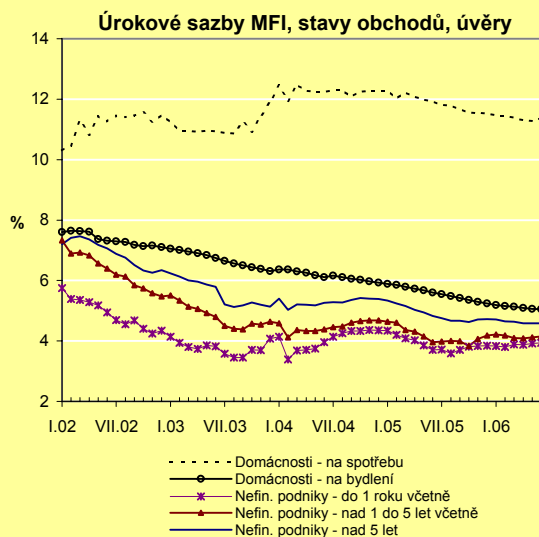
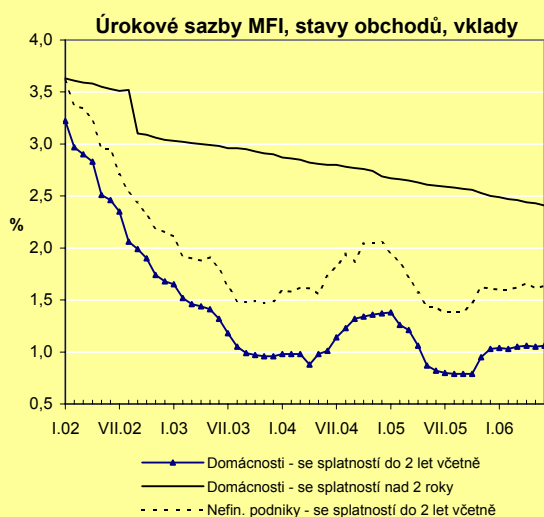
stav ke konci měsíce	2005		2006		2006		2006	
	červen		duben		květen		červen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,19	1025,9	1,21	1097,4	1,20	1101,6	1,19	1106,9
(1.1) S dohodnutou splatností	1,88	412,5	1,90	402,9	1,89	400,4	1,87	395,6
(1.1.1) Do 2 let včetně	0,82	166,3	1,06	158,0	1,05	157,3	1,06	157,7
(1.1.2) Nad 2 roky	2,60	246,3	2,44	244,8	2,43	243,1	2,41	237,9
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	0,93	390,9	1,04	422,1	1,05	418,3	1,02	423,7
(2.2) S dohodnutou splatností	1,46	168,0	1,68	171,6	1,64	146,3	1,66	161,9
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,43	164,4	1,66	167,2	1,61	141,9	1,64	157,5
(2.2.2) Nad 2 roky	2,57	3,7	2,45	4,4	2,45	4,4	2,44	4,4
(3) Úvěry domácnostem	7,56	353,6	6,98	444,2	6,95	455,1	6,95	467,2
(3.1) Na bydlení	5,60	239,2	5,09	303,7	5,06	311,4	5,05	320,5
Z toho: Hypoteční úvěry ⁴⁾	0,00	136,8	4,85	191,5	4,82	197,4	4,83	201,7
Stavební spoření	5,98	92,0	5,68	98,8	5,65	100,5	5,61	102,5
(3.2) Na spotřebu a ostatní	11,92	114,3	11,30	140,5	11,28	143,7	11,37	146,8
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,09	411,1	4,16	457,7	4,19	466,3	4,20	476,2
(4.1) Do 1 roku včetně	3,70	185,8	3,87	195,9	3,92	201,6	3,94	199,4
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	3,96	107,2	4,09	110,8	4,12	110,2	4,15	116,3
(4.3) Nad 5 let	4,83	118,1	4,58	150,9	4,58	154,4	4,58	160,5

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): Červen 2006

Úrokové sazby z nových obchodů

Celková úroková sazba na **nové vklady** domácností nezaznamenala oproti minulému měsíci žádnou změnu, oproti tomu u nefinančních podniků došlo u nových vkladů k mírnému snížení úrokové sazby.

Vklady **domácností** byly i v tomto měsíci bankami úročeny průměrnou sazbou 0,85 %. U jednodenních vkladů sazba dosáhla též srovnatelné úrovně z května 2006, a to 0,37 %. Nepatrný nárůst zaznamenala úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností do 2 let (na 1,40 %) a s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (na 2,20 %).

Mírný pokles celkové průměrné úrokové sazby na nové vklady **nefinančních podniků** (o 0,05 procentního bodu) na 1,15 % byl zapříčiněn snížením sazby o 0,11 procentního bodu na jednodenní vklady na 0,62 %. Vklady s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u nefinančních podniků zpravidla podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností 100 %) byly úročeny sazbou 1,75 %, tedy oproti květnu 2006 nenastala žádná změna.

V červnu, stejně jako v předešlém měsíci, došlo u **nových úvěrů** domácnostem k citelnému snížení průměrné úrokové sazby. Úvěry poskytnuté nefinančním podnikům byly úročeny celkovou průměrnou sazbou shodnou z května 2006.

Nové úvěry poskytnuté **domácnostem** zaznamenaly v červnu pokles sazby o téměř půl procentního bodu na 10,15 %. Mírné zvýšení úrokové sazby zaznamenala přečerpání bankovních účtů (na 15,72 %) a úvěry na spotřebu (na 12,59 %), kde byl nárůst sazby způsoben úvěry na spotřebu s fixací sazby nad 5 let. Naopak u úvěrů na bydlení a ostatních úvěrů došlo v červnu k poklesu sazby (do desetin procentního bodu).

Celková průměrná úroková sazba z nově poskytnutých úvěrů **nefinančním podnikům** zůstala na úrovni z minulého měsíce, tedy na 4,04 %. Poskytnutá přečerpání bankovních účtů byla bankami úročena 4,64 %, což v porovnání s předchozím obdobím znamenalo pokles úrokové sazby o téměř desetinu procentního bodu. Nicméně tento dílčí pokles úrokové sazby byl kompenzován nárůstem průměrné sazby na ostatní úvěry, a to jak na úvěry s objemem do 30 mil. CZK (o 0,21 procentního bodu na 4,44 %), tak na úvěry s objemem nad 30 mil. CZK (o 0,08 procentního bodu na 3,16 %).

Celková roční procentní sazba nákladů na úvěry domácnostem výrazně klesla o více než půl procentního bodu na hodnotu 6,63 %, což je srovnatelné s úrovní ze září 2005. RPSN na úvěry na spotřebu se mírně snížila na 13,91 %, RPSN z úvěrů na bydlení zaznamenala výraznější snížení na 4,53 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrné úrokové sazby ze **zůstatků vkladů** domácností a nefinančních podniků jsou srovnatelné s úrovní z minulého měsíce, sazby pouze nepatrně klesly do 0,03 procentního bodu.

Vklady **domácností** byly úročeny celkovou průměrnou sazbou 1,19 %. Úroková sazba ze zůstatků vkladů s dohodnutou splatností nepatrně klesla (o 0,02 procentního bodu) na 1,87 %, což bylo způsobeno snížením sazby na vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky. Naopak úroková sazba na vklady s výpovědní lhůtou nepatrně stoupla na 1,77 %.

Celková průměrná úroková sazba z vkladů **nefinančních podniků** klesla v červnu jen nepatrně na 1,02 %. Toto celkové snížení sazby nastalo v důsledku poklesu úrokové sazby na jednodenní vklady (na 0,62 %), naopak malé zvýšení sazby zaznamenaly vklady s dohodnutou splatností (na 1,66 %).

Průměrná úroková sazba na **zůstatky úvěrů** poskytnutých domácnostem a nefinančním podnikům v červnu odpovídala hodnotám z předešlého měsíce.

Celková úroková sazba na úvěry **domácnostem** činila i tento měsíc 6,95 %. Úvěry na bydlení byly úročeny sazbou 5,05 % (tedy jen o setinu procentního bodu nižší, než minulý měsíc). Naopak úvěry na spotřebu a ostatní mírně podražily (o desetinu procentního bodu) a průměrná úroková sazby stoupla na 11,37 %.

U **nefinančních podniků** byla situace obdobná. Sazba účtovaná bankami na zůstatky úvěrů poskytnutých tomuto sektoru zůstala na srovnatelné úrovni z května 2006, došlo pouze k nepatrnému zvýšení sazby o setinu procentního bodu, jež bylo způsobeno malým nárůstem sazby na úvěry se splatností do 5 let.

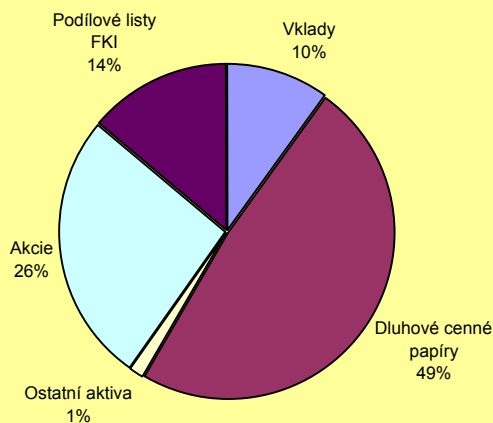
TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKl¹⁾

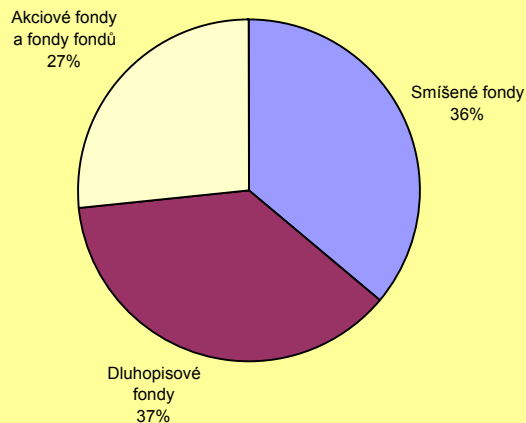
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005				2006
	březen	červen	září	prosinec	březen
AKTIVA					
Celkem	53,0	55,4	62,7	65,4	73,4
(1.1) Vklady	6,3	5,6	6,6	6,0	7,4
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	30,1	31,7	34,1	34,6	35,5
MFI	0,7	0,6	0,6	0,5	0,6
Vládní instituce	15,7	19,2	19,7	20,1	19,7
Ostatní rezidenti	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 FONDU					
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 (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): 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)