

# Měnová statistika

Duben  
2007

## **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)

### **Zprostředkovatelé financování aktiv**

Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA (str.15)

Tabulka 14: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům (str.16)

Komentáře k tabulkám 12-14 (str.17)

### **Slovník pojmů (str.18)**

### **Technické poznámky (str.21)**

### **Seznam příloh**

---

1) Zdrojem dat pro tabulky 3-14 je měnová statistika ČNB harmonizovaná s měnovou statistikou Evropského systému centrálních bank. Data nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné.

2) Všechna data z této publikace jsou zveřejněna v časových řadách v databázi ARAD (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a bankovní statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika).

TABULKA 1

## Základní úrokové sazby

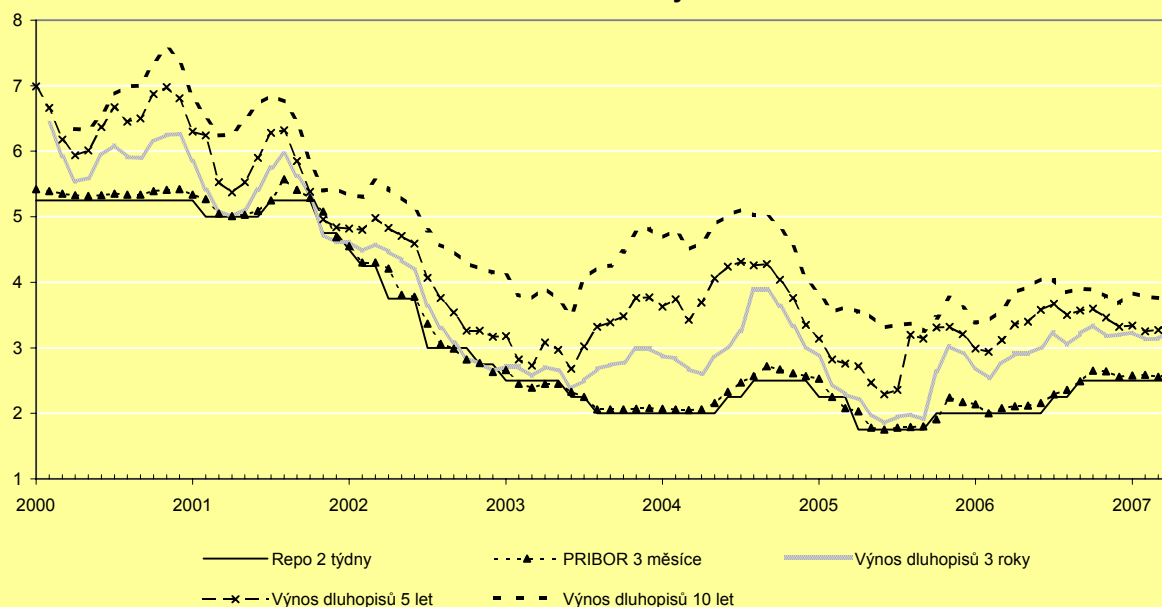
|                 | ČNB           |              |              | ECB          |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | od 31.10.2005 | od 28.7.2006 | od 29.9.2006 | od 14.3.2007 |
| Repo 2 týdny    | 2,00          | 2,25         | 2,50         | 3,75         |
| Diskontní sazba | 1,00          | 1,25         | 1,50         | 2,75         |
| Lombardní sazba | 3,00          | 3,25         | 3,50         | 4,75         |

TABULKA 2

## Úrokové sazby finančních trhů

| měsíční průměr        | 2006  |          | 2007 |          |        |          |       |          |
|-----------------------|-------|----------|------|----------|--------|----------|-------|----------|
|                       | duben |          | únor |          | březen |          | duben |          |
|                       | ČR    | Eurozóna | ČR   | Eurozóna | ČR     | Eurozóna | ČR    | Eurozóna |
| <b>Peněžní trh</b>    |       |          |      |          |        |          |       |          |
| CZEONIA/ EONIA        |       |          |      |          |        |          |       |          |
| overnight             | 1,96  | 2,63     | 2,43 | 3,57     | 2,45   | 3,69     | 2,39  | 3,82     |
| PRIBOR/ EURIBOR       |       |          |      |          |        |          |       |          |
| 1 měsíc               | 2,04  | 2,65     | 2,54 | 3,65     | 2,54   | 3,84     | 2,54  | 3,86     |
| 3 měsíce              | 2,11  | 2,79     | 2,59 | 3,82     | 2,56   | 3,89     | 2,60  | 3,97     |
| 6 měsíců              | 2,22  | 2,95     | 2,67 | 3,94     | 2,65   | 4,00     | 2,71  | 4,09     |
| 1 rok                 | 2,43  | 3,22     | 2,83 | 4,10     | 2,81   | 4,11     | 2,92  | 4,25     |
| <b>Kapitálový trh</b> |       |          |      |          |        |          |       |          |
| Výnosy dluhopisů      |       |          |      |          |        |          |       |          |
| 3 roky                | 2,91  | 3,49     | 3,13 | 3,98     | 3,14   | 3,94     | 3,25  | 4,12     |
| 5 let                 | 3,36  | 3,71     | 3,25 | 4,02     | 3,27   | 3,95     | 3,41  | 4,15     |
| 10 let (Maastricht)   | 3,85  | 4,01     | 3,78 | 4,12     | 3,76   | 4,02     | 3,92  | 4,23     |

## Úrokové sazby



## **Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Duben 2007**

### **Základní úrokové sazby**

2T Repo sazba ČNB je od konce září 2006 nastavena na hodnotu 2,5 % a základní úroková sazba ECB byla v polovině března 2007 přenastavena na 3,75 %; rozdíl základních sazeb ECB a ČNB tak činí 1,25 procentního bodu.

### **Úrokové sazby finančních trhů**

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit rostly v dubnu mírným tempem jak v ČR, tak v Eurozóně. Rozdíl mezi úrokovými sazbami v obou sledovaných regionech se i v tomto měsíci opět mírně prohloubil a průměrně dosáhl 1,35 procentního bodu přes všechny splatnosti. 3-měsíční PRIBOR dosáhl 2,60 % a 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 3,97 %.

Oproti minulému měsíci výnosy dluhopisů na kapitálovém trhu v ČR a Eurozóně zaznamenaly zvýšení, přičemž tento růstu bylo v obou regionech srovnatelné. Výnos 10-letého dluhopisu v ČR vzrostl na 3,92 %, v Eurozóně se výnos zvýšil na 4,23 %.

TABULKA 3

## Základní měnové indikátory

| v mld. Kč, není-li uvedeno jinak       | 2006    |                                 |                        | 2007    |                                 |                        | 2007    |                                 |                        | 2007    |                                 |                        |
|----------------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
|                                        | duben   |                                 |                        | únor    |                                 |                        | březen  |                                 |                        | duben   |                                 |                        |
|                                        | Stav    | Měsíční transakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční transakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční transakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční transakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) |
| M1                                     | 1 208,1 | 42,5                            | 16,6                   | 1 370,2 | 13,1                            | 14,9                   | 1 335,7 | -33,1                           | 14,8                   | 1 387,6 | 51,8                            | 15,1                   |
| M3 <sup>1)</sup>                       | 1 906,8 | 52,1                            | 13,6                   | 2 103,4 | 29,0                            | 13,8                   | 2 106,3 | 5,3                             | 13,9                   | 2 173,6 | 67,4                            | 14,3                   |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>2)</sup> | 1 128,7 | 21,0                            | 21,7                   | 1 312,3 | 12,5                            | 20,7                   | 1 338,9 | 28,2                            | 21,4                   | 1 365,6 | 26,5                            | 21,5                   |
| Čistá zahraniční aktiva <sup>3)</sup>  | 1 048,7 | 8,0                             | 15,0                   | 1 011,6 | 5,0                             | -0,4                   | 1 006,2 | 6,9                             | 0,2                    | 1 030,8 | 28,7                            | 2,3                    |

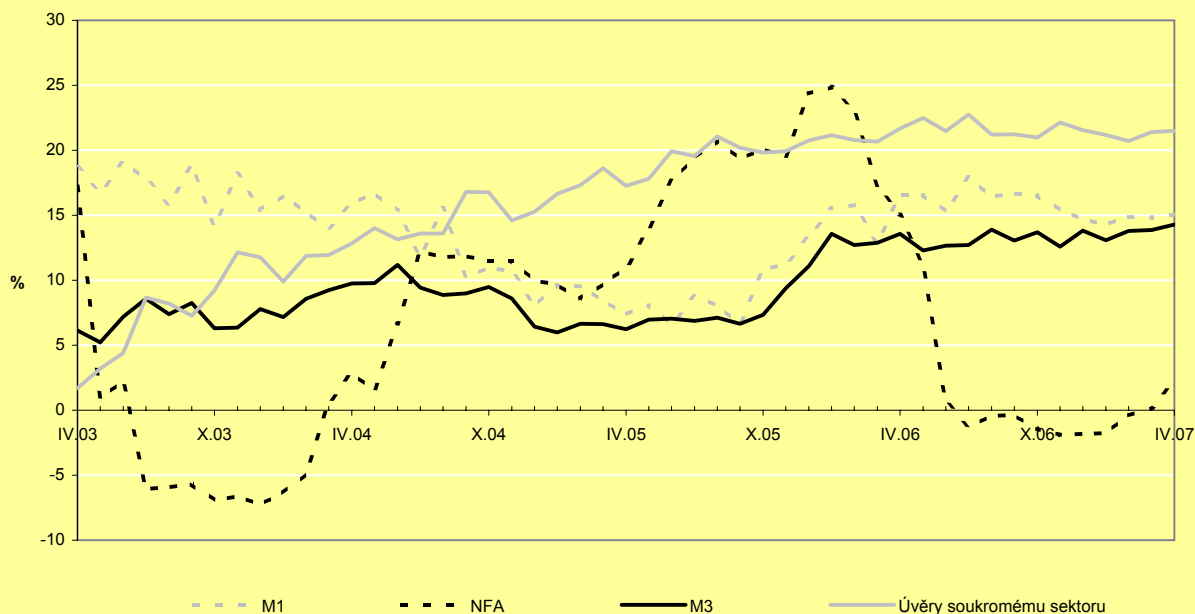
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů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

<sup>2)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

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

<sup>4)</sup> Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

## Roční míry růstu



TABULKA 4

## Peněžní agregáty a protipoložky

| v mld. Kč, není-li uvedeno jinak                                                  | 2006    |                                 |                        | 2007    |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
|                                                                                   | duben   |                                 |                        | únor    |                                 |                        | březen  |                                 |                        | duben   |                                 |                        |
|                                                                                   | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) |
| <b>SLOŽKY M3</b>                                                                  |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
| (1) <b>M3</b> (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)                                          | 1 906,8 | 52,1                            | 13,6                   | 2 103,4 | 29,0                            | 13,8                   | 2 106,3 | 5,3                             | 13,9                   | 2 173,6 | 67,4                            | 14,3                   |
| (1.1) Oběživo                                                                     | 272,7   | 5,4                             | 10,9                   | 296,7   | 4,5                             | 12,1                   | 300,3   | 3,5                             | 12,4                   | 306,3   | 6,0                             | 12,3                   |
| (1.2) Jednodenní vklady                                                           | 935,5   | 37,1                            | 18,3                   | 1 073,4 | 8,6                             | 15,7                   | 1 035,5 | -36,7                           | 15,6                   | 1 081,3 | 45,8                            | 15,9                   |
| (1.3) <b>M1</b> (=položky 1.1 a 1.2)                                              | 1 208,1 | 42,5                            | 16,6                   | 1 370,2 | 13,1                            | 14,9                   | 1 335,7 | -33,1                           | 14,8                   | 1 387,6 | 51,8                            | 15,1                   |
| (1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let                                     | 467,2   | 5,0                             | -0,6                   | 468,7   | 11,8                            | 8,4                    | 508,3   | 40,6                            | 10,6                   | 518,9   | 10,7                            | 11,7                   |
| (1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců                                       | 156,3   | 4,5                             | 43,1                   | 196,5   | 1,2                             | 29,4                   | 196,6   | 0,1                             | 29,5                   | 201,1   | 4,6                             | 28,8                   |
| (1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)                                       | 623,5   | 9,5                             | 7,5                    | 665,2   | 13,0                            | 13,9                   | 704,9   | 40,7                            | 15,3                   | 720,1   | 15,3                            | 16,0                   |
| (1.7) <b>M2</b> (položky 1.3 a 1.6)                                               | 1 831,7 | 52,0                            | 13,3                   | 2 035,3 | 26,2                            | 14,5                   | 2 040,6 | 7,6                             | 15,0                   | 2 107,7 | 67,1                            | 15,4                   |
| (1.8) Repo operace                                                                | 16,0    | -0,2                            | 66,0                   | 10,5    | 2,3                             | -18,8                  | 7,0     | -3,5                            | -56,3                  | 7,5     | 0,4                             | -53,3                  |
| (1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů                                   | 58,7    | -0,1                            | 11,6                   | 55,0    | -0,1                            | -5,9                   | 56,1    | 1,1                             | -4,5                   | 56,0    | 0,0                             | -4,5                   |
| (1.10) Dluhové cenné papíry do 2let                                               | 0,5     | 0,2                             | -                      | 2,6     | 0,6                             | -                      | 2,6     | 0,1                             | -                      | 2,6     | -0,1                            | -                      |
| (1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)                          | 75,1    | 0,0                             | 20,2                   | 68,1    | 2,8                             | -4,7                   | 65,8    | -2,3                            | -12,4                  | 66,0    | 0,3                             | -12,1                  |
| <b>PROTIPOLOŽKY M3</b>                                                            |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
| <b>MFI pasiva</b>                                                                 |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
| (2) Vklady od centrální vlády                                                     | 203,5   | -33,4                           | 64,1                   | 210,3   | -8,7                            | -5,3                   | 224,2   | 14,0                            | -5,2                   | 204,3   | -19,9                           | 0,6                    |
| (3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4) | 592,3   | 2,5                             | 8,1                    | 576,6   | 2,2                             | 3,1                    | 571,9   | 7,6                             | 3,4                    | 574,0   | 6,1                             | 4,1                    |
| (3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky                                   | 252,5   | 7,6                             | -1,2                   | 226,0   | -0,7                            | -7,8                   | 223,5   | -2,5                            | -8,7                   | 230,8   | 7,3                             | -8,5                   |
| (3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce                                      | 72,6    | -0,8                            | -20,1                  | 72,0    | -0,8                            | -3,1                   | 71,0    | -1,0                            | -3,3                   | 70,2    | -0,7                            | -3,2                   |
| (3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky                                   | 62,8    | -0,2                            | 61,3                   | 69,3    | 0,9                             | 8,4                    | 71,0    | 1,4                             | 10,3                   | 71,6    | 0,3                             | 11,1                   |
| (3.4) Kapitál a rezervy                                                           | 204,5   | -4,0                            | 21,8                   | 209,3   | 2,8                             | 18,7                   | 206,5   | 9,8                             | 20,4                   | 201,3   | -0,7                            | 22,2                   |
| <b>MFI aktiva</b>                                                                 |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |         |                                 |                        |
| (4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)                           | 1 600,5 | 29,4                            | 13,2                   | 1 823,6 | 20,6                            | 17,2                   | 1 832,3 | 11,3                            | 17,1                   | 1 869,4 | 37,1                            | 17,3                   |
| (4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP                                                  | 435,6   | 7,7                             | -4,1                   | 475,0   | 6,9                             | 9,6                    | 456,1   | -17,9                           | 7,1                    | 466,6   | 10,8                            | 7,7                    |
| v tom: úvěry                                                                      | 85,6    | 0,7                             | -22,9                  | 65,9    | 0,6                             | -25,6                  | 63,7    | -2,2                            | -24,9                  | 64,6    | 0,9                             | -24,5                  |
| CP jiné než akcie                                                                 | 350,0   | 7,0                             | 2,0                    | 409,1   | 6,3                             | 18,6                   | 392,5   | -15,7                           | 15,1                   | 402,1   | 9,9                             | 15,6                   |
| (4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP                                     | 1 164,8 | 21,6                            | 21,4                   | 1 348,6 | 13,7                            | 20,1                   | 1 376,1 | 29,2                            | 20,9                   | 1 402,7 | 26,3                            | 20,9                   |
| v tom: úvěry                                                                      | 1 128,7 | 21,0                            | 21,7                   | 1 312,3 | 12,5                            | 20,7                   | 1 338,9 | 28,2                            | 21,4                   | 1 365,6 | 26,5                            | 21,5                   |
| CP jiné než akcie                                                                 | 14,9    | 0,1                             | -32,7                  | 14,0    | 0,5                             | -2,8                   | 14,8    | 0,8                             | 0,4                    | 14,8    | 0,0                             | -0,7                   |
| akcie a ostatní majetkové účasti                                                  | 21,3    | 0,4                             | 85,6                   | 22,2    | 0,6                             | 6,6                    | 22,5    | 0,2                             | 7,9                    | 22,4    | -0,1                            | 5,1                    |
| (5) Čistá zahraniční aktiva                                                       | 1 048,7 | 8,0                             | 15,0                   | 1 011,6 | 5,0                             | -0,4                   | 1 006,2 | 6,9                             | 0,2                    | 1 030,8 | 28,7                            | 2,3                    |
| (6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)                       | 53,5    | -16,3                           | 86,9                   | 55,1    | -3,2                            | -4,2                   | 63,9    | 8,8                             | -10,0                  | 51,8    | -12,2                           | -5,0                   |

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

TABULKA 5

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

| v mld. Kč                                              | 2006  |                                 | 2007    |                                 |         |                                 |         |                                 |
|--------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|---------|---------------------------------|---------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                        | duben |                                 | únor    |                                 | březen  |                                 | duben   |                                 |
|                                                        | Stav  | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> |
| <b>(1) Jednodenní vklady</b>                           | 935,5 | 37,1                            | 1 073,4 | 8,6                             | 1 035,5 | -36,7                           | 1 081,3 | 45,8                            |
| (1.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 97,2  | 16,4                            | 102,7   | 3,1                             | 96,7    | -6,0                            | 109,7   | 13,1                            |
| (1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 17,0  | 0,4                             | 22,2    | -1,5                            | 20,2    | -2,0                            | 23,2    | 3,0                             |
| (1.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 6,2   | -0,1                            | 14,3    | -5,0                            | 7,2     | -7,1                            | 5,1     | -2,1                            |
| (1.4) Nefinanční podniky                               | 319,3 | 8,4                             | 378,5   | -1,2                            | 354,9   | -22,6                           | 367,3   | 12,3                            |
| (1.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 495,8 | 12,1                            | 555,6   | 13,2                            | 556,5   | 1,1                             | 575,9   | 19,5                            |
| <b>(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)</b>           | 623,5 | 9,5                             | 665,2   | 13,0                            | 704,9   | 40,7                            | 720,1   | 15,3                            |
| (2.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 25,7  | -0,9                            | 25,3    | 0,1                             | 22,8    | -2,5                            | 23,7    | 0,9                             |
| (2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 14,3  | -0,4                            | 16,0    | 1,1                             | 17,7    | 1,7                             | 21,3    | 3,6                             |
| (2.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 23,4  | -4,7                            | 23,4    | 4,2                             | 32,9    | 9,5                             | 32,9    | 0,0                             |
| (2.4) Nefinanční podniky                               | 208,3 | 8,8                             | 192,5   | 3,4                             | 219,2   | 27,2                            | 225,3   | 6,1                             |
| (2.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 351,9 | 6,6                             | 408,1   | 4,2                             | 412,3   | 4,8                             | 416,8   | 4,7                             |
| <b>(3) Repo operace (část M3-M2)</b>                   | 16,0  | -0,2                            | 10,5    | 2,3                             | 7,0     | -3,5                            | 7,5     | 0,4                             |
| (3.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 0,0   | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             |
| (3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 1,1   | -0,3                            | 2,5     | 0,3                             | 2,7     | 0,2                             | 1,4     | -1,3                            |
| (3.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 14,3  | 0,2                             | 6,1     | 2,3                             | 2,4     | -3,7                            | 4,0     | 1,6                             |
| (3.4) Nefinanční podniky                               | 0,5   | -0,1                            | 0,2     | 0,0                             | 0,3     | 0,1                             | 0,3     | 0,0                             |
| (3.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 0,0   | 0,0                             | 1,7     | -0,2                            | 1,6     | -0,1                            | 1,7     | 0,1                             |

TABULKA 6

## Úvěry soukromému sektoru

| v mld. Kč                                                           | 2006  |                                 | 2007  |                                 |        |                                 |       |                                 |
|---------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|-------|---------------------------------|--------|---------------------------------|-------|---------------------------------|
|                                                                     | duben |                                 | únor  |                                 | březen |                                 | duben |                                 |
|                                                                     | Stav  | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav  | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav   | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav  | Měsíční transakce <sup>2)</sup> |
| <b>(1) Úvěry nefinančním podnikům</b>                               | 561,0 | 14,1                            | 643,6 | 1,4                             | 653,9  | 11,8                            | 667,9 | 13,6                            |
| (1.1) Do 1 roku včetně                                              | 223,3 | 5,3                             | 238,6 | 0,9                             | 243,2  | 5,0                             | 247,5 | 4,2                             |
| (1.2) Nad 1 do 5 let včetně                                         | 134,8 | 2,9                             | 156,6 | 0,5                             | 157,5  | 1,3                             | 161,6 | 4,0                             |
| (1.3) Nad 5 let                                                     | 203,0 | 5,9                             | 248,4 | 0,0                             | 253,1  | 5,4                             | 258,8 | 5,4                             |
| <b>(2) Úvěry domácnostem<sup>4)</sup></b>                           | 445,4 | 7,5                             | 557,1 | 8,9                             | 571,4  | 14,4                            | 584,2 | 12,9                            |
| (2.1) Na spotřebu                                                   | 92,8  | 1,0                             | 111,3 | 1,1                             | 114,2  | 3,0                             | 116,5 | 2,5                             |
| (2.2) Na bydlení                                                    | 304,0 | 5,7                             | 386,2 | 6,6                             | 395,8  | 9,6                             | 405,5 | 9,8                             |
| (2.3) Ostatní                                                       | 48,6  | 0,8                             | 59,6  | 1,2                             | 61,5   | 1,9                             | 62,1  | 0,7                             |
| <b>(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům<sup>3)</sup></b> | 120,9 | 0,7                             | 110,3 | 2,2                             | 112,2  | 2,1                             | 112,4 | 0,1                             |
| <b>(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům</b>                     | 1,3   | -1,2                            | 1,3   | 0,0                             | 1,3    | -0,1                            | 1,1   | -0,2                            |

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

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

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

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

TABULKA 7

Příspěvky k roční míře růstu<sup>1)</sup> M3

|                                            | 2006  | 2007 |        |       |
|--------------------------------------------|-------|------|--------|-------|
|                                            | duben | únor | březen | duben |
|                                            | p.b.  | p.b. | p.b.   | p.b.  |
| M1                                         | 10,2  | 9,6  | 9,3    | 9,6   |
| v tom: oběživo                             | 1,6   | 1,7  | 1,8    | 1,8   |
| jednodenní vklady                          | 8,6   | 7,9  | 7,5    | 7,8   |
| M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)          | 2,6   | 4,4  | 5,0    | 5,2   |
| M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje) | 0,7   | -0,2 | -0,5   | -0,5  |
| M3                                         | 13,6  | 13,8 | 13,9   | 14,3  |

TABULKA 8

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

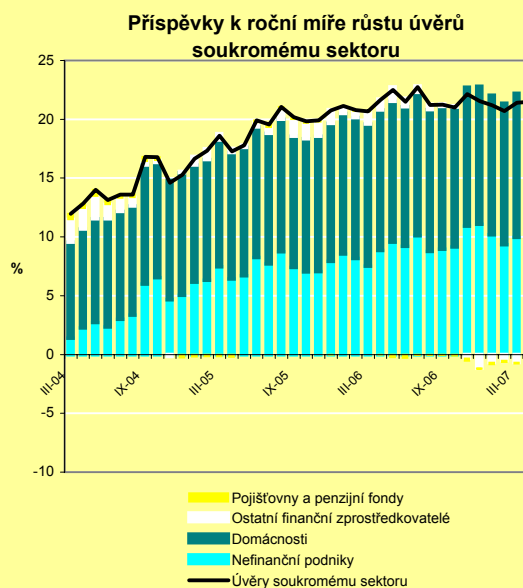
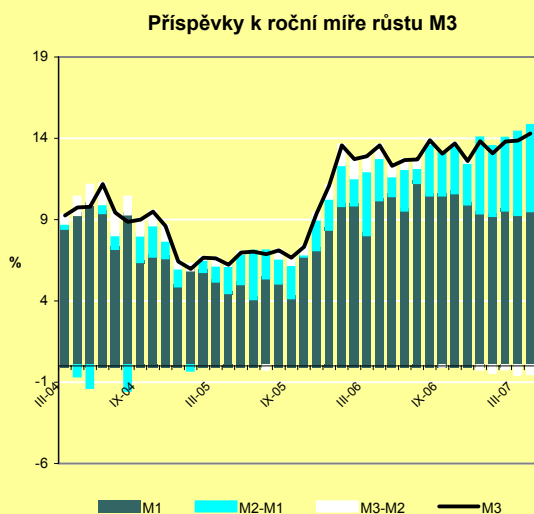
|                                                  | 2006  | 2007 |        |       |
|--------------------------------------------------|-------|------|--------|-------|
|                                                  | duben | únor | březen | duben |
|                                                  | p.b.  | p.b. | p.b.   | p.b.  |
| Nefinanční podniky                               | 8,8   | 9,3  | 10,0   | 9,7   |
| Domácnosti <sup>2)</sup>                         | 12,0  | 12,0 | 12,2   | 12,5  |
| Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 0,9   | -0,5 | -0,7   | -0,7  |
| Pojišťovny a penzijní fondy                      | 0,0   | -0,1 | -0,1   | 0,0   |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>           | 21,7  | 20,7 | 21,4   | 21,5  |

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

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

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

<sup>4)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

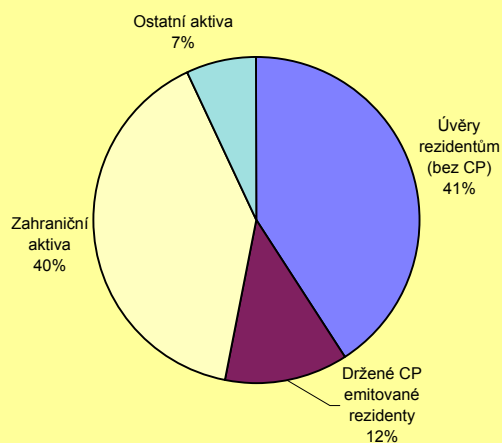


TABULKA 9

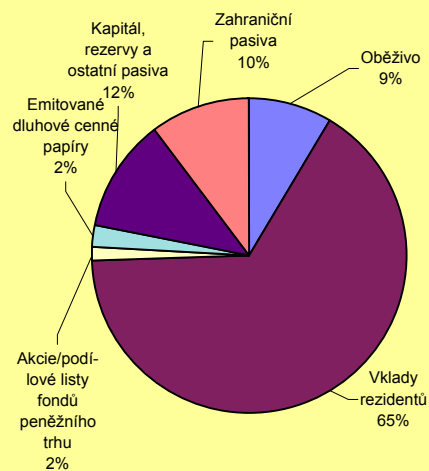
## Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: duben 2007

| v mld. Kč                                                      | MFI    |                   |                         | Konsolidovaná<br>rozhaha MFI |
|----------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|                                                                | ČNB    | Úvěrové instituce | Fondy peněžního<br>trhu |                              |
| (1) AKTIVA CELKEM                                              | 772,7  | 3 452,0           | 78,4                    | 3 514,3                      |
| (1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)                                | 12,9   | 2 037,2           | 14,1                    | 1 430,2                      |
| MFI                                                            | 4,2    | 615,8             | 14,1                    | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 64,6              | 0,0                     | 64,6                         |
| Ostatní rezidenti                                              | 8,7    | 1 356,9           | 0,0                     | 1 365,6                      |
| (1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty   | 0,0    | 504,0             | 22,0                    | 416,8                        |
| MFI                                                            | 0,0    | 107,1             | 2,0                     | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 386,3             | 15,8                    | 402,1                        |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 10,6              | 4,2                     | 14,8                         |
| (1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu                | 0,0    | 6,2               | 0,0                     | -                            |
| (1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty | 0,0    | 39,6              | 0,2                     | 22,4                         |
| MFI                                                            | 0,0    | 17,4              | 0,0                     | -                            |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 22,2              | 0,2                     | 22,4                         |
| (1.5) Zahraniční aktiva                                        | 739,6  | 616,1             | 40,7                    | 1 396,4                      |
| (1.6) Stálá aktiva                                             | 11,7   | 103,9             | 0,0                     | 115,6                        |
| (1.7) Ostatní aktiva                                           | 8,5    | 145,0             | 1,3                     | 132,9                        |
| (2) PASIVA CELKEM                                              | 772,7  | 3 452,0           | 78,4                    | 3 514,3                      |
| (2.1) Oběživo                                                  | 328,2  | -                 | -                       | 306,3                        |
| (2.2) Vklady rezidentů                                         | 483,6  | 2 453,1           | 0,0                     | 2 314,1                      |
| MFI                                                            | 457,6  | 165,0             | 0,0                     | -                            |
| Centrální vláda                                                | 23,1   | 181,2             | 0,0                     | 204,3                        |
| Ostatní vláda/ostatní rezidenti                                | 2,9    | 2 106,9           | 0,0                     | 2 109,8                      |
| (2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu                | -      | -                 | 62,2                    | 56,0                         |
| (2.4) Emitované dluhové cenné papíry                           | 0,0    | 183,3             | 0,0                     | 74,2                         |
| (2.5) Kapitál a rezervy                                        | -127,6 | 331,1             | 15,3                    | 201,3                        |
| (2.6) Zahraniční pasiva                                        | 73,6   | 292,0             | 0,1                     | 365,7                        |
| (2.7) Ostatní pasiva                                           | 15,0   | 192,5             | 0,8                     | 208,3                        |
| (2.8) Přebytek mezibankovních závazků                          | -      | -                 | -                       | -11,5                        |

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



## Komentář ke statistice měnového vývoje<sup>1)</sup> (tabulky 3-9): Duben 2007

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se zvýšila z 13,9 % v březnu na 14,3 % v dubnu a meziměsíční míra růstu se zvýšila z 0,3 % na 3,2 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 272,1 mld. Kč (meziměsíčně vzrostl o 67,4 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 173,6 mld. Kč.

### Hlavní složky M3

Mezi komponentami peněžního agregátu M3 má nadále rozhodující podíl peněžní agregát M1, který nejvíce přispívá k růstu M3 a podílí se více než dvěmi třetinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 vzrostla v dubnu o 0,3 procentního bodu na 15,1 % (v březnu 14,8 %). Stejně tak vzrostla roční míra růstu jednodenních vkladů z 15,6 % v březnu na 15,9 % v dubnu. Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly o 4,4 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční nárůst u vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 14,7 %, tj. 3 mld. Kč) a u vkladů ostatní vlády (o 13,5 %, tj. 13,1 mld. Kč). Stejný 3,5% meziměsíční nárůst byl u sektoru domácností (19,5 mld. Kč) a nefinančních podniků (12,3 mld. Kč). Naopak pokles zaznamenaly pojišťovny a penzijní fondy, a to o 29 % (2,1 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa v dubnu nepatrně poklesla na 12,3 % (v březnu 12,4 %). Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 2 % (nárůst o 6 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 15,3 mld. Kč, tj. o 2,2 %. Roční míra růstu těchto vkladů vzrostla v dubnu ve srovnání s březnem o 0,7 procentních bodů a dosáhla 16 % (v březnu 15,3 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v dubnu činila 28,8 %. 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 1,1 procentního bodu, a dosáhla hodnoty 11,7 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně rostly vklady téměř všech sektorů. Nejzřetelnější byl růst u ostatních finančních zprostředkovatelů (o 20,5 %, tj. o 3,6 mld. Kč). Podstatně menší nárůst byl u ostatní vlády (o 4,1 %, tj. 0,9 mld. Kč), nefinančních podniků (o 2,8 %, tj. 6,1 mld. Kč) a domácností (o 1,1 %, tj. 4,7 mld. Kč). Vklady pojišťoven a penzijních fondů se od minulého měsíce nezměnily.

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, v dubnu 2007 nepatrně vzrostly na 66 mld. Kč (v březnu 65,8 mld. Kč), jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem vzrostla o 0,3 procentních bodů na -12,1 % (v březnu -12,4 %).

### Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v dubnu činila -24,5 % (v březnu -24,9 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů vzrostla v dubnu na 15,6 % (v březnu 15,1 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru zůstala téměř na stejné úrovni jako v březnu, tj. na 21,5 % (v březnu 21,4 %). 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 dubnu to je 31,7 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu poklesla z březnové hodnoty 20,1 % na 19,6 % v dubnu.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se zvýšila z 0,2 % v březnu na 2,3 % v dubnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 3,4 % na 4,1 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády vzrostla z -5,2 % na 0,6 %.

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 obchody<sup>1)</sup>

| průměr a suma za měsíc                              | 2006              |                    | 2007              |                    | 2007              |                    | 2007              |                    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                                     | duben             |                    | únor              |                    | březen            |                    | duben             |                    |
|                                                     | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)</sup></b>           | 0,84              | 741,0              | 0,99              | 845,7              | 0,99              | 849,9              | 0,99              | 873,7              |
| (1.1) Jednodenní                                    | 0,36              | 473,0              | 0,41              | 535,4              | 0,42              | 536,3              | 0,42              | 555,4              |
| (1.2) S dohodnutou splatností                       | 1,36              | 48,7               | 1,87              | 53,5               | 1,86              | 56,7               | 1,86              | 57,7               |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,37              | 47,8               | 1,87              | 53,1               | 1,88              | 56,0               | 1,87              | 57,3               |
| (1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3)</sup>              | 1,74              | 224,2              | 1,98              | 263,0              | 1,98              | 263,2              | 1,99              | 267,0              |
| (1.3.1) Do 3 měsíců včetně                          | 2,18              | 151,9              | 2,33              | 192,5              | 2,33              | 193,7              | 2,34              | 198,1              |
| (1.3.2) Nad 3 měsíce                                | 0,81              | 72,3               | 1,01              | 70,5               | 1,01              | 69,5               | 1,01              | 68,8               |
| <b>(2) Vklady nefinančních podniků<sup>4)</sup></b> | 1,17              | 486,9              | 1,39              | 498,8              | 1,44              | 506,6              | 1,44              | 530,6              |
| (2.1) Jednodenní                                    | 0,60              | 250,2              | 0,80              | 292,5              | 0,74              | 274,2              | 0,77              | 283,4              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                       | 1,78              | 234,0              | 2,23              | 203,3              | 2,26              | 229,2              | 2,21              | 243,6              |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,78              | 233,9              | 2,23              | 203,3              | 2,26              | 229,2              | 2,21              | 243,6              |
| <b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>           | 11,14             | 38,1               | 11,38             | 44,6               | 10,55             | 53,4               | 10,77             | 52,1               |
| (3.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 15,28             | 20,2               | 15,87             | 23,3               | 15,78             | 24,1               | 16,01             | 23,9               |
| (3.2) Na spotřebu                                   | 12,61             | 3,7                | 12,14             | 4,4                | 11,95             | 5,8                | 11,63             | 6,2                |
| (3.3) Na bydlení                                    | 4,52              | 10,2               | 4,61              | 11,6               | 4,52              | 16,6               | 4,51              | 16,5               |
| Z toho: Hypoteční úvěry                             | 4,35              | 6,3                | 4,47              | 7,5                | 4,38              | 11,2               | 4,38              | 11,3               |
| Stavební spoření                                    | 4,90              | 2,9                | 4,85              | 3,2                | 4,81              | 4,2                | 4,75              | 3,9                |
| (3.4) Ostatní                                       | 5,75              | 4,1                | 5,70              | 5,2                | 5,65              | 6,9                | 5,93              | 5,6                |
| <b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>               | 3,99              | 130,1              | 4,37              | 136,5              | 4,42              | 149,6              | 4,44              | 146,7              |
| (4.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 4,54              | 66,7               | 4,81              | 77,3               | 4,83              | 82,5               | 4,90              | 85,8               |
| (4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK              | 4,60              | 17,0               | 4,60              | 13,2               | 4,67              | 17,2               | 4,60              | 15,5               |
| Z toho: Fixace <sup>6)</sup> do 1 roku včetně       | 4,54              | 13,8               | 4,58              | 12,0               | 4,66              | 15,8               | 4,58              | 14,4               |
| (4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK             | 2,97              | 46,4               | 3,58              | 46,0               | 3,67              | 49,9               | 3,53              | 45,4               |
| Z toho: Fixace <sup>6)</sup> do 1 roku včetně       | 2,94              | 43,8               | 3,57              | 44,8               | 3,63              | 49,1               | 3,52              | 44,2               |
| <b>(5) RPSN<sup>7)</sup> úvěrů domácnostem</b>      | 7,20              | 13,9               | 6,99              | 16,0               | 6,73              | 22,4               | 6,75              | 22,7               |
| (5.1) Na spotřebu                                   | 14,00             | 3,7                | 12,66             | 4,4                | 12,49             | 5,8                | 12,14             | 6,2                |
| (5.2) Na bydlení                                    | 4,70              | 10,2               | 4,81              | 11,6               | 4,73              | 16,6               | 4,74              | 16,5               |

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

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

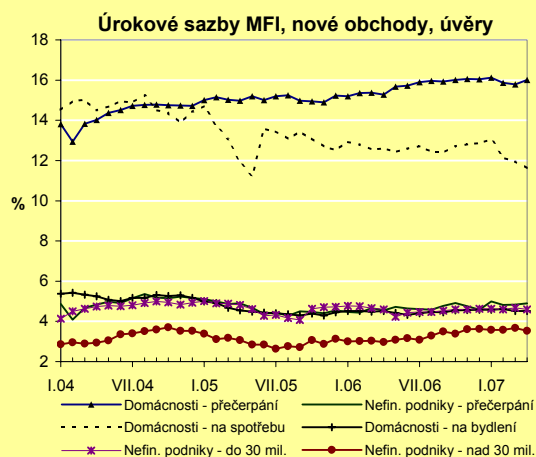
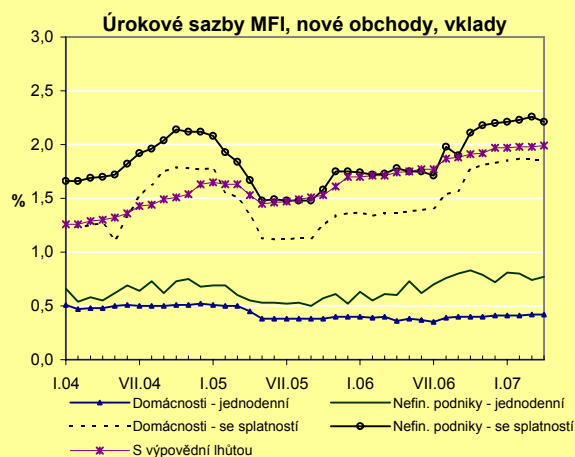
<sup>3)</sup> Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

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

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

<sup>6)</sup> Doba fixace úrokové sazby, tj. období na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Pro období do 1 roku včetně zahrnuje i variabilní sazbu.

<sup>7)</sup> Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).



TABULKA 11

Úrokové sazby MFI - stavy obchodů<sup>1)</sup>

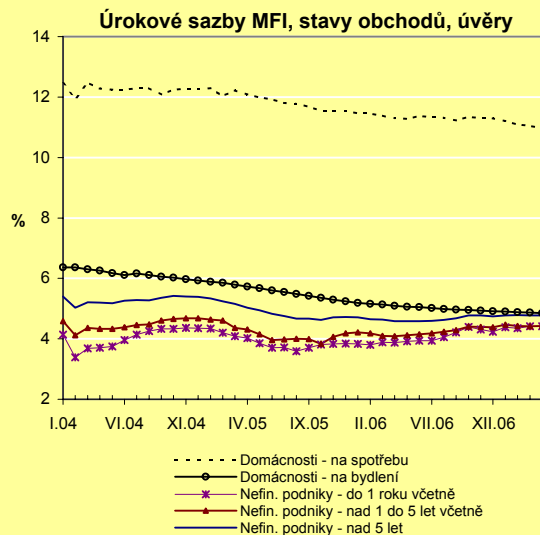
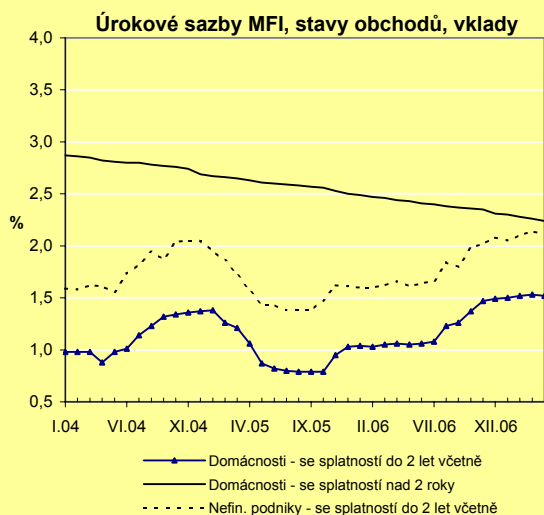
| stavy ke konci měsíce                         | 2006              |                    | 2007              |                    | 2007              |                    | 2007              |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                               | duben             |                    | únor              |                    | březen            |                    | duben             |                    |
|                                               | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld. Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)</sup></b>     | 1,21              | 1097,3             | 1,26              | 1193,2             | 1,26              | 1193,7             | 1,26              | 1224,8             |
| (1.1) S dohodnutou splatností                 | 1,90              | 402,9              | 1,94              | 396,4              | 1,93              | 395,9              | 1,92              | 404,0              |
| (1.1.1) Do 2 let včetně                       | 1,06              | 158,0              | 1,52              | 175,4              | 1,53              | 177,0              | 1,52              | 177,8              |
| (1.1.2) Nad 2 roky                            | 2,44              | 244,8              | 2,28              | 221,0              | 2,26              | 218,8              | 2,24              | 226,1              |
| <b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b> | 1,04              | 424,9              | 1,26              | 454,0              | 1,29              | 454,0              | 1,30              | 470,0              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                 | 1,68              | 171,6              | 2,10              | 158,6              | 2,14              | 176,7              | 2,11              | 183,4              |
| (2.2.1) Do 2 let včetně                       | 1,66              | 167,2              | 2,10              | 156,7              | 2,14              | 174,8              | 2,11              | 181,5              |
| (2.2.2) Nad 2 roky                            | 2,45              | 4,4                | 2,27              | 1,8                | 2,23              | 1,9                | 2,22              | 1,9                |
| <b>(3) Úvěry domácnostem</b>                  | 6,98              | 444,2              | 6,71              | 555,7              | 6,68              | 570,1              | 6,65              | 582,9              |
| (3.1) Na bydlení                              | 5,09              | 303,7              | 4,88              | 385,9              | 4,87              | 395,5              | 4,85              | 405,2              |
| Z toho: Hypoteční úvěry                       | 4,85              | 191,4              | 4,68              | 251,4              | 4,66              | 258,2              | 4,65              | 264,9              |
| Stavební spoření                              | 5,68              | 98,8               | 5,41              | 117,1              | 5,38              | 120,0              | 5,35              | 122,2              |
| (3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>4)</sup>     | 11,30             | 140,5              | 11,09             | 169,9              | 11,04             | 174,6              | 10,98             | 177,7              |
| <b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>              | 4,16              | 457,7              | 4,53              | 517,9              | 4,55              | 528,1              | 4,54              | 540,6              |
| (4.1) Do 1 roku včetně                        | 3,87              | 195,9              | 4,35              | 209,3              | 4,42              | 214,8              | 4,41              | 219,2              |
| (4.2) Nad 1 do 5 let včetně                   | 4,09              | 110,8              | 4,43              | 125,4              | 4,42              | 126,5              | 4,43              | 129,5              |
| (4.3) Nad 5 let                               | 4,58              | 150,9              | 4,79              | 183,2              | 4,78              | 186,8              | 4,77              | 192,0              |

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

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

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

<sup>4)</sup> Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



## Komentář k úrokovým sazbám MFI (tabulky 10 a 11): Duben 2007

### Úrokové sazby z nových obchodů

Celková průměrná úroková sazba na **nové vklady** domácností a nefinančních podniků se v dubnu 2007 zcela držela na úrovni z minulého měsíce.

Nové vklady **domácností** byly již pátým měsícem bankami úročeny průměrnou sazbou 0,99 %. Také úrokové sazby na jednotlivé typy vkladů zůstaly ve srovnání s předchozími třemi měsíci na stejné úrovni (změny pouze o  $\pm$  setinu procentního bodu). Jednodenní vklady byly úročeny sazbou 0,42 %, vklady s dohodnutou splatností sazbou 1,86 % a vklady s výpovědní lhůtou sazbou 1,99 %.

Nové vklady uložené v bankách **nefinančními podniky** byly úročeny sazbou shodnou z března 2007, tedy 1,44 %. Malý nárůst sazby (o 0,03 procentního bodu) na jednodenní vklady na 0,77 % byl vyrovnán nepatrným poklesem sazby na vklady s dohodnutou splatností do 2 let na 2,21 % (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %).

**Nové úvěry** poskytnuté bankami domácnostem zaznamenaly v dubnu nárůst celkové průměrné úrokové sazby, stejně tak i na úvěry nefinančním podnikům se úroková sazba zvýšila, nicméně jen nepatrně.

Nové úvěry **domácnostem** mírně zdražily a průměrná úroková sazba stoupla (o 0,22 procentního bodu) na 10,77 %. Na zvýšení celkové sazby se podílely přečerpání bankovních účtů (16,01 %) a ostatní úvěry (5,93), u nichž sazba vzrostla okolo čtvrt procentního bodu. Naopak úvěry na spotřebu zaznamenaly snížení sazby o třetinu procentního bodu na 11,63 % a průměrná úroková sazba na úvěry na bydlení se držela na srovnatelné úrovni z minulého měsíce (4,51 % v dubnu 2007).

Průměrná úroková sazba na nové úvěry poskytnuté **nefinančním podnikům** vzrostla jen nepatrně (o 0,02 procentního bodu) na 4,44 %. Toto malé zvýšení celkové úrokové sazby způsobila přečerpání bankovních účtů, u kterých došlo k mírnému nárůstu sazby na 4,90 %. Naopak ostatní úvěry, jak s objemem do 30 mil. CZK, tak úvěry s objemem nad 30 mil. CZK, zaznamenaly mírné snížení sazby (na 4,60 % u úvěrů s objemem do 30 mil. CZK a na 3,53 % u úvěrů s objemem nad 30 mil. CZK).

Celková RPSN z úvěrů domácnostem po čtyřech měsících stoupla, i když jen nepatrně (o 0,02 procentního bodu) na 6,75 %. RPSN na úvěry na spotřebu klesla na 12,14 % a RPSN z úvěrů na bydlení se držela na srovnatelné úrovni z března 2007 a dosáhla 4,74 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

**Zůstatky vkladů** domácností a nefinančních podniků byly v dubnu 2007 úročeny průměrnými sazbami na úrovni z předešlého měsíce.

Průměrná úroková sazba na vklady **domácností** se již třetím měsícem držela na 1,26 %. I zůstatky jednotlivých typů vkladů byly úročeny sazbami srovnatelnými z března 2007 (změny jen minimální do  $\pm$  setiny procentního bodu). Úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností se pátým měsícem nepatrně snížila a dosáhla 1,92 %. Oproti tomu zůstatky vkladů s výpovědní lhůtou byly úročeny sazbou o setinu procentního bodu vyšší – 1,99 % a jednodenní vklady domácností stejně jako minulý měsíc banky úročily sazbou 0,42 %.

Úroková sazba na zůstatky vkladů **nefinančních podniků** dosáhla 1,30 % (oproti březnu 2007 nepatrné zvýšení o 0,01 procentního bodu). Jednodenní vklady byly průměrně úročeny sazbou 0,77 %, což představuje ve srovnání s minulým měsícem nárůst o 0,03 procentního bodu. Oproti tomu se průměrná úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností pohybovala opačným směrem a mírně klesla na 2,11 %.

Ve srovnání s minulým měsícem v dubnu 2007 banky účtovaly na **zůstatky úvěrů** poskytnutých domácnostem a nefinančním podnikům celkovou průměrnou úrokovou sazbou nepatrně nižší.

Zůstatky úvěrů **domácnostem** dlouhodobě zaznamenávají pozvolný pokles průměrné úrokové sazby, přičemž v tomto měsíci dosáhla 6,65 %. Také tentokrát se na snížení celkové sazby podílely jak úvěry na bydlení (4,85 %), tak úvěry na spotřebu a ostatní (na 10,98 %).

Celková průměrná úroková sazba na zůstatky úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** nepatrně klesla na 4,54 %. O setinu procentního bodu se snížila průměrná úroková sazba na úvěry pro všechny sledované splatnosti.

TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI<sup>1)</sup>

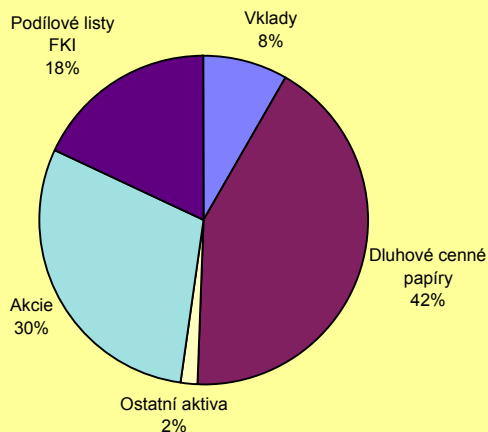
| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí            | 2006   |        |      |          | 2007   |
|-----------------------------------------------|--------|--------|------|----------|--------|
|                                               | březen | červen | září | prosinec | březen |
| <b>AKTIVA</b>                                 |        |        |      |          |        |
| Celkem                                        | 73,4   | 73,9   | 76,5 | 80,1     | 84,7   |
| (1.1) Vklady                                  | 7,4    | 6,8    | 5,4  | 7,1      | 6,9    |
| (1.2) Dluhové cenné papíry celkem             | 35,5   | 33,9   | 35,0 | 33,7     | 35,7   |
| MFI                                           | 0,6    | 0,6    | 0,6  | 0,7      | 0,9    |
| Vládní instituce                              | 19,7   | 18,8   | 20,5 | 20,7     | 19,2   |
| Ostatní rezidenti                             | 2,2    | 2,0    | 1,9  | 1,8      | 1,9    |
| Nerezidenti                                   | 12,9   | 12,4   | 12,0 | 10,6     | 13,7   |
| Do 1 roku                                     | 0,5    | 0,4    | 0,3  | 0,5      | 2,0    |
| Nad 1 rok                                     | 34,9   | 33,5   | 34,6 | 33,3     | 33,7   |
| (1.3) Akcie                                   | 19,3   | 20,7   | 22,2 | 23,7     | 25,0   |
| MFI                                           | 0,6    | 0,6    | 0,6  | 0,5      | 0,5    |
| Ostatní rezidenti                             | 3,6    | 3,8    | 3,7  | 3,4      | 3,4    |
| Nerezidenti                                   | 15,2   | 16,3   | 18,0 | 19,8     | 21,1   |
| (1.4) Podílové listy fondů                    | 10,2   | 11,7   | 12,8 | 14,5     | 15,2   |
| Rezidenti                                     | 1,6    | 2,1    | 2,2  | 2,7      | 3,2    |
| Nerezidenti                                   | 8,7    | 9,6    | 10,6 | 11,9     | 12,0   |
| (1.5) Ostatní aktiva                          | 1,0    | 0,8    | 1,1  | 1,0      | 1,5    |
| <b>PASÍVA</b>                                 |        |        |      |          |        |
| Celkem                                        | 73,4   | 73,9   | 76,5 | 80,1     | 84,7   |
| (2.1) Přijaté úvěry                           | 0,0    | 4,2    | 0,0  | 0,0      | 0,0    |
| (2.2) Emitované podílové listy FKI            | 58,5   | 77,6   | 64,9 | 64,4     | 67,0   |
| Rezidenti                                     | 58,2   | 77,3   | 64,5 | 64,0     | 66,6   |
| Nerezidenti                                   | 0,3    | 0,3    | 0,4  | 0,4      | 0,4    |
| (2.3) Kapitál a rezervy                       | 12,8   | -5,5   | 9,4  | 14,0     | 15,6   |
| (2.4) Ostatní pasiva                          | 2,1    | 1,8    | 2,1  | 1,8      | 2,2    |
| <b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU</b> |        |        |      |          |        |
| CELKEM                                        | 73,4   | 73,9   | 76,5 | 80,1     | 84,7   |
| Akciové fondy                                 | 9,6    | 10,0   | 10,8 | 11,8     | 12,7   |
| Dluhopisové fondy                             | 27,4   | 25,5   | 25,5 | 24,9     | 24,6   |
| Smišené fondy                                 | 26,5   | 26,5   | 27,6 | 29,5     | 30,8   |
| Fondy fondů                                   | 9,9    | 11,9   | 12,7 | 14,0     | 15,1   |
| Ostatní fondy <sup>2)</sup>                   |        |        |      |          | 1,5    |

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

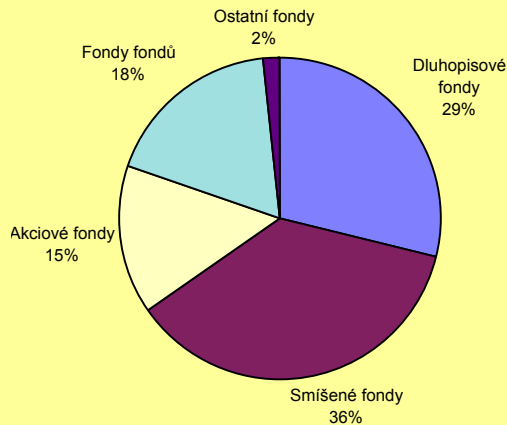
- data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce následujícího po konci čtvrtletí

<sup>2)</sup> Ostatní fondy zahrnují fondy kvalifikovaných investorů a nemovitostní fondy

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



TABULKA 13

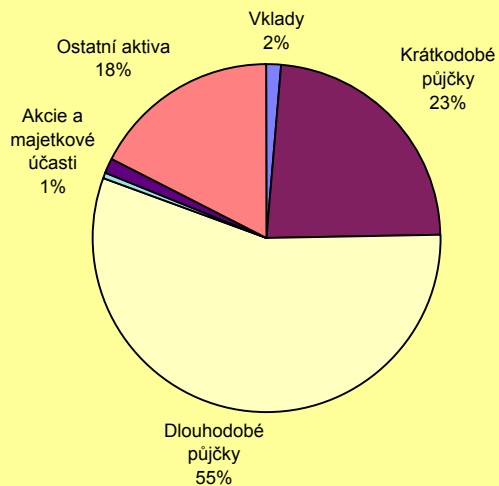
Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA<sup>1)</sup>

| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí                        | 2005     | 2006   |        |       |          |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------|--------|-------|----------|
|                                                           | prosinec | březen | červen | září  | prosinec |
| <b>AKTIVA</b>                                             |          |        |        |       |          |
| Celkem                                                    | 303,6    | 307,2  | 316,3  | 319,8 | 327,9    |
| (1.1) Vklady                                              | 6,4      | 5,2    | 5,2    | 5,3   | 5,0      |
| (1.2) Poskytnuté půjčky                                   | 237,1    | 240,9  | 246,1  | 249,2 | 259,3    |
| Rezidenti                                                 | 236,9    | 239,3  | 244,3  | 246,6 | 255,7    |
| Do 1 roku                                                 | 69,5     | 72,7   | 71,2   | 70,9  | 74,3     |
| Nad 1 rok                                                 | 167,4    | 166,7  | 173,1  | 175,8 | 181,4    |
| Nerezidenti                                               | 0,2      | 1,5    | 1,8    | 2,6   | 3,6      |
| (1.3) Dluhové cenné papíry celkem                         | 0,4      | 0,2    | 0,3    | 1,8   | 1,7      |
| Do 1 roku                                                 | 0,2      | 0,1    | 0,2    | 0,1   | 0,1      |
| Nad 1 rok                                                 | 0,1      | 0,1    | 0,1    | 1,6   | 1,6      |
| (1.4) Akcie a majetkové účasti                            | 3,9      | 4,4    | 4,7    | 4,5   | 4,4      |
| Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)                   | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| Ostatní akcie a majetkové účasti                          | 3,9      | 4,4    | 4,7    | 4,5   | 4,4      |
| (1.5) Ostatní aktiva                                      | 55,8     | 56,5   | 60,0   | 59,0  | 57,6     |
| <b>PASIVA</b>                                             |          |        |        |       |          |
| Celkem                                                    | 303,6    | 307,2  | 316,3  | 319,8 | 327,9    |
| (2.1) Přijaté úvěry                                       | 183,1    | 184,4  | 194,0  | 198,2 | 199,7    |
| Rezidenti                                                 | 122,3    | 116,1  | 123,1  | 131,3 | 133,3    |
| Nerezidenti                                               | 60,8     | 68,3   | 70,9   | 66,9  | 66,4     |
| (2.2) Emitované dluhové cenné papíry                      | 19,8     | 22,4   | 22,9   | 21,9  | 27,6     |
| Do 1 roku                                                 | 8,3      | 10,9   | 12,4   | 11,3  | 13,6     |
| Nad 1 rok                                                 | 11,5     | 11,5   | 10,6   | 10,5  | 14,0     |
| (2.3) Vlastní kapitál                                     | 57,2     | 59,7   | 59,9   | 63,4  | 64,8     |
| (2.4) Ostatní pasiva                                      | 43,4     | 40,6   | 39,5   | 36,3  | 35,9     |
| <b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE</b> |          |        |        |       |          |
| CELKEM                                                    | 303,6    | 307,2  | 316,3  | 319,8 | 327,9    |
| Společnosti finančního leasingu                           | 225,0    | 224,5  | 229,1  | 231,9 | 237,9    |
| Společnosti ostatního úvěrování                           | 78,6     | 82,7   | 87,1   | 87,8  | 90,1     |

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv

- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí;
- data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých ZFA<sup>1)</sup> rezidentům

| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí           | 2005     | 2006   |        |       |          |
|----------------------------------------------|----------|--------|--------|-------|----------|
|                                              | prosinec | březen | červen | září  | prosinec |
| <b>PŮJČKY</b>                                |          |        |        |       |          |
| (1) Nefinanční podniky                       | 129,1    | 129,3  | 130,4  | 132,0 | 135,3    |
| do 1 roku                                    | 31,0     | 32,0   | 31,6   | 31,9  | 33,3     |
| od 1 do 5 let                                | 82,7     | 82,0   | 82,7   | 83,7  | 85,3     |
| nad 5 let                                    | 15,4     | 15,4   | 16,1   | 16,4  | 16,6     |
| (2) Finanční podniky                         | 1,3      | 2,9    | 2,5    | 2,4   | 1,8      |
| do 1 roku                                    | 0,4      | 2,0    | 1,7    | 1,6   | 1,1      |
| od 1 do 5 let                                | 0,6      | 0,5    | 0,5    | 0,5   | 0,5      |
| nad 5 let                                    | 0,2      | 0,3    | 0,3    | 0,3   | 0,2      |
| (3) Vládní instituce                         | 1,3      | 1,1    | 1,2    | 1,2   | 1,2      |
| do 1 roku                                    | 0,5      | 0,4    | 0,5    | 0,5   | 0,5      |
| od 1 do 5 let                                | 0,6      | 0,4    | 0,4    | 0,4   | 0,6      |
| nad 5 let                                    | 0,2      | 0,4    | 0,4    | 0,3   | 0,2      |
| (4) Domácnosti                               | 105,0    | 105,7  | 110,0  | 110,9 | 117,2    |
| do 1 roku                                    | 37,5     | 38,1   | 37,4   | 36,8  | 39,3     |
| od 1 do 5 let                                | 63,0     | 62,8   | 66,6   | 67,7  | 71,6     |
| nad 5 let                                    | 4,5      | 4,9    | 5,9    | 6,4   | 6,3      |
| (5) Neziskové instituce sloužící domácnostem | 0,2      | 0,3    | 0,2    | 0,2   | 0,2      |
| do 1 roku                                    | 0,1      | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      |
| od 1 do 5 let                                | 0,1      | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      |
| nad 5 let                                    | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM**

|                   |       |       |       |       |       |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| (1) Celkem        | 105,0 | 105,7 | 110,0 | 110,9 | 117,2 |
| (1.1) Na spotřebu | 92,4  | 93,3  | 97,7  | 96,5  | 102,5 |
| do 1 roku         | 36,4  | 36,8  | 36,5  | 35,9  | 38,4  |
| od 1 do 5 let     | 51,9  | 52,0  | 55,6  | 54,6  | 58,3  |
| nad 5 let         | 4,2   | 4,5   | 5,6   | 6,0   | 5,8   |
| (1.2) Na bydlení  | 0,5   | 0,6   | 0,6   | 0,7   | 0,8   |
| do 1 roku         | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   |
| od 1 do 5 let     | 0,4   | 0,4   | 0,5   | 0,5   | 0,6   |
| nad 5 let         | 0,1   | 0,2   | 0,2   | 0,2   | 0,2   |
| (1.3) Ostatní     | 12,1  | 11,8  | 11,6  | 13,6  | 13,8  |
| do 1 roku         | 1,2   | 1,3   | 0,9   | 0,9   | 0,9   |
| od 1 do 5 let     | 10,7  | 10,3  | 10,5  | 12,5  | 12,7  |
| nad 5 let         | 0,2   | 0,2   | 0,2   | 0,2   | 0,2   |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE**

|                                 |       |       |       |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CELKEM                          | 236,9 | 239,3 | 244,3 | 246,6 | 255,7 |
| Společnosti finančního leasingu | 182,9 | 181,4 | 183,9 | 184,7 | 190,9 |
| Společnosti ostatního úvěrování | 54,0  | 57,9  | 60,4  | 62,0  | 64,7  |
| z toho Nefinanční podniky       | 129,1 | 129,3 | 130,4 | 132,0 | 135,3 |
| Společnosti finančního leasingu | 126,9 | 125,9 | 126,8 | 128,2 | 131,7 |
| Společnosti ostatního úvěrování | 2,2   | 3,4   | 3,6   | 3,8   | 3,6   |
| z toho Domácnosti               | 105,0 | 105,7 | 110,0 | 110,9 | 117,2 |
| Společnosti finančního leasingu | 53,9  | 53,7  | 55,3  | 54,6  | 57,5  |
| Společnosti ostatního úvěrování | 51,1  | 52,0  | 54,7  | 56,2  | 59,6  |

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv

- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí;

- data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze FKI (tabulka 12): Březen 2007

Ke konci prvního čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 82,5 mld. Kč. V prvním čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 4,2 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 5,31 %. Oproti stejnému období roku 2006 došlo k nárůstu o 15,73 %, což znamená zvýšení majetku fondů o 11,2 mld. Kč.

Největší nárůst objemu spravovaného majetku zaznamenaly smíšené fondy, jejichž majetek vzrostl z 28,7 mld. Kč na 30 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 4,82 %. Nárůst vykázaly i fondy fondů (z 13,9 mld. Kč na 14,9 mld. Kč) a akciové fondy (z 11,4 mld. Kč na 12,2 mld. Kč). Naopak dluhopisové fondy zaznamenaly pokles majetku o 0,4 mld. Kč na hodnotu 24 mld. Kč, což znamená pokles o 1,67 %.

Fondy nejčastěji investovaly do dluhových cenných papírů a to zejména do dluhových cenných papírů emitovaných vládními institucemi České republiky. Celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů činí 35,7 mld. Kč a dosahuje tak 43,24 % hodnoty vlastního kapitálu FKI. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zvýšil o 0,19 pb. Meziročně poklesl podíl dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 6,48 pb.

Největší nárůst objemu oproti předcházejícímu čtvrtletí zaznamenaly nakoupené dluhové cenné papíry. Objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů vzrostl o 1,95 mld. Kč. Čtvrtletně se tedy objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů zvýšil o 5,77 %. Meziročně nejvíce stoupl objem prostředků investovaných do akcií. Objem prostředků investovaných do akcií vzrostl o 5,6 mld. Kč, což představuje nárůst o 28,93 %.

Na území České republiky působilo ke konci prvního čtvrtletí 79 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 13 akciových fondů, 19 fondů z fondů, 29 smíšených fondů, 13 dluhopisových fondů, 4 fondy kvalifikovaných investorů a 1 nemovitostní fond.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13, 14): prosinec 2006

K 31.12.2006 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 327,9 mld. Kč. Oproti předcházejícímu čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 8,1 mld. Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 2,5 %. Meziročně celková bilanční suma vzrostla o 24,3 mld. Kč, tj. o 8 %. Největší podíl na bilanční sumě mají společnosti poskytující finanční leasing, jejichž celková aktiva činila 237,9 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování přispěly k celkové bilanční sumě částkou 90,1 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 259,3 mld. Kč, jež vzrostly o 10,1 mld. Kč oproti třetímu čtvrtletí. Meziročně poskytnuté půjčky vzrostly o 22,2 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 9,4 %. Stav krátkodobých poskytnutých půjček ke konci čtvrtého čtvrtletí byl 76,2 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tvoří 23,2 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 183,1 mld. Kč, což je 55,8 % celkových aktiv. Téměř výhradně byly úvěry poskytnuty rezidentským subjektům.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 135,3 mld. Kč., což je 52,9 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s třetím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 3,3 mld. Kč, což znamená čtvrtletní nárůst o 2,5 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 6,2 mld. Kč, tj. o 4,8 %. 131,7 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se poskytováním finančního leasingu a 3,6 společnostmi, které poskytují tzv. ostatní úvěry. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s dobou splatnosti od 1 do 5 let, které dosáhly výše 85,3 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům jsou půjčky domácnostem v hodnotě 117,2 mld. Kč, které vzrostly o 6,3 mld. Kč. To představuje nárůst o 5,7 %. Meziročně se zvýšila hodnota půjček poskytnutých domácnostem o 12,2 mld. Kč, tj. o 11,6 %. Půjčky poskytnuté domácnostem tvoří 45,8 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 57,5 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi provozující finanční leasing a 59,6 mld. Kč společnostmi poskytující tzv. ostatní úvěry. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry se splatností od 1 do 5 let v hodnotě 71,6 mld. Kč.

<sup>1)</sup> Dle vyhlášky 307/2004 Sb. se jedná o společnosti, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy, například finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, financování splátkového prodeje, apod. Úváděná čísla zahrnují pouze společnosti finančního leasingu a společnosti ostatního úvěrování. Data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

## 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. Doplnkové 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.

### **ZFA - Typy poskytovaných služeb:**

1. *Finanční leasing* - Jedná se o finanční službu, kdy nájemce za úhradu získává právo užívat sjednanou věc po určité období. Na nájemce jsou převedena všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví dané věci. Po skončení sjednaného období přechází vlastnictví věci na nájemce.

2. *Faktoring* - Faktoring je finanční služba, spočívající v odkupu krátkodobých pohledávek (obvykle se splatností od 30 do 90 dnů) před dobou jejich splatnosti. Dodavatelé zboží nebo služeb postupují na faktoringovou společnost – faktora – své pohledávky za odběrateli.

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

**Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA):** Jedná se o společnosti zařazené v sektoru S.123 ostatních finančních zprostředkovatelů, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy např. finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. ( viz. vyhláška 307/2004 Sb.)

## 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)

### ***Říjen 2006***

Dluhopisový trh v roce 2005