

Měnová statistika

Srpen
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

Příloha

Způsob dopočtu bilanční sumy a rozvahových položek statistiky zprostředkovatelů financování aktiv

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. Při zpracování dat měnové a bankovní statistiky k 31.8.2007 byla provedena revize za období od 31.12.2006 do 31.7.2007.
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

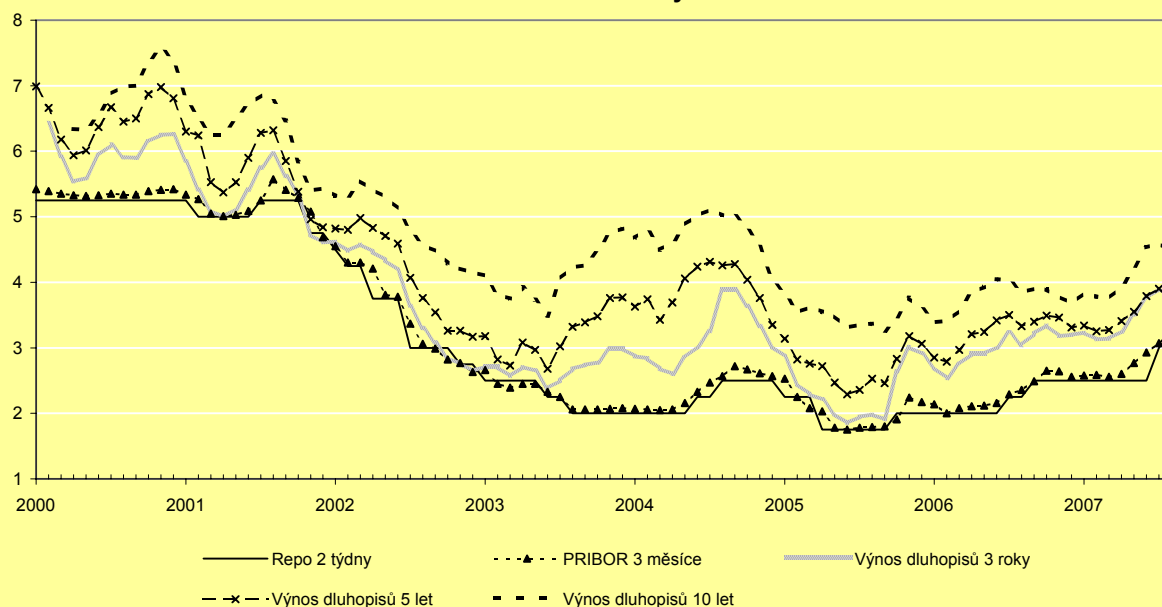
	ČNB			ECB
	od 1.6.2007	od 27.7.2007	od 31.8.2007	od 13.6.2007
Repo 2 týdny	2,75	3,00	3,25	4,00
Diskontní sazba	1,75	2,00	2,25	3,00
Lombardní sazba	3,75	4,00	4,25	5,00

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2006		2007					
	srpen		červen		červenec		srpen	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	2,22	2,97	2,69	3,96	2,54	4,06	2,90	4,05
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,28	3,09	2,81	4,10	2,90	4,11	3,07	4,31
3 měsíce	2,36	3,23	2,93	4,15	3,07	4,22	3,28	4,54
6 měsíců	2,50	3,41	3,09	4,28	3,28	4,36	3,48	4,59
1 rok	2,75	3,62	3,38	4,51	3,59	4,56	3,70	4,67
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,04	3,65	3,76	4,51	3,90	4,52	3,80	4,22
5 let	3,33	3,75	3,79	4,58	3,90	4,55	3,79	4,27
10 let (Maastricht)	3,85	3,97	4,53	4,66	4,59	4,63	4,48	4,41

Úrokové sazby



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Srpen 2007

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od konce srpna 2007 nastavena na hodnotu 3,25 %, základní úroková sazba ECB zůstává od poloviny měsíce června 2007 nastavena na hodnotu 4,00 %; rozdíl základních sazeb ECB a ČNB tak v současné době činí 0,75 procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit se v srpnu zvýšily v obou sledovaných regionech, kromě referenční úrokové sazby EONIA, která se téměř nezměnila (pokles o 0,01 procentního bodu). 3-měsíční PRIBOR dosáhl 3,28 % a 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 4,54 %.

V srpnu zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR i eurozóně pokles ve výnosech, přičemž pokles výnosů dluhopisů eurozóny byl výraznější. Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci srpnu předčil výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny (rozdíl činil 0,07 procentních bodů ve prospěch 10-ti letého dluhopisu ČR).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2006			2007								
	srpen			červen			červenec			srpen		
	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)
M1	1 292,1	11,8	16,4	1 423,2	-22,3	15,3	1 488,4	68,2	16,5	1 469,9	-17,2	14,1
M3 ¹⁾	1 973,4	33,7	13,9	2 206,6	0,7	14,7	2 231,5	30,2	15,3	2 263,1	34,0	15,0
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 212,4	14,8	21,2	1 437,3	40,8	22,3	1 469,5	36,2	23,1	1 498,4	31,2	24,2
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 012,0	8,4	-0,5	1 037,2	-9,0	1,6	1 040,8	29,0	6,6	973,7	-58,2	-0,2

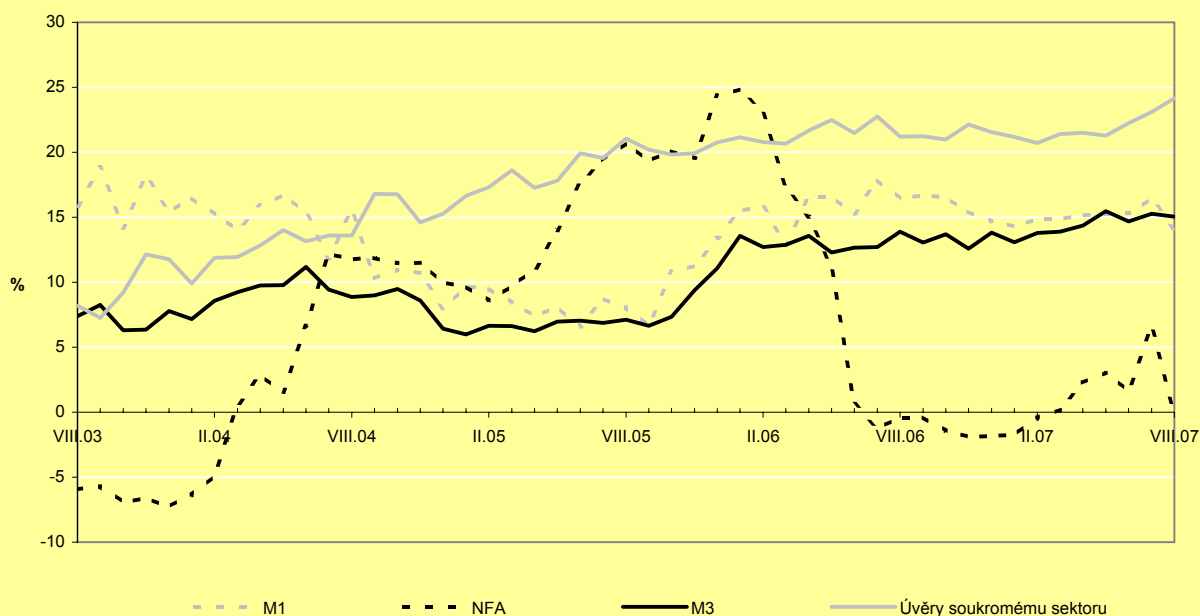
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

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

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

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

Roční míry růstu



TABULKA 4

Peněžní agregáty a protipoložky

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2006			2007								
	srpen			červen			červenec			srpen		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	1 973,4	33,7	13,9	2 206,6	0,7	14,7	2 231,5	30,2	15,3	2 263,1	34,0	15,0
(1.1) Oběživo	282,4	3,3	11,7	314,0	4,2	12,4	311,4	-2,6	11,8	314,0	2,6	11,4
(1.2) Jednodenní vklady	1 009,7	8,5	17,8	1 109,2	-26,5	16,2	1 177,0	70,8	17,8	1 155,9	-19,8	14,8
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 292,1	11,8	16,4	1 423,2	-22,3	15,3	1 488,4	68,2	16,5	1 469,9	-17,2	14,1
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	441,2	15,7	-0,4	511,4	21,2	12,0	468,7	-40,5	10,6	511,4	43,7	16,6
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	169,3	6,9	50,9	204,0	1,6	26,8	205,7	1,7	26,7	209,0	3,3	23,4
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	610,5	22,7	9,9	715,5	22,8	15,9	674,4	-38,8	15,0	720,4	47,0	18,5
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 902,6	34,4	14,3	2 138,7	0,5	15,5	2 162,8	29,4	16,0	2 190,3	29,8	15,5
(1.8) Repo operace	13,0	-0,9	-4,7	6,3	-2,7	-56,7	6,6	0,3	-52,9	11,5	5,0	-11,4
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	57,1	0,1	6,3	57,4	1,4	0,3	57,6	0,3	1,1	57,7	0,2	1,2
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,7	0,1	-	4,2	1,5	-	4,6	0,3	-	3,6	-1,0	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	70,8	-0,8	4,7	67,9	0,2	-6,1	68,7	0,8	-3,9	72,8	4,1	3,0
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	218,6	-17,5	-13,8	230,2	40,5	-5,1	249,0	19,0	5,5	208,5	-40,5	-4,5
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	555,6	-5,4	2,1	591,9	1,4	6,9	576,0	7,7	8,3	575,5	8,3	10,9
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	233,1	-9,9	-7,5	226,1	-2,3	-7,9	224,2	-1,8	-7,7	220,6	-3,5	-5,3
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	71,7	-0,4	-18,0	69,0	-0,5	-4,9	68,5	-0,5	-4,9	67,9	-0,6	-5,2
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	61,7	1,4	34,6	77,5	0,2	24,0	78,7	1,8	25,4	83,9	5,2	30,6
(3.4) Kapitál a rezervy	189,2	3,5	16,0	219,3	4,0	26,0	204,6	8,2	29,4	203,1	7,3	31,7
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 679,5	14,6	13,8	1 953,6	55,8	18,6	1 987,6	37,8	19,8	2 007,6	22,3	20,1
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	433,9	0,1	-2,2	469,0	4,9	7,4	469,3	0,0	8,5	459,0	-10,3	6,1
v tom: úvěry	69,7	0,3	-32,1	63,0	-0,7	-15,9	63,0	0,2	-9,1	63,7	0,7	-8,4
CP jiné než akcie	364,2	-0,3	6,8	406,0	5,6	12,2	406,3	-0,1	11,9	395,3	-11,1	8,9
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 245,6	14,5	20,6	1 484,6	51,0	22,7	1 518,3	37,8	23,7	1 548,6	32,6	24,9
v tom: úvěry	1 212,4	14,8	21,2	1 437,3	40,8	22,3	1 469,5	36,2	23,1	1 498,4	31,2	24,2
CP jiné než akcie	12,3	-0,3	-45,8	15,2	0,6	10,3	15,3	0,1	21,3	18,0	2,7	47,0
akcie a ostatní majetkové účasti	20,8	0,0	85,9	32,0	9,6	54,0	33,5	1,5	60,4	32,2	-1,3	54,4
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 012,0	8,4	-0,5	1 037,2	-9,0	1,6	1 040,8	29,0	6,6	973,7	-58,2	-0,2
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	56,2	-12,2	55,3	37,9	-4,3	-27,6	28,1	-9,8	-57,9	65,8	37,7	19,9

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

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta¹⁾

v mld. Kč	2006				2007			
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	1 009,7	8,5	1 109,2	-26,5	1 177,0	70,8	1 155,9	-19,8
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	99,1	-4,6	110,6	5,0	129,0	18,5	123,6	-5,4
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	17,0	-0,6	24,8	-0,9	30,5	5,9	27,3	-3,1
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	13,4	0,4	5,9	-13,3	18,9	13,0	10,5	-8,4
(1.4) Nefinanční podniky	359,8	8,0	375,3	-23,0	397,9	24,7	389,5	-7,3
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	520,3	5,3	592,6	5,7	600,7	8,7	604,9	4,4
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	610,5	22,7	715,5	22,8	674,4	-38,8	720,4	47,0
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	21,0	-0,9	23,5	-1,8	23,7	0,3	26,9	3,2
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	15,5	2,9	26,5	6,6	24,5	-2,0	28,7	4,2
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	17,7	0,6	31,8	10,3	23,6	-8,1	33,3	9,7
(2.4) Nefinanční podniky	188,7	10,8	207,7	1,6	174,7	-32,1	199,5	25,2
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	367,5	9,3	426,0	6,1	427,9	3,2	432,1	4,6
(3) Repo operace (část M3-M2)	13,0	-0,9	6,3	-2,7	6,6	0,3	11,5	5,0
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	2,0	0,0	1,7	-0,9	1,5	-0,2	1,2	-0,3
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	8,4	-1,7	2,3	-2,1	2,5	0,2	6,9	4,4
(3.4) Nefinanční podniky	2,6	0,8	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	0,0	0,0	2,3	0,4	2,5	0,2	3,4	0,9

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2006		2007					
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	599,3	4,4	698,1	17,9	709,5	15,0	722,0	16,7
(1.1) Do 1 roku včetně	228,0	-1,6	257,9	8,5	264,1	7,1	270,5	6,8
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	151,8	2,4	171,6	2,9	177,3	6,8	176,2	2,0
(1.3) Nad 5 let	219,4	3,7	268,6	6,5	268,2	1,1	275,2	7,9
(2) Úvěry domácnostem ⁴⁾	490,6	11,1	616,4	16,7	631,8	15,5	648,0	16,4
(2.1) Na spotřebu	100,4	1,7	123,3	3,3	125,7	2,5	128,5	2,9
(2.2) Na bydlení	337,5	8,9	428,8	12,1	440,2	11,4	452,8	12,6
(2.3) Ostatní	52,7	0,4	64,3	1,2	65,9	1,6	66,8	0,9
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům ³⁾	118,8	-0,4	121,9	6,3	127,1	5,4	127,7	-1,6
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	3,7	-0,3	0,9	-0,1	1,1	0,2	0,7	-0,4

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

	2006	2007		
	srpen	červen	červenec	srpen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	10,5	9,8	10,9	9,2
v tom: oběživo	1,7	1,8	1,7	1,6
jednodenní vklady	8,8	8,0	9,2	7,6
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	3,2	5,1	4,6	5,7
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,2	-0,2	-0,1	0,1
M3	13,9	14,7	15,3	15,0

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

	2006	2007		
	srpen	červen	červenec	srpen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	8,7	9,6	9,8	10,7
Domácnosti ²⁾	12,1	12,7	12,9	13,2
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,5	0,0	0,7	0,6
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	21,2	22,3	23,1	24,2

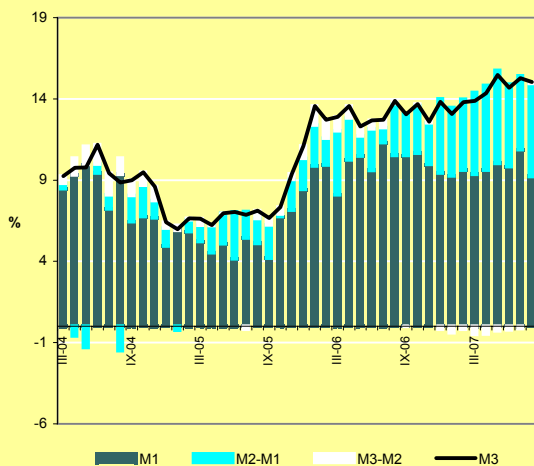
¹⁾ Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

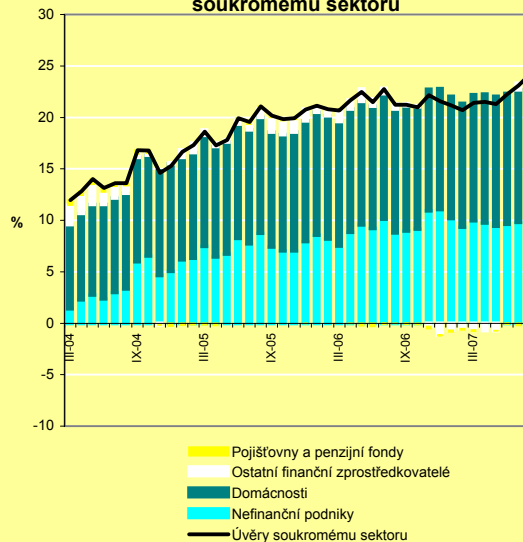
³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťoven a penzijních fondů (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95)

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.

Příspěvky k roční míře růstu M3



Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru

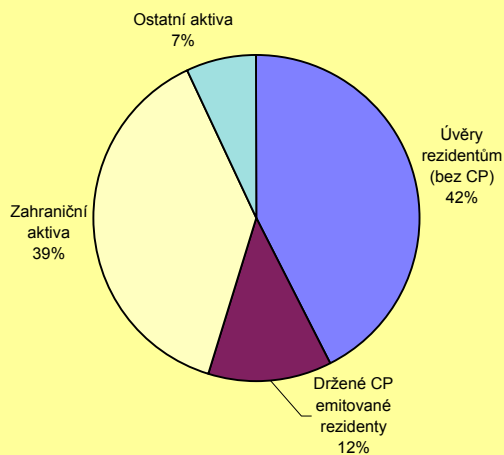


TABULKA 9

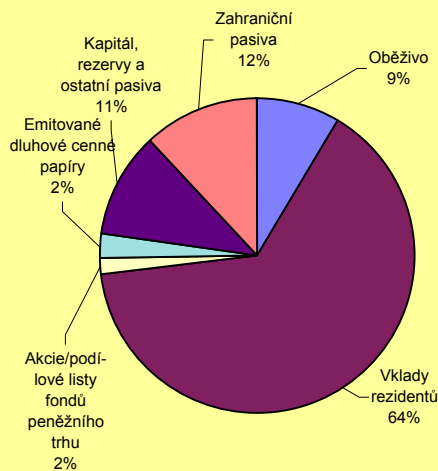
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: srpen 2007

v mld. Kč	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	802,5	3 578,9	79,6	3 675,5
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,7	2 156,6	14,5	1 562,1
MFI	0,0	603,2	14,5	-
Vládní instituce	0,0	63,7	0,0	63,7
Ostatní rezidenti	8,7	1 489,7	0,0	1 498,4
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	513,7	21,9	413,3
MFI	0,0	120,3	2,0	-
Vládní instituce	0,0	379,8	15,5	395,3
Ostatní rezidenti	0,0	13,6	4,4	18,0
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	6,1	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	49,4	0,2	32,2
MFI	0,0	17,4	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	32,0	0,2	32,2
(1.5) Zahraniční aktiva	774,8	599,8	42,7	1 417,2
(1.6) Stálá aktiva	11,3	105,1	0,0	116,4
(1.7) Ostatní aktiva	7,6	148,2	0,3	134,3
(2) PASIVA CELKEM	802,5	3 578,9	79,6	3 675,5
(2.1) Oběživo	335,9	-	-	314,0
(2.2) Vklady rezidentů	466,4	2 522,8	0,0	2 384,8
MFI	443,4	161,1	0,0	-
Centrální vláda	19,7	188,8	0,0	208,5
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,3	2 173,0	0,0	2 176,3
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	63,8	57,7
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	209,9	0,0	87,5
(2.5) Kapitál a rezervy	-135,6	341,3	14,8	203,1
(2.6) Zahraniční pasiva	121,3	322,1	0,1	443,5
(2.7) Ostatní pasiva	14,5	182,7	0,8	198,0
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-13,2

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje¹⁾ (tabulky 3-9): Srpen 2007

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se snížila z 15,3 % v červenci na 15,0 % v srpnu. Meziměsíčně peněžní agregát M3 vzrostl o 1,5 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 296,5 mld. Kč (meziměsíčně vzrostl o 34,0 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 263,1 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 téměř dvěma třetinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 klesla v srpnu na 14,1 % (v červenci 16,5 %). Poklesla i roční míra růstu jednodenních vkladů, a to z 17,8 % v červenci na 14,8 % v srpnu. Meziměsíčně jednodenní vklady klesly vlivem finančních transakcí o 1,7 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční pokles u vkladů pojišťoven a penzijních fondů, a to o 44,3 % (8,4 mld. Kč), následován poklesem u vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 10,3%, tj. 3,1 mld. Kč), a také významným poklesem u vkladů ostatní vlády (o 4,2 %, tj. 5,4 mld. Kč). Téměř zanedbatelný pokles (o 1,8 %, tj. 7,3 mld. Kč) byl zaznamenán u vkladů nefinančních podniků. Pouze u sektoru domácností došlo v srpnu k nepatrnému meziměsíčnímu nárůstu jednodenních vkladů (o 0,7 %, tj. 4,4 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa klesla z 11,8 % v červenci na 11,4 % v srpnu. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 0,9 % (nárůst o 2,6 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 47 mld. Kč, tj. o 7,0 %. Roční míra růstu těchto vkladů vzrostla v srpnu ve srovnání s červencem o 3,5 procentního bodu a dosáhla 18,5 % (v červenci 15,0 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v srpnu činila 23,4 %. 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 6,0 procentních bodů, a dosáhla hodnoty 16,6 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl nejvýraznější meziměsíční nárůst zaznamenán u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 41,3 %, tj. 9,7 mld. Kč), následován významným nárůstem u vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 17,1 %, tj. 4,2 mld. Kč), nefinančních podniků (o 14,5 %, tj. 25,2 mld. Kč) a ostatní vlády (o 13,6 %, tj. 3,2 mld. Kč). Pouze nepatrný nárůst byl zaznamenán u ostatních krátkodobých vkladů domácností (o 1,1 %, tj. 4,6 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, meziměsíčně vzrostly o 6,0 % na 72,8 mld. Kč (v červenci 68,7 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 6,9 procentního bodu na 3,0 % (v červenci -3,9 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v srpnu vzrostla o 0,7 procentního bodu na -8,4 % (v červenci -9,1 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů v srpnu poklesla na 8,9 % (v červenci 11,9 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru se v srpnu zvýšila na 24,2 % (v červenci 23,1 %). 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 srpnu 32,6 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu vzrostla z červencové hodnoty 19,7 % na 21,6 % v srpnu.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se výrazně snížila z 6,6 % v červenci na -0,2 % v srpnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 8,3 % v červenci na 10,9 % v srpnu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se snížila z 5,5 % na -4,5 %.

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	2006		červen		červenec		srpen	
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾	0,90	773,8	1,01	894,9	1,02	905,5	1,04	912,2
(1.1) Jednodenní	0,39	498,8	0,42	572,0	0,44	578,3	0,46	584,7
(1.2) S dohodnutou splatností	1,54	44,3	2,10	61,2	2,08	64,1	2,26	61,3
Z toho: Do 2 let včetně	1,54	43,8	2,09	60,7	2,09	63,7	2,27	60,9
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,87	235,9	2,01	268,5	2,02	269,6	2,03	272,2
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,24	165,5	2,34	200,8	2,35	202,4	2,35	205,6
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,99	70,3	1,02	67,7	1,02	67,2	1,03	66,6
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,29	499,7	1,58	533,2	1,53	498,5	1,68	518,1
(2.1) Jednodenní	0,76	282,0	0,84	290,3	0,97	304,4	0,94	295,1
(2.2) S dohodnutou splatností	1,98	213,9	2,47	240,1	2,42	191,1	2,68	220,1
Z toho: Do 2 let včetně	1,98	213,9	2,47	240,1	2,42	191,0	2,68	220,1
(3) Úvěry domácnostem²⁾	10,86	43,5	10,26	59,6	11,31	51,9	11,05	56,6
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	15,96	20,9	15,94	25,3	16,04	26,1	15,97	27,0
(3.2) Na spotřebu	12,42	3,9	12,00	5,8	12,17	5,3	12,53	5,5
(3.3) Na bydlení	4,47	13,7	4,63	22,8	4,79	16,0	4,90	18,9
Z toho: Hypoteční úvěry	4,34	8,7	4,55	15,9	4,75	9,8	4,94	11,8
Stavební spoření	4,83	3,7	4,68	4,8	4,65	4,8	4,63	5,6
(3.4) Ostatní	5,82	5,0	5,81	5,7	6,08	4,5	6,24	5,1
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,14	129,0	4,71	176,6	4,78	166,7	4,94	164,7
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,58	71,0	5,14	89,2	5,30	90,4	5,38	91,3
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,46	15,6	4,88	20,0	4,86	18,4	5,22	19,4
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,41	14,1	4,85	17,9	4,81	16,8	5,21	16,8
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,29	42,3	4,09	67,4	3,95	57,8	4,09	54,0
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	3,28	41,3	4,08	66,3	3,93	54,2	4,08	52,6
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	6,62	17,6	6,42	28,6	6,94	21,3	6,92	24,5
(5.1) Na spotřebu	13,52	3,9	12,54	5,8	12,71	5,3	13,13	5,5
(5.2) Na bydlení	4,66	13,7	4,86	22,8	5,03	16,0	5,10	18,9

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 institucionálních sektorů ESA95.

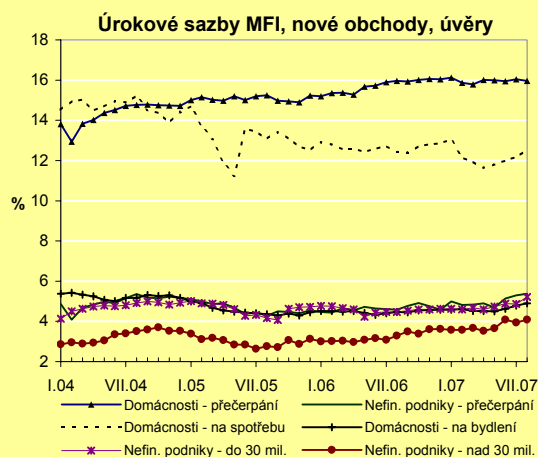
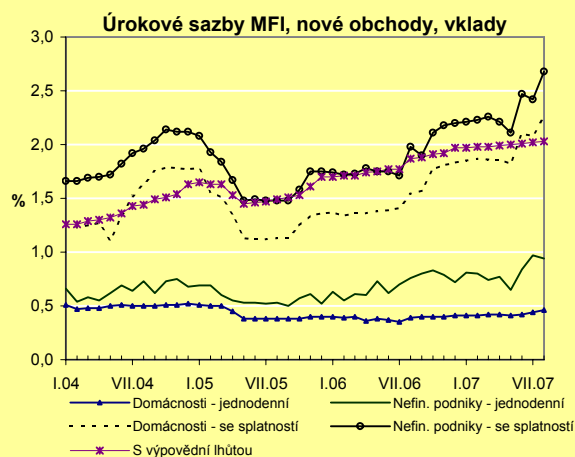
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

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

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

⁶⁾ 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.

⁷⁾ 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 obchodů¹⁾

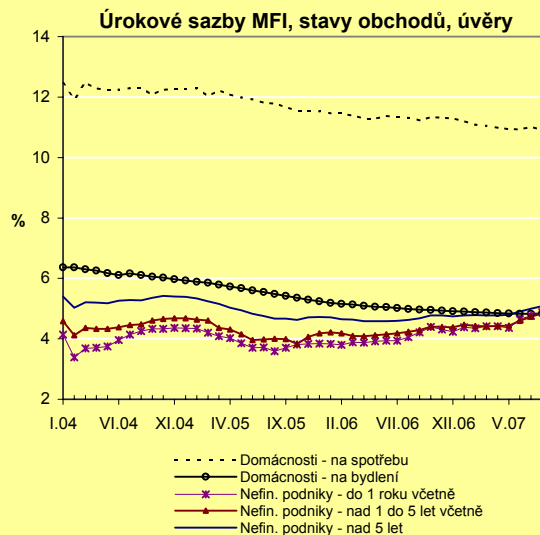
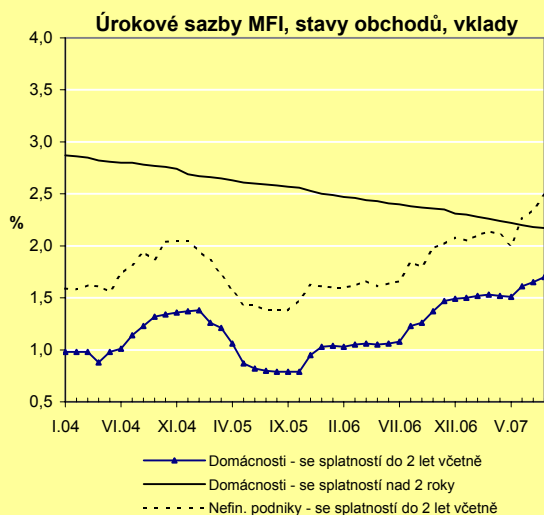
stavy ke konci měsíce	2006		červen		červenec		srpen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,22	1121,1	1,26	1244,7	1,26	1251,4	1,27	1258,8
(1.1) S dohodnutou splatností	1,90	389,2	1,94	405,2	1,94	404,2	1,95	401,8
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,23	161,1	1,61	184,1	1,65	185,2	1,70	186,3
(1.1.2) Nad 2 roky	2,38	228,2	2,20	221,1	2,18	219,0	2,17	215,5
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,14	435,4	1,37	463,4	1,40	448,0	1,49	458,3
(2.2) S dohodnutou splatností	1,84	148,4	2,26	170,2	2,35	140,8	2,49	160,3
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,84	146,6	2,26	168,3	2,35	138,7	2,49	158,2
(2.2.2) Nad 2 roky	2,42	1,7	2,20	1,9	2,15	2,1	2,16	2,1
(3) Úvěry domácnostem	6,87	489,4	6,61	615,1	6,63	630,4	6,60	646,8
(3.1) Na bydlení	4,99	337,2	4,83	428,5	4,83	439,9	4,84	452,5
Z toho: Hypoteční úvěry	4,77	215,4	4,65	281,6	4,65	289,7	4,67	298,0
Stavební spoření	5,55	106,1	5,30	127,4	5,28	129,8	5,25	133,3
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	11,32	152,2	10,93	186,6	11,01	190,6	10,92	194,3
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,29	490,4	4,73	559,7	4,84	574,6	4,94	584,1
(4.1) Do 1 roku včetně	4,05	201,3	4,65	225,8	4,76	233,2	4,88	237,4
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,23	124,4	4,60	131,8	4,73	135,7	4,84	135,9
(4.3) Nad 5 let	4,63	164,7	4,90	202,2	5,00	205,7	5,08	210,9

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 institucionálních 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⁾ Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



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

Úrokové sazby z nových obchodů

Celková průměrná úroková sazba z **nových vkladů** domácností v srpnu nepatrně vzrostla, stejně tak i vklady nefinančních podniků zaznamenaly nárůst sazby, ovšem výraznějším tempem.

Průměrná úroková sazba z nových vkladů **domácností** dosáhla 1,04 %; zvýšení sazby bylo způsobeno zejména vklady s dohodnutou splatností do 2 let, u nich úroková sazba vzrostla téměř o pětinu procentního bodu. U vkladů s výpovědní lhůtou a jednodenních vkladů domácností se úroková sazba zvýšila jen nepatrně (do 0,02 procentního bodu).

Nové vklady uložené v bankách **nefinančními podniky** zaznamenaly nárůst průměrné úrokové sazby o 0,15 procentního bodu na 1,68 %, a to též v důsledku výrazného zvýšení sazby z vkladů s dohodnutou splatností do 2 let - na 2,68 % (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %). Naopak jednodenní vklady byly bankami úročeny sazbou nepatrně nižší (0,94 %).

Nové úvěry poskytnuté bankami domácnostem zaznamenaly v srpnu výrazné snížení celkové průměrné úrokové sazby, naopak ke zdražení úvěrů došlo u nefinančních podniků.

U úvěrů **domácnostem** došlo k poklesu průměrné úrokové sazby z přečerpání bankovních účtů (o 0,07 procentního bodu) na 15,97 %, naopak nárůst úrokových sazeb zaznamenaly úvěry na spotřebu, na bydlení a ostatní úvěry. Celková průměrná úroková sazba z úvěrů klesla o čtvrtinu procentního bodu, úvěry tak byly domácnostem poskytovány průměrně za 11,05 %.

Na rozdíl od sektoru domácností byly ve srovnání s minulým měsícem úvěry **nefinančním podnikům** poskytovány za úrokovou sazbu vyšší (o 0,16 procentního bodu), tedy za 4,94 %. K nárůstu úrokové sazby z úvěrů došlo u všech typů, nejvýrazněji však u ostatních úvěrů s objemem do 30 mil. CZK.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Zůstatky vkladů domácností byly v srpnu úročeny sazbou srovnatelnou z předešlého měsíce, vklady uložené v bankách nefinančními podniky byly úročeny průměrnou sazbou nepatrně vyšší.

Průměrná úroková sazba z vkladů **domácností** v srpnu představovala 1,27 %. Oproti minulému měsíci byly úročeny nepatrně vyšší sazbou jednodenní vklady (0,46 %), vklady s dohodnutou splatností do 2 let (1,70 %) a vklady s výpovědní lhůtou (2,03 %). Naopak úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností nad 2 roky nepatrně klesla (na 2,17 %).

Průměrná úroková sazba ze zůstatků vkladů **nefinančních podniků** vzrostla i v srpnu a dosáhla 1,49 %. Zvýšení celkové sazby zapříčinil nárůst sazby z vkladů s dohodnutou splatností (na 2,49 %), naopak jednodenní vklady zaznamenaly nepatrný pokles úrokové sazby (na 0,94 %).

Zůstatky úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům byly v srpnu úročeny sazbou mírně vyšší, naopak úvěry domácnostem zaznamenaly pokles úrokové sazby, i když jen nepatrný.

Zůstatky úvěrů **domácnostem** byly úročeny průměrnou sazbou 6,60 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení zůstala na srovnatelné úrovni z předešlých měsíců na 4,84 %, zatímco z úvěrů na spotřebu a ostatní si banky účtovaly průměrnou úrokovou sazbou nepatrně nižší - 10,92 %.

Celková úroková sazba ze zůstatků úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** stoupla již třetím měsícem a dosáhla 4,94 %. I tento měsíc zaznamenaly zvýšení sazby úvěry se všemi splatnostmi (od 0,08 do 0,12 procentního bodu); úvěry se splatností do 1 roku podražily na 4,88 %, úvěry se splatností nad 1 rok do 5 let byly úročeny průměrnou sazbou 4,84 % a úvěry se splatností nad 5 let byly úročeny 5,08 %.

Rozdíly mezi úrokovými sazbami z nových obchodů a ze stavů obchodů

Rozdíl úrokových sazeb z vkladů mezi novými obchody a stavy je dán vklady s dohodnutou splatností; tedy vklady s relativně vysokou úrokovou sazbou, jež mají na straně nových obchodů a na straně stavů různý podíl na všech vkladech. Celková průměrná úroková sazba z nových vkladů domácností je nižší (v srpnu o 0,23 procentního bodu) než úroková sazba ze zůstatků vkladů. U sektoru domácností mají vklady se splatností zpravidla splatnost několik měsíců (popř. let) a tudíž, sledujeme-li zůstatky vkladů na měsíčním základě, dochází zde u těchto vkladů k jejich kumulaci. Na straně stavů je tak podíl vkladů se splatností na vkladech celkem velmi významný a mají za následek, že i úroková sazba na celkový zůstatek vkladů domácností dosahuje relativně vysoké hodnoty. U nefinančních podniků je tomu naopak, tj. celková průměrná úroková sazba z nových vkladů je mírně vyšší (v srpnu o 0,19 procentního bodu) než úroková sazba ze zůstatku vkladů. To je způsobeno faktem, že nefinanční podniky velmi často ukládají své vklady do bank na období kratší, než je jeden měsíc; vklady se splatností s relativně vysokou úrokovou sazbou tak představují u nefinančních podniků významný podíl na straně nových obchodů.

V případě úvěrů poskytnutých bankami domácnostem je celková průměrná úroková sazba významně vyšší na straně nových úvěrů než sazba ze zůstatku úvěrů (v srpnu rozdíl činil 4,45 procentních bodů). Tento fakt je způsoben tím, že na straně stavů dochází ke kumulaci objemů dlouhodobých úvěrů na bydlení (se splatnostmi v letech až desetiletích) s relativně nízkými sazbami; úvěry na bydlení mají tudíž ve stavech na všech úvěrech velmi vysoký podíl (téměř 70 %), a tak (díky nízkým úrokovým sazbám v porovnání s ostatními typy úvěrů) snižují celkovou průměrnou úrokovou sazbu z úvěrů domácnostem.

Úrokové sazby z nových úvěrů a zůstatků úvěrů poskytnutých bankami nefinančním podnikům jsou srovnatelné. Hlubší analýzu nelze v tomto případě provést, neboť členění úvěrů pro tento sektor je na straně nových obchodů a na straně stavů různé (nové úvěry jsou sledovány z pohledu velikosti úvěru, zatímco na zůstatky úvěrů je k dispozici informace o původní splatnosti).

TABULKA 12

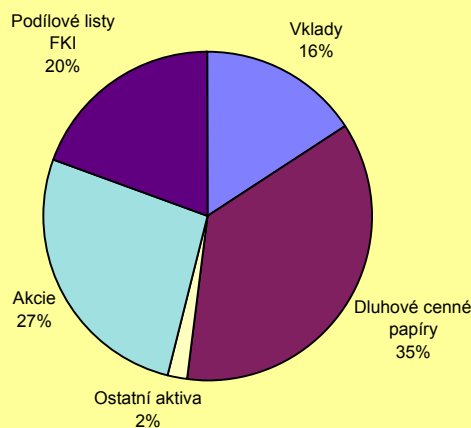
Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006			2007	
	červen	září	prosinec	březen	červen
AKTIVA					
Celkem	73,9	76,5	80,1	84,8	98,8
(1.1) Vklady	6,8	5,4	7,1	7,0	15,7
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	33,9	35,0	33,7	35,7	35,7
MFI	0,6	0,6	0,7	0,9	0,9
Vládní instituce	18,8	20,5	20,7	19,2	16,7
Ostatní rezidenti	2,0	1,9	1,8	1,9	4,7
Nerezidenti	12,4	12,0	10,6	13,7	13,4
Do 1 roku	0,4	0,3	0,5	1,7	1,3
Nad 1 rok	33,5	34,6	33,3	34,0	34,4
(1.3) Akcie	20,9	22,2	23,7	25,0	26,2
MFI	0,6	0,6	0,5	0,5	0,2
Ostatní rezidenti	3,8	3,7	3,4	3,4	3,6
Nerezidenti	16,5	18,0	19,8	21,1	22,3
(1.4) Podílové listy fondů	11,5	12,8	14,5	15,2	19,3
Rezidenti	2,0	2,2	2,7	3,2	4,5
Nerezidenti	9,5	10,6	11,9	12,0	14,8
(1.5) Ostatní aktiva	0,8	1,1	1,0	1,9	1,9
PASÍVA					
Celkem	73,9	76,5	80,1	84,8	98,8
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	32,9	0,0	0,0	0,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	72,1	74,3	78,4	82,7	95,7
Rezidenti	71,8	73,9	77,9	82,1	95,2
Nerezidenti	0,3	0,4	0,5	0,5	0,6
(2.3) Ostatní pasiva	1,8	2,1	1,8	2,2	3,0
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU					
CELKEM	73,9	76,5	80,1	84,8	98,8
Akciové fondy	10,0	10,8	11,8	12,7	14,3
Dluhopisové fondy	25,5	25,5	24,9	24,6	24,1
Smišené fondy	26,5	27,6	29,5	30,9	33,5
Fondy fondů	11,9	12,7	14,0	15,1	17,5
Ostatní fondy ²⁾			0,1	1,5	9,5

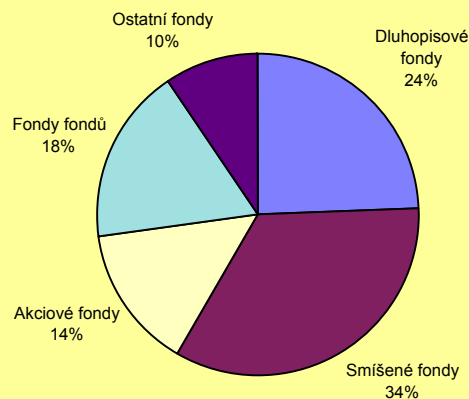
¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

²⁾ Ostatní fondy zahrnují fondy kvalifikovaných investorů a nemovitostní fondy
- data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce následujícího po konci čtvrtletí

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



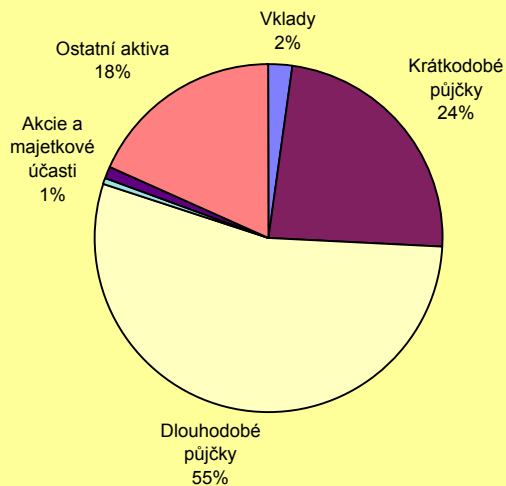
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA¹⁾

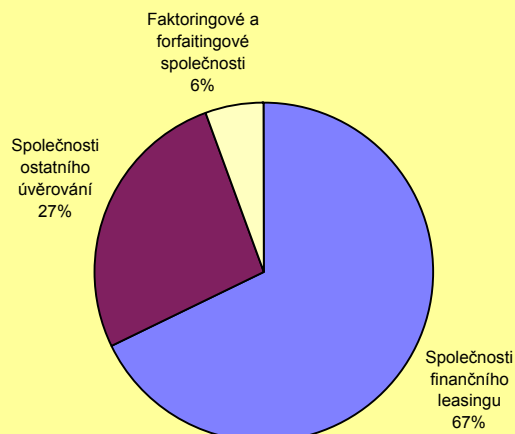
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006			2007	
	červen	září	prosinec	březen	červen
AKTIVA					
Celkem	330,2	334,6	347,7	348,3	364,3
(1.1) Vklady	5,4	5,5	6,8	7,6	7,7
(1.2) Poskytnuté půjčky	259,4	263,5	273,3	271,1	284,1
Rezidenti	257,3	260,6	269,3	267,1	279,9
Do 1 roku	84,5	84,9	88,2	81,8	84,3
Nad 1 rok	172,8	175,7	181,1	185,3	195,6
Nerezidenti	2,2	2,9	3,9	4,0	4,2
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	0,3	1,8	1,7	1,7	1,7
Do 1 roku	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2
Nad 1 rok	0,1	1,6	1,6	1,4	1,5
(1.4) Akcie a majetkové účasti	4,7	4,6	4,3	3,7	3,7
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,7	4,5	4,3	3,7	3,7
(1.5) Ostatní aktiva	60,2	59,3	61,6	64,3	67,1
PASIVA					
Celkem	330,2	334,6	347,7	348,3	364,3
(2.1) Přijaté úvěry	206,4	212,8	214,6	217,2	220,5
Rezidenti	135,8	146,2	147,5	153,6	165,4
Nerezidenti	70,6	66,6	67,1	63,6	55,1
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	22,7	20,3	27,1	23,1	23,6
Do 1 roku	12,3	9,9	13,5	10,1	11,1
Nad 1 rok	10,4	10,4	13,6	13,0	12,6
(2.3) Vlastní kapitál	61,5	65,1	67,3	67,1	69,8
(2.4) Ostatní pasiva	39,7	36,5	38,7	40,9	50,4
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM	330,2	334,6	347,7	348,3	364,3
Společnosti finančního leasingu	230,1	232,8	239,3	236,3	247,6
Společnosti ostatního úvěrování	82,5	83,3	89,6	92,7	95,0
Faktoringové a forfaitingové společnosti	17,6	18,5	18,7	19,3	21,7

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv
- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých ZFA¹⁾ rezidentům

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006			2007	
	červen	září	prosinec	březen	červen
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky	145,3	147,8	151,4	146,7	154,0
do 1 roku	45,7	46,8	48,6	44,9	47,2
od 1 do 5 let	83,4	84,6	86,1	87,5	93,3
nad 5 let	16,2	16,4	16,7	14,3	13,5
(2) Finanční podniky	2,4	2,3	1,8	0,9	0,8
do 1 roku	1,6	1,5	1,1	0,3	0,2
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
nad 5 let	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
(3) Vládní instituce	1,2	1,2	1,2	1,0	1,1
do 1 roku	0,4	0,4	0,5	0,4	0,4
od 1 do 5 let	0,4	0,4	0,6	0,5	0,6
nad 5 let	0,4	0,3	0,2	0,1	0,1
(4) Domácnosti	108,2	109,1	114,8	118,3	123,9
do 1 roku	36,6	36,0	38,0	36,2	36,3
od 1 do 5 let	65,7	66,8	70,7	74,8	79,0
nad 5 let	5,8	6,3	6,2	7,2	8,5
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,2	0,2	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	108,2	109,1	114,8	118,3	123,9
(1.1) Na spotřebu	96,0	94,8	100,3	103,1	107,5
do 1 roku	35,7	35,1	37,0	35,4	35,3
od 1 do 5 let	54,8	53,9	57,5	61,2	64,4
nad 5 let	5,5	5,8	5,7	6,6	7,7
(1.2) Na bydlení	0,6	0,7	0,8	0,8	0,9
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4
(1.3) Ostatní	11,5	13,5	13,8	14,3	15,4
do 1 roku	0,9	0,9	0,9	0,8	1,0
od 1 do 5 let	10,4	12,4	12,6	13,2	14,1
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM	257,3	260,6	269,3	267,1	279,9
Společnosti finančního leasingu	182,7	183,5	190,2	185,6	194,1
Společnosti ostatního úvěrování	58,7	60,2	62,3	64,2	67,2
Faktoringové a forfaitingové společnosti	15,9	16,9	16,9	17,4	18,5
z toho Nefinanční podniky	145,3	147,8	151,4	146,7	154,0
Společnosti finančního leasingu	126,0	127,4	131,2	126,0	131,4
Společnosti ostatního úvěrování	3,3	3,5	3,3	3,4	4,0
Faktoringové a forfaitingové společnosti	15,9	16,9	16,9	17,4	18,5
z toho Domácnosti	108,2	109,1	114,8	118,3	123,9
Společnosti finančního leasingu	54,8	54,2	57,3	58,0	61,2
Společnosti ostatního úvěrování	53,3	54,8	57,5	60,3	62,7
Faktoringové a forfaitingové společnosti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv
- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí;

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

Ke konci druhého čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 95,7 mld. Kč. Ve druhém čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 13,1 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 15,81 %. Oproti stejnému období roku 2006 došlo k nárůstu o 32,8 %, což znamená zvýšení majetku o 23,6 mld. Kč.

Největší nárůst objemu za druhé čtvrtletí vykázaly ostatní fondy, jejichž majetek vzrostl z 1,4 mld. Kč na 9,4 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 578,69 %. Tento růst byl způsoben zejména vznikem nových fondů kvalifikovaných investorů. Nárůst zaznamenaly i fondy fondů (z 14,9 mld. Kč na 17,1 mld. Kč) a akciové fondy (z 12,2 mld. Kč na 13,3 mld. Kč) a smíšené fondy (z 30,1 mld. Kč na 32,7 mld. Kč). Naopak dluhopisové fondy zaznamenaly pokles majetku o 0,9 mld. Kč na 23,2 mld. Kč.

Fondy nejčastěji investovaly do dluhových cenných papírů a to zejména do dluhových cenných papírů emitovaných vládními institucemi České republiky. Celkový objem nakoupených dluhových papírů činí 35,7 mld. Kč a dosahuje tak 37,27 % hodnoty vlastního kapitálu FKI. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zmenšil o 5,94 pb. Meziročně poklesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 9,76 pb. Největší nárůst objemu oproti předcházejícímu čtvrtletí zaznamenaly akcie a podílové listy fondů. Objem prostředků investovaných do akcií a podílových listů fondů stoupl o 4,6 mld. Kč na hodnotu 19,3 mld. Kč, což znamená čtvrtletní růst o 26,66 %. Také meziročně nejvíce stoupl objem prostředků investovaných do akcií a podílových listů fondů. Meziročně se zvýšil objem prostředků investovaných do akcií a podílových listů fondů vzrostl o 7,79 mld. Kč, což představuje nárůst o 67,72 %.

Na území České republiky působilo ke konci 2 čtvrtletí 88 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 14 akciových fondů, 19 fondů z fondů, 30 smíšených fondů, 13 dluhopisových, 11 fondů kvalifikovaných investorů a 1 nemovitostní fond.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13,14): červen 2007

K 30.6. 2007 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 364,3 mld. Kč. Oproti předcházejícímu čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 16 mld. Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 4,6 %. Meziročně celková bilanční suma vzrostla o 34,1 mld. Kč, tj. 10,3 %. Na tomto růstu se nejvíce podílely společnosti poskytující finanční leasing, které také mají největší podíl na celkové bilanční sumě. Jejich podíl na celkové bilanční sumě činí 247,6 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování přispěly k celkové bilanční sumě částkou 95 mld. Kč a faktoringové a forfaitingové společnosti částkou 21,7 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 284,1 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v druhém čtvrtletí nárůst o 13,1 mld. Kč. Meziročně poskytnuté půjčky vzrostly o 24,7 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 9,5 %. Stav krátkodobých poskytnutých půjček ke konci druhého čtvrtletí byl 86,6 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činí 23,8 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 197,6 mld. Kč, což je 54,2 % celkových aktiv. Téměř výhradně byly půjčky poskytnuty rezidentským subjektům.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 154 mld. Kč, což je 55 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 7,3 mld. Kč, což znamená růst o 5 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 8,7 mld. Kč, tj. 6 %. 131,4 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se poskytováním finančního leasingu, 4 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 18,5 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s původní dobou splatnosti od 1 do 5 let, které dosáhly výše 93,3 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům jsou půjčky domácnostem v hodnotě 123,9 mld. Kč, které vzrostly o 5,6 mld. Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 4,7 %. Meziročně se zvýšila hodnota půjček poskytnutých domácnostem o 15,7 mld. Kč, tj. o 14,5 %. Půjčky poskytnuté domácnostem tvoří 44,3 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 61,2 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 62,7 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní splatností od 1 do 5 let v hodnotě 79 mld. Kč.

¹⁾ 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.

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

Červen 2007

Statistika státních dluhopisů za období leden 2007 - červen 2007

Srpen 2007

Způsob dopočtu bilanční sumy a rozvahových položek statistiky zprostředkovatelů financování aktiv

Způsob dopočtu bilanční sumy a rozvahových položek statistiky zprostředkovatelů financování aktiv

Statistika zprostředkovatelů financování aktiv je sestavována na základě vyhlášky č.307/2004 Sb o předkládání informací a podkladů České národní bance osobami, které náleží do sektoru finančních institucí a zahrnuje instituce působící v oblasti poskytování finančního leasingu, faktoringu, splátkového prodeje a spotřebitelských úvěrů. Statistika zprostředkovatelů financování aktiv umožňuje sledování finančního zprostředkování prováděného těmito institucemi. Tím napomáhá lepšímu pochopení fungování nově se rozvíjejících finančních struktur v rámci sektoru finančních institucí. Konkrétním příkladem může být sledování zadluženosti domácností a nefinančních podniků mimo bankovní sektor.

Vykazující subjekty předkládají pravidelně čtvrtletně výkaz OFZ (ČNB) 3-04 „Čtvrtletní bilance aktiv a pasiv zprostředkovatele financování aktiv (RISIFI23), jehož aktivní a pasivní položky jsou členěny zejména podle sektorové a teritoriální příslušnosti dlužníků (u pohledávek), věřitelů (u závazků), emitentů držených cenných papírů a držitelů emitovaných cenných papírů; poskytnuté půjčky dále podle segmentů trhu a půjčky domácnostem též podle typů půjček.

Do statistiky zprostředkovatelů financování aktiv je zahrnuto téměř 300 subjektů, které byly identifikovány na základě Registru ekonomických subjektů spravovaného Českým statistickým úřadem. Vzhledem k velkému množství institucí, které se liší svojí významností, jsou vykazující subjekty rozděleny na pravidelně vykazující a monitorované. Monitorovaným společností ČNB v souladu s § 6c vyhlášky 307/2004 Sb. uděluje úlevu ve vykazování, protože jejich příspěvek k celkové bilanční sumě je statisticky nevýznamný. Takové subjekty jsou osvobozeny od pravidelného čtvrtletního reportingu a zasílají do ČNB jednou ročně údaj o celkové bilanční sumě. V následující tabulce je uvedeno zastoupení jednotlivých typů institucí v rámci statistiky zprostředkovatelů financování aktiv k datu 31.3.2007. Z celkového počtu 287 subjektů předkládalo pravidelný výkaz pouze 61 institucí (21%), které však z hlediska celkové bilanční sumy tvořily 93% objemu aktiv. Zbýlých 7% objemu připadalo na dalších 226 společností předkládajících pouze roční údaj v rámci monitoringu.

Tabulka 1: Zastoupení jednotlivých typů institucí v rámci statistiky zprostředkovatelů financování aktiv k 31.3.2007

		Počet subjektů		Bilanční suma	
		v jednotkách	v %	v tis. Kč	v %
Celkem	pravidelně vykazující	61	21.3%	324 114 758	93.1%
	monitorované	226	78.7%	24 160 891	6.9%
Finanční leasing	pravidelně vykazující	40	18.0%	217 095 924	91.9%
	monitorované	182	82.0%	19 185 634	8.1%
Ostatní úvěrování	pravidelně vykazující	15	27.3%	89 195 193	96.2%
	monitorované	40	72.7%	3 541 579	3.8%
Faktoring, forfaiting	pravidelně vykazující	6	54.5%	17 823 641	92.6%
	monitorované	5	45.5%	1 433 679	7.4%

Přepočet rozvahových položek

Plnohodnotný výkaz se všemi členěními předkládají ČNB jen pravidelně vykazující subjekty, zatímco monitorované instituce předkládají pouze jednou ročně sumu celkových aktiv. To však neznamená, že monitorované instituce nemusejí být zahrnuty do souhrnného výsledku. Naopak neúplný souhrn za pravidelně vykazující subjekty musí být o monitorované instituce navýšen, aby konečný souhrn pokrýval 100% souboru zprostředkovatelů financování aktiv.

Pro monitorované subjekty je navíc třeba odhadnout požadované sektorové, teritoriální a časové členění rozvahových položek. Odhad chybějícího detailu vychází z předpokladu konstantního podílu monitorovaných subjektů na celkovém objemu přes všechny položky rozvahy. Výpočet je založen na poměru monitorované bilanční sumy k bilanční sumě pravidelně vykazujících společností a jednotlivé rozvahové položky jsou přepočítávány podle vzorce:

$$RP_P = RP_V \times \left(1 + \frac{BIL_M}{BIL_V} \right), \text{ kde}$$

RP_PPřepočtená rozvahová položka (tj. celkově za všechny společnosti)

RP_VRozvahová položka pravidelně vykazujících společností

BIL_MCelková bilanční suma monitorovaných společností

BIL_VCelková bilanční suma pravidelně vykazujících společností

Příklad 1: Pravidelně vykazující společnosti poskytující finanční leasing vykázaly k 31.3.2007 následující hodnoty:

- Celková aktiva: $BIL_V = 217\,095\,924$ tis. Kč
- Krátkodobé půjčky: $KP_V = 32\,828\,442$ tis. Kč
- Krátkodobé půjčky poskytnuté rezidentům: $KPR_V = 32\,663\,756$ tis. Kč
- Krátkodobé půjčky poskytnuté nerezidentům: $KPN_V = 164\,686$ tis. Kč
- Dlouhodobé půjčky: $DP_V = 139\,545\,520$ tis. Kč
- Dlouhodobé půjčky poskytnuté rezidentům: $DPR_V = 137\,840\,349$ tis. Kč
- Dlouhodobé půjčky poskytnuté nerezidentům: $DPN_V = 1\,705\,171$ tis. Kč

Odhad chybějícího detailu pro monitorované společnosti se pro rok 2007 provádí na základě jejich údajů o celkové bilanční sumě k 31.12.2006.

- Bilanční suma monitorovaných společností finančního leasingu: $BIL_M = 19\,185\,634$ tis. Kč
- Poměr bilančních sum $= \frac{BIL_M}{BIL_V} = \frac{19185634}{217095924} = 0,09$
- Přepočtené krátkodobé půjčky: $KP_P = 32\,828\,442 \times (1+0,09) = 35\,729\,622$ tis. Kč
- Přepočtené krátkodobé půjčky rezidentům: $KPR_P = 32\,663\,756 \times (1+0,09) = 35\,550\,383$ tis. Kč
- Přepočtené krátkodobé půjčky nerezidentům: $KPN_P = 164\,686 \times (1+0,09) = 179\,240$ tis. Kč
- Přepočtené dlouhodobé půjčky: $DP_P = 139\,545\,520 \times (1+0,09) = 151\,877\,715$ tis. Kč
- Přepočtené dlouhodobé půjčky rezidentům: $DPR_P = 137\,840\,349 \times (1+0,09) = 150\,021\,851$ tis. Kč
- Přepočtené dlouhodobé půjčky nerezidentům: $DPN_P = 1\,705\,171 \times (1+0,09) = 1\,855\,864$ tis. Kč

Podobně jsou přepočítány jednotlivé rozvahové položky i pro společnosti ostatního úvěrování a faktoringu a forfaitingu a souhrnné údaje za celou oblast zprostředkovatelů financování aktiv jsou získány prostým součtem přes jednotlivé skupiny vykazujících subjektů.

Revize dat

Zaslané bilanční sumy monitorovaných společností platné ke konci roku t jsou používány k přepočtu rozvahových položek jako odhad bilanční sumy roku $t+1$ pro všechna čtvrtletí celého roku $t+1$. Jakmile monitorované společnosti zašlou skutečnou bilanční sumu za rok $t+1$ (začátkem roku $t+2$), je provedena zpětná revize dat za celý rok $t+1$ s použitím těchto bilančních sum. Zároveň jsou tyto bilanční sumy dále používány jako odhady pro přepočet rozvahových položek v roce $t+2$ (až do obdržení skutečné bilanční sumy pro $t+2$ počátkem roku $t+3$). Revize se provádí jedenkrát ročně a revidovaná data jsou publikována současně s daty za první čtvrtletí následujícího roku.

Příklad 2: Bilanční suma monitorovaných společností finančního leasingu podle dat k 31.12.2006 bude používána pro přepočty rozvahových položek ve všech čtvrtletích roku 2007. Bilanční suma k 31.12.2007 by měla být zaslána do ČNB v únoru 2008. Tyto údaje budou použity pro zpětnou revizi celého roku 2007 a budou dále použity jako odhad pro přepočty rozvahových položek ve všech čtvrtletích roku 2008.

Nereagující společnosti

I přes snahu České národní banky získat od všech společností alespoň údaj o celkové bilanční sumě za daný kalendářní rok se tento údaj od některých společností podaří získat až se značným zpožděním nebo se ho nepodaří získat vůbec. Jedním z obvyklých důvodů je nemožnost zastihnout zástupce společnosti na jejich oficiálních či kontaktních adresách (získaných z obchodního rejstříku, webových stránek apod.). Takové společnosti jsou označovány jako nereagující a tvoří poměrně významnou podskupinu monitorovaných subjektů. K 31.3.2007 se jednalo celkem o 139 společností, tj. 62 % počtu monitorovaných institucí.

Jelikož nereagující společnosti nelze ze statistiky zcela vynechat, je nezbytné jejich údaje vhodným způsobem nahradit, aby se s nimi mohlo dále při přepočtech, revizích apod. pracovat obdobně jako se standardně vykázanými údaji od monitorovaných společností. Mohou obecně nastat tyto případy:

- I. Pokud daná společnost nezaslala hodnotu bilanční sumy za období t , ale v období $t-1$ splnila svou vykazovací povinnost, použijí se data z tohoto předchozího období. V případě, že daná společnost nesplnila svou vykazovací povinnost ani v posledním předchozím období (tj. $t-1$), je s ní zacházeno jako v bodě II.

II. V případě, že daná společnost nezaslala hodnotu bilanční sumy za období t a nejsou pro ni k dispozici data ani z předchozího období t-1, nebo měla-li vykazovat v období t poprvé, jsou data získávána náhradním způsobem:

- a) Z veřejně publikovaných finančních výkazů (obvykle lze dohledat pouze údaje za předchozí období, tj. t-1),
- b) Odhad bilanční sumy nereagujících společností na základě dat monitorovaných a pravidelně vykazujících společností, které bilanční sumu zaslaly.

V Tabulce 2 je uveden přehled nereagujících společností k 31.3.2007.

Tabulka 2: Přehled nereagujících společností k 31.3.2007

		Počet subjektů	Podíl na monitorovaných
Celkem	Data z předchozího období	40	17.7%
	Dopočet	99	43.8%
Finanční leasing	Data z předchozího období	33	18.1%
	Dopočet	79	43.4%
Ostatní úvěrování	Data z předchozího období	5	12.5%
	Dopočet	20	50.0%
Faktoring, forfaiting	Data z předchozího období	2	40.0%
	Dopočet	0	0.0%

Poznámka: Řádek „Data z předchozího období“ zahrnuje i společnosti, které údaj z předchozího období nevykázaly, ale byl pro ně dohledán ve veřejně publikovaných finančních výkazech.

Jestliže společnost zaslala údaj o celkové bilanční sumě až po stanoveném termínu a data za danou společnost byla nahrazena některým z výše uvedených způsobů, je u této společnosti držen údaj získaný náhradním způsobem. Zasláný údaj o bilanční sumě se případně využije při revizi dat za celý kalendářní rok, pokud tou dobou již není k dispozici novější údaj.

Odhad bilanční sumy nereagujících společností na základě dat monitorovaných a pravidelně vykazujících společností

Bilanční sumu za nereagující společnosti, pro které není k dispozici ani žádný údaj předchozího roku (vykázaný nebo dohledaný), je nutné dopočítat pomocí odhadu z dat ostatních monitorovaných a pravidelně vykazujících společností. Odhad se provádí zvlášť pro společnosti finančního leasingu a zvlášť pro společnosti ostatního úvěrování. (Teoreticky by se odhad prováděl zvlášť i pro skupinu faktoringových a forfaitingových společností, těch se ale v současnosti tento problém netýká.)

Velká většina nereagujících subjektů je podle názoru České národní banky ekonomicky neaktivní - na oficiálně uváděných adresách je nikdo nezná, uváděná telefonní čísla jsou zrušená, emaily jsou nefunkční (k 31.3.2007 bylo z 99 dopočítávaných společností takovýchto „neaktivních“ 77) - zvolený způsob odhadu je proto takový, aby dopočítávaná bilanční suma co nejméně ovlivňovala celkovou rozvahu zprostředkovatelů financování aktiv. Jako odhad bilanční sumy dopočítávaných společností je proto používán prostý aritmetický průměr vypočtený z dolní poloviny souboru pravidelně vykazujících a monitorovaných společností, které bilanční sumu zaslaly (včetně těch, pro které je bilanční suma k dispozici pouze za období t-1).

Příklad 3: K 31.03.2007 bylo nutné odhadnout bilanční sumu pro 79 nereagujících společností finančního leasingu. Zbýlých 143 společností finančního leasingu bylo seřazeno podle velikosti bilanční sumy (za období t nebo t-1), byla určena prostřední (mediánová) hodnota - 129 479 tis. Kč, a vypočten aritmetický průměr z dolní poloviny tohoto souboru (tj. společností s bilanční sumou menší než medián) - 32 484 tis. Kč, který je použit jako odhad bilanční sumy pro každou ze 79 dopočítávaných společností. Celkově tak dopočítaná bilanční suma pro společnosti finančního leasingu činila 2 566 222 tis. Kč, což je přibližně 1 % celkové bilanční sumy společností finančního leasingu.