

# Měnová statistika

Srpen  
2010

# OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.4)

Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů (str.4)

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.5)

## Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.6)

Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky (str.7)

Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta (str.8)

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.8)

Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3 (str.9)

Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (str.9)

Tabulka 9: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (str.10)

Komentář k tabulkám 3-9 (str.11)

## Úrokové sazby měnových finančních institucí

Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody (str.12)

Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů (str.13)

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.14)

## Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

Tabulka 12: Agregovaná rozvaha FKI (str.15)

## Zprostředkovatelé financování aktiv

(finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)

Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA (str.16)

Tabulka 14: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům (str.17)

Komentáře k tabulkám 12-14 (str.18)

## Slovník pojmů (str.19)

## Technické poznámky (str.22)

## 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 systému ARAD na adrese [www.cnb.cz/cs/statistika/](http://www.cnb.cz/cs/statistika/) (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a finanční statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika).

## SEZNAM ZKRATEK A POUŽITÝCH KÓDŮ

### Kódy

|            |                                                                                                                          |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CP         | Cenné papíry                                                                                                             |
| ČNB        | Česká národní banka                                                                                                      |
| ECB        | Evropská centrální banka                                                                                                 |
| ESA95      | Evropský systém účtů                                                                                                     |
| Eurozóna   | Členské státy Evropské unie, které přijaly euro                                                                          |
| FKI        | Fondy kolektivního investování jiné než fondy peněžního trhu                                                             |
| FPT        | Fondy peněžního trhu                                                                                                     |
| LTIR       | Výnos 10-ti letého státního dluhopisu                                                                                    |
| M1, M2, M3 | Peněžní agregáty                                                                                                         |
| MFI        | Měnové finanční instituce                                                                                                |
| NFA        | Čistá zahraniční aktiva                                                                                                  |
| NISD       | Neziskové instituce sloužící domácnostem                                                                                 |
| Non-MFI    | Instituce jiné než měnové finanční instituce                                                                             |
| OFZ        | Ostatní finanční zprostředkovatelé                                                                                       |
| ZFA        | Zprostředkovatelé financování aktiv<br>(finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting) |

### Institucionální sektory a subsektory

|        |                                                                        |
|--------|------------------------------------------------------------------------|
| S.11   | Nefinanční podniky                                                     |
| S.121  | Centrální banka                                                        |
| S.122  | Ostatní měnové finanční instituce                                      |
| S.123  | Ostatní finanční zprostředkovatelé (bez pojišťoven a penzijních fondů) |
| S.124  | Pomocné finanční instituce                                             |
| S.125  | Pojišťovací společnosti a penzijní fondy                               |
| S.13   | Vládní instituce                                                       |
| S.1311 | Ústřední vládní instituce                                              |
| S.14   | Domácnosti                                                             |
| S.15   | Neziskové instituce sloužící domácnostem                               |

TABULKA 1

## Základní úrokové sazby

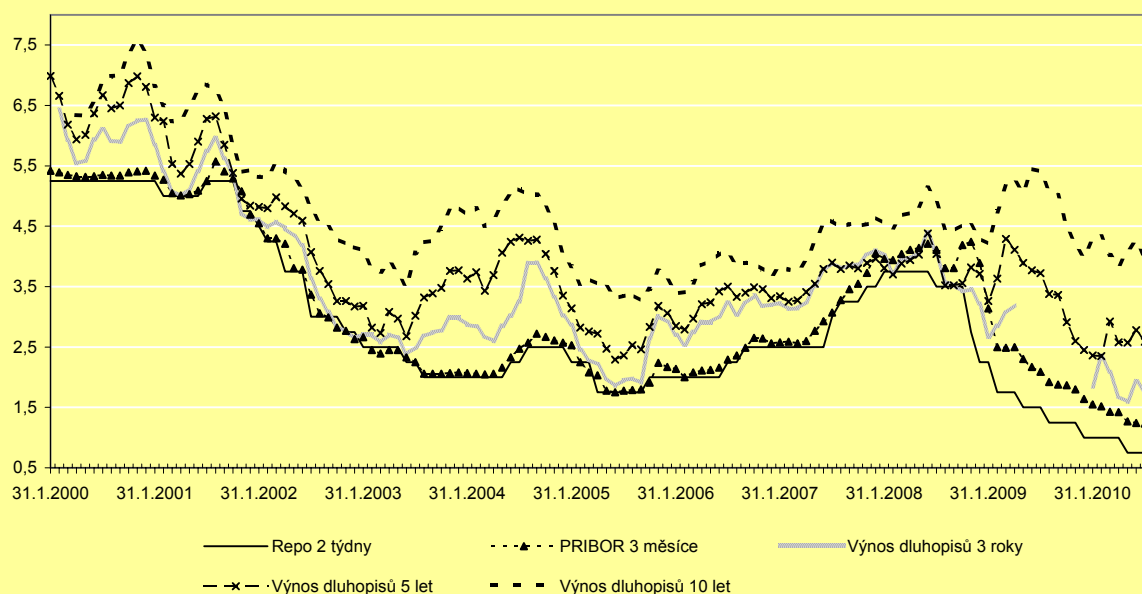
|                 | ČNB         |               |             | ECB          |
|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|
|                 | od 7.8.2009 | od 17.12.2009 | od 7.5.2010 | od 13.5.2009 |
| Repo 2 týdny    | 1,25        | 1,00          | 0,75        | 1,00         |
| Diskontní sazba | 0,25        | 0,25          | 0,25        | 0,25         |
| Lombardní sazba | 2,25        | 2,00          | 1,75        | 1,75         |

TABULKA 2

## Úrokové sazby finančních trhů

| měsíční průměr        | 2009  |          | 2010   |          |          |          |       |          |
|-----------------------|-------|----------|--------|----------|----------|----------|-------|----------|
|                       | srpen |          | červen |          | červenec |          | srpen |          |
|                       | ČR    | Eurozóna | ČR     | Eurozóna | ČR       | Eurozóna | ČR    | Eurozóna |
| <b>Peněžní trh</b>    |       |          |        |          |          |          |       |          |
| CZEONIA/ EONIA        |       |          |        |          |          |          |       |          |
| overnight             | 1,34  | 0,35     | 0,63   | 0,35     | 0,69     | 0,48     | 0,72  | 0,43     |
| PRIBOR/ EURIBOR       |       |          |        |          |          |          |       |          |
| 1 měsíc               | 1,61  | 0,51     | 1,01   | 0,45     | 1,01     | 0,59     | 1,00  | 0,64     |
| 3 měsíce              | 1,92  | 0,86     | 1,24   | 0,73     | 1,23     | 0,85     | 1,24  | 0,90     |
| 6 měsíců              | 2,16  | 1,12     | 1,52   | 1,01     | 1,51     | 1,11     | 1,52  | 1,15     |
| 1 rok                 | 2,44  | 1,33     | 1,78   | 1,28     | 1,77     | 1,38     | 1,78  | 1,42     |
| <b>Kapitálový trh</b> |       |          |        |          |          |          |       |          |
| Výnosy dluhopisů      |       |          |        |          |          |          |       |          |
| 3 roky                | -     | 2,00     | 1,93   | 2,01     | 1,76     | 2,27     | 1,65  | 2,21     |
| 5 let                 | 3,38  | 2,81     | 2,78   | 2,70     | 2,59     | 2,70     | 2,40  | 2,57     |
| 10 let (Maastricht)   | 5,09  | 3,89     | 4,26   | 3,70     | 3,97     | 3,62     | 3,56  | 3,44     |

## Úrokové sazby finančních trhů v ČR



## **Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Srpen 2010**

### **Základní úrokové sazby**

2T Repo sazba ČNB je od 7. května 2010 přenastavena na hodnotu 0,75 %, základní úroková sazba ECB je od 13. května 2009 přenastavena na hodnotu 1,00 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB ke konci měsíce srpna činí 0,25 procentních bodů.

### **Úrokové sazby finančních trhů**

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v ČR v srpnu oproti předchozímu měsíci se téměř nezměnily. U sazeb eurozóny došlo v srpnu k nepatrnému nárůstu červencových hodnot v řádu 0,05 procentních bodů, kromě sazby EONIA, která naopak poklesla o 0,05 procentních bodů. 3M PRIBOR dosáhl hodnoty 1,24 % (v červenci 1,23 %) a 3M EURIBOR hodnoty 0,90 % (v červenci 0,85 %).

V srpnu ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR pokračující pokles výnosů ve všech sledovaných splatnostech (nejvíce 10Y, a to o 0,41 procentních bodů). Pokles ve výnosech rovněž zaznamenaly dluhopisy v rámci eurozóny (nejvíce 10Y, a to o 0,18 procentních bodů). Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci srpnu činil 3,56 % (v červenci 3,97 %), výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny činil 3,44 % (v červenci 3,62 %).

TABULKA 3

## Základní měnové indikátory

| v mld. Kč, není-li uvedeno jinak       | 2009    |                                           |                                 | 2010    |                                           |                                 |          |                                           |                                 |         |                                           |                                 |
|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|-------------------------------------------|---------------------------------|----------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|-------------------------------------------|---------------------------------|
|                                        | srpen   |                                           |                                 | červen  |                                           |                                 | červenec |                                           |                                 | srpen   |                                           |                                 |
|                                        | Stav    | Měsíč-<br>ní tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční<br>míra<br>růstu<br>(v %) | Stav    | Měsíč-<br>ní tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční<br>míra<br>růstu<br>(v %) | Stav     | Měsíč-<br>ní tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční<br>míra<br>růstu<br>(v %) | Stav    | Měsíč-<br>ní tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční<br>míra<br>růstu<br>(v %) |
| M1                                     | 1 736,1 | 35,3                                      | 8,6                             | 1 903,0 | 8,6                                       | 7,1                             | 1 937,3  | -6,8                                      | 7,9                             | 1 969,4 | 31,1                                      | 7,4                             |
| M3 <sup>1)</sup>                       | 2 659,5 | -8,7                                      | 3,9                             | 2 756,1 | -10,0                                     | 0,6                             | 2 744,9  | -4,8                                      | 0,7                             | 2 732,2 | -14,2                                     | 0,6                             |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>2)</sup> | 1 907,1 | 4,4                                       | 4,4                             | 1 915,7 | 11,6                                      | 1,0                             | 1 918,5  | 9,1                                       | 1,5                             | 1 928,7 | 10,1                                      | 1,8                             |
| Čistá zahraniční aktiva <sup>3)</sup>  | 965,9   | -11,9                                     | -8,1                            | 1 057,3 | -8,0                                      | -0,2                            | 1 015,5  | 4,7                                       | 0,9                             | 1 029,0 | -0,9                                      | 2,1                             |

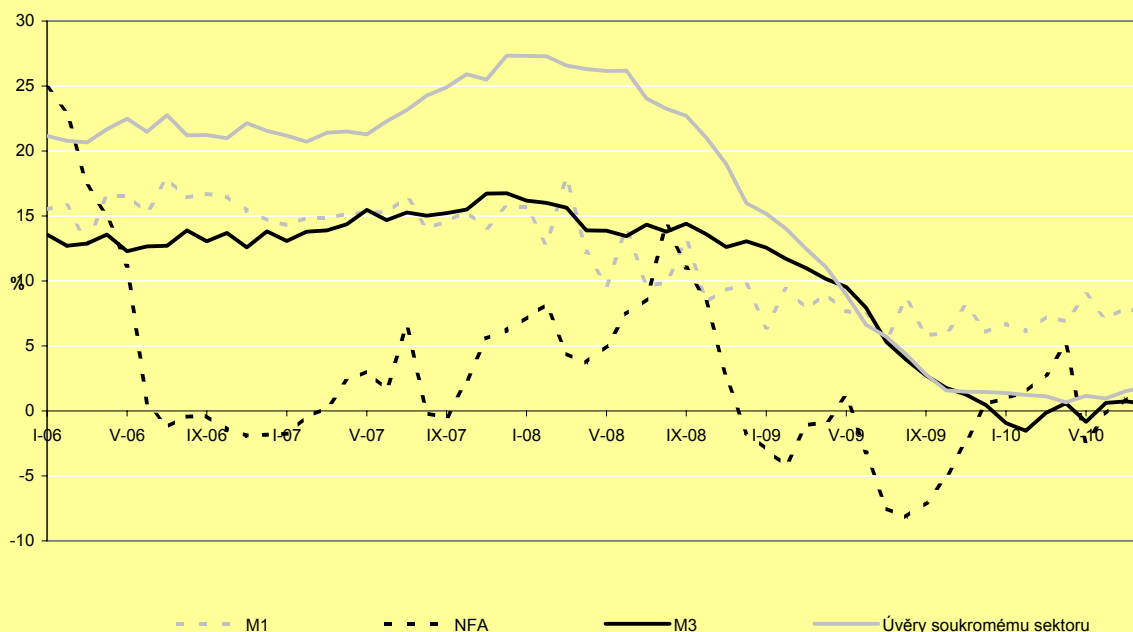
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů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

<sup>2)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi rezidentskými 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                                                  | 2009    |                                 |                        | 2010    |                                 |                        | 2010     |                                 |                        | 2010    |                                 |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|----------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
|                                                                                   | srpen   |                                 |                        | červen  |                                 |                        | červenec |                                 |                        | srpen   |                                 |                        |
|                                                                                   | 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)                                           | 2 659,5 | -8,7                            | 3,9                    | 2 756,1 | -10,0                           | 0,6                    | 2 744,9  | -4,8                            | 0,7                    | 2 732,2 | -14,2                           | 0,6                    |
| (1.1) Oběživo                                                                     | 351,4   | -1,1                            | 6,7                    | 356,5   | 2,3                             | 0,6                    | 354,2    | -2,3                            | 0,5                    | 352,5   | -1,7                            | 0,3                    |
| (1.2) Jednodenní vklady                                                           | 1 384,8 | 36,4                            | 9,1                    | 1 546,5 | 6,3                             | 8,7                    | 1 583,1  | -4,5                            | 9,9                    | 1 616,9 | 32,8                            | 9,2                    |
| (1.3) <b>M1</b> (položky 1.1 a 1.2)                                               | 1 736,1 | 35,3                            | 8,6                    | 1 903,0 | 8,6                             | 7,1                    | 1 937,3  | -6,8                            | 7,9                    | 1 969,4 | 31,1                            | 7,4                    |
| (1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let                                     | 476,1   | -35,6                           | -18,4                  | 421,1   | -12,1                           | -16,3                  | 432,7    | 14,7                            | -15,4                  | 392,3   | -40,9                           | -17,6                  |
| (1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců                                       | 390,0   | -3,2                            | 33,7                   | 375,6   | -4,7                            | -5,7                   | 318,2    | -13,1                           | -7,8                   | 314,4   | -3,8                            | -8,2                   |
| (1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)                                       | 866,1   | -38,7                           | -1,0                   | 796,7   | -16,8                           | -11,6                  | 750,9    | 1,6                             | -12,1                  | 706,7   | -44,7                           | -13,6                  |
| (1.7) <b>M2</b> (položky 1.3 a 1.6)                                               | 2 602,2 | -3,4                            | 5,2                    | 2 699,7 | -8,2                            | 0,7                    | 2 688,2  | -5,1                            | 1,0                    | 2 676,1 | -13,6                           | 0,6                    |
| (1.8) Repo operace <sup>2)</sup>                                                  | 14,5    | -5,3                            | -                      | 12,5    | -1,0                            | -                      | 13,1     | 0,6                             | -                      | 12,9    | -0,2                            | -                      |
| (1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu <sup>2)</sup>                     | 41,6    | 0,0                             | -                      | 41,7    | -0,8                            | -                      | 41,5     | -0,2                            | -                      | 41,0    | -0,5                            | -                      |
| (1.10) Dluhové cenné papíry do 2let <sup>2)</sup>                                 | 1,1     | 0,0                             | -                      | 2,2     | 0,0                             | -                      | 2,2      | 0,0                             | -                      | 2,2     | 0,1                             | -                      |
| (1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)                          | 57,3    | -5,3                            | -36,0                  | 56,4    | -1,8                            | -2,5                   | 56,7     | 0,4                             | -9,6                   | 56,1    | -0,6                            | -2,2                   |
| <b>PROTIPOLOŽKY M3</b>                                                            |         |                                 |                        |         |                                 |                        |          |                                 |                        |         |                                 |                        |
| <b>MFI pasiva</b>                                                                 |         |                                 |                        |         |                                 |                        |          |                                 |                        |         |                                 |                        |
| (2) Vklady od centrální vlády                                                     | 344,1   | -6,1                            | 7,0                    | 251,7   | 30,3                            | -29,2                  | 290,6    | 40,5                            | -16,6                  | 316,1   | 25,4                            | -7,7                   |
| (3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4) | 524,1   | 8,2                             | 2,7                    | 641,6   | 10,1                            | 27,5                   | 613,7    | 14,7                            | 27,4                   | 628,9   | 2,0                             | 25,9                   |
| (3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky                                   | 122,8   | 3,7                             | -29,0                  | 185,4   | 4,7                             | 59,0                   | 188,6    | 3,3                             | 58,4                   | 189,5   | 0,9                             | 54,3                   |
| (3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce                                      | 82,1    | 2,7                             | 38,4                   | 54,4    | 0,9                             | 42,8                   | 51,0     | -0,4                            | 37,6                   | 50,4    | -0,6                            | 31,5                   |
| (3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky                                   | 86,5    | 0,7                             | -3,8                   | 96,2    | -3,4                            | 8,2                    | 98,0     | 6,3                             | 14,3                   | 98,4    | 1,1                             | 14,6                   |
| (3.4) Kapitál a rezervy                                                           | 232,7   | 1,1                             | 24,6                   | 305,6   | 7,8                             | 14,3                   | 276,1    | 5,4                             | 13,3                   | 290,6   | 0,6                             | 13,0                   |
| <b>MFI aktiva</b>                                                                 |         |                                 |                        |         |                                 |                        |          |                                 |                        |         |                                 |                        |
| (4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)                           | 2 528,7 | 10,3                            | 9,4                    | 2 578,8 | 24,1                            | 2,4                    | 2 611,0  | 38,2                            | 4,3                    | 2 627,6 | 15,5                            | 4,5                    |
| (4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP                                                  | 565,2   | 5,5                             | 32,9                   | 618,7   | 12,7                            | 8,3                    | 648,0    | 28,8                            | 14,4                   | 657,9   | 8,3                             | 14,7                   |
| v tom: úvěry                                                                      | 58,9    | 1,1                             | 6,0                    | 64,9    | -0,9                            | 15,2                   | 64,3     | -0,5                            | 11,5                   | 64,4    | 0,1                             | 9,6                    |
| CP jiné než akcie                                                                 | 506,4   | 4,4                             | 36,9                   | 553,8   | 13,7                            | 7,6                    | 583,7    | 29,3                            | 14,7                   | 593,5   | 8,1                             | 15,3                   |
| (4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP                                     | 1 963,5 | 4,8                             | 4,2                    | 1 960,1 | 11,4                            | 0,7                    | 1 963,0  | 9,4                             | 1,3                    | 1 969,7 | 7,2                             | 1,4                    |
| v tom: úvěry                                                                      | 1 907,1 | 4,4                             | 4,4                    | 1 915,7 | 11,6                            | 1,0                    | 1 918,5  | 9,1                             | 1,5                    | 1 928,7 | 10,1                            | 1,8                    |
| CP jiné než akcie                                                                 | 13,1    | 0,3                             | -19,8                  | 9,1     | -0,3                            | -33,0                  | 9,3      | 0,3                             | -26,7                  | 6,5     | -2,8                            | -50,1                  |
| akcie a ostatní majetkové účasti                                                  | 43,3    | 0,0                             | 6,3                    | 35,3    | 0,0                             | 0,4                    | 35,3     | 0,0                             | 0,4                    | 34,5    | -0,1                            | 0,2                    |
| (5) Čistá zahraniční aktiva                                                       | 965,9   | -11,9                           | -8,1                   | 1 057,3 | -8,0                            | -0,2                   | 1 015,5  | 4,7                             | 0,9                    | 1 029,0 | -0,9                            | 2,1                    |
| (6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) <sup>2)</sup>         | 33,2    | -4,9                            | -                      | 13,3    | 14,2                            | -                      | 22,7     | 7,5                             | -                      | 20,7    | -1,4                            | -                      |

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

<sup>2)</sup> Vzhledem ke značné variabilitě podkladových hodnot nejsou roční míry růstu počítány.

TABULKA 5

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

| v mld. Kč                                              | 2009    |                                 |         |                                 | 2010     |                                 |         |                                 |
|--------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|---------|---------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                        | srpen   |                                 | červen  |                                 | červenec |                                 | srpen   |                                 |
|                                                        | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> |
| (1) Jednodenní vklady                                  | 1 384,8 | 36,4                            | 1 546,5 | 6,3                             | 1 583,1  | -4,5                            | 1 616,9 | 32,8                            |
| (1.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 141,3   | -5,8                            | 148,6   | 15,2                            | 149,7    | -1,9                            | 139,2   | -10,5                           |
| (1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 29,0    | 3,0                             | 27,0    | 0,2                             | 25,6     | -1,6                            | 27,9    | 2,3                             |
| (1.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 14,5    | 8,2                             | 12,8    | -1,2                            | 6,4      | -6,4                            | 11,6    | 5,2                             |
| (1.4) Nefinanční podniky                               | 410,8   | 23,1                            | 446,8   | -12,8                           | 458,8    | -10,0                           | 485,0   | 25,5                            |
| (1.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 789,1   | 8,0                             | 911,4   | 4,9                             | 942,5    | 15,3                            | 953,2   | 10,3                            |
| (2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)                  | 866,1   | -38,7                           | 796,7   | -16,8                           | 750,9    | 1,6                             | 706,7   | -44,7                           |
| (2.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 42,6    | 1,2                             | 30,1    | -1,3                            | 26,0     | -1,0                            | 30,6    | 4,5                             |
| (2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 20,9    | -0,3                            | 18,0    | 0,5                             | 18,3     | 0,8                             | 18,9    | 0,6                             |
| (2.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 31,6    | -4,1                            | 29,7    | -0,7                            | 28,5     | -1,1                            | 23,0    | -5,5                            |
| (2.4) Nefinanční podniky                               | 175,6   | -27,5                           | 195,2   | -5,5                            | 187,0    | 19,4                            | 151,9   | -35,2                           |
| (2.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 595,4   | -8,1                            | 523,7   | -9,9                            | 491,2    | -16,5                           | 482,3   | -9,1                            |
| (3) Repo operace (část M3-M2)                          | 14,5    | -5,3                            | 12,5    | -1,0                            | 13,1     | 0,6                             | 12,9    | -0,2                            |
| (3.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 0,0     | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             | 0,0      | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             |
| (3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 0,8     | 0,0                             | 2,3     | -0,3                            | 2,2      | -0,1                            | 4,1     | 1,8                             |
| (3.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 8,1     | -5,1                            | 8,6     | -0,5                            | 9,2      | 0,6                             | 7,2     | -2,0                            |
| (3.4) Nefinanční podniky                               | 0,4     | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             | 0,1      | 0,0                             | 0,1     | 0,0                             |
| (3.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 5,2     | -0,2                            | 1,6     | -0,3                            | 1,6      | 0,0                             | 1,5     | 0,0                             |

TABULKA 6

## Úvěry soukromému sektoru

| v mld. Kč                                                     | 2009  |                                 | 2010    |                                 |          |                                 |         |                                 |
|---------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|---------|---------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                               | srpen |                                 | červen  |                                 | červenec |                                 | srpen   |                                 |
|                                                               | Stav  | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>2)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>2)</sup> |
| (1) Úvěry nefinančním podnikům                                | 810,3 | 2,4                             | 771,6   | 3,3                             | 771,8    | 5,7                             | 778,1   | 5,9                             |
| (1.1) Do 1 roku včetně                                        | 285,2 | 8,0                             | 252,0   | 4,5                             | 252,2    | 1,9                             | 255,1   | 2,9                             |
| (1.2) Nad 1 do 5 let včetně                                   | 175,6 | -5,9                            | 153,6   | -4,7                            | 155,1    | 2,8                             | 152,3   | -2,9                            |
| (1.3) Nad 5 let                                               | 349,5 | 0,3                             | 366,1   | 3,6                             | 364,5    | 1,0                             | 370,7   | 6,0                             |
| (2) Úvěry domácnostem <sup>4)</sup>                           | 950,9 | 8,1                             | 1 011,8 | 7,6                             | 1 017,8  | 6,2                             | 1 021,7 | 4,3                             |
| (2.1) Na spotřebu                                             | 183,8 | 1,5                             | 190,0   | 1,3                             | 190,9    | 1,0                             | 191,4   | 0,6                             |
| (2.2) Na bydlení                                              | 664,6 | 5,8                             | 710,3   | 5,2                             | 714,3    | 4,0                             | 716,9   | 2,7                             |
| (2.3) Ostatní                                                 | 102,4 | 0,8                             | 111,5   | 1,2                             | 112,6    | 1,2                             | 113,4   | 1,0                             |
| (3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům <sup>3)</sup> | 145,6 | -6,1                            | 132,1   | 0,7                             | 128,7    | -2,8                            | 128,5   | -0,2                            |
| (4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům                      | 0,4   | 0,1                             | 0,1     | 0,0                             | 0,2      | 0,1                             | 0,3     | 0,1                             |

<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

|                                            | 2009  | 2010   |          |       |
|--------------------------------------------|-------|--------|----------|-------|
|                                            | srpen | červen | červenec | srpen |
|                                            | p.b.  | p.b.   | p.b.     | p.b.  |
| M1                                         | 5,4   | 4,6    | 5,2      | 5,1   |
| v tom: oběživo                             | 0,9   | 0,1    | 0,1      | 0,0   |
| jednodenní vklady                          | 4,6   | 4,5    | 5,1      | 5,1   |
| M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)          | -0,4  | -4,0   | -4,2     | -4,5  |
| M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje) | -1,1  | -0,1   | -0,2     | 0,0   |
| M3                                         | 3,9   | 0,6    | 0,7      | 0,6   |

TABULKA 8

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

|                                                  | 2009  | 2010   |          |       |
|--------------------------------------------------|-------|--------|----------|-------|
|                                                  | srpen | červen | červenec | srpen |
|                                                  | p.b.  | p.b.   | p.b.     | p.b.  |
| Nefinanční podniky                               | -1,3  | -2,2   | -1,5     | -1,4  |
| Domácnosti <sup>2)</sup>                         | 6,8   | 4,5    | 4,3      | 4,1   |
| Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | -1,0  | -1,3   | -1,2     | -0,9  |
| Pojišťovny a penzijní fondy                      | -0,1  | 0,0    | 0,0      | 0,0   |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>           | 4,4   | 1,0    | 1,5      | 1,8   |

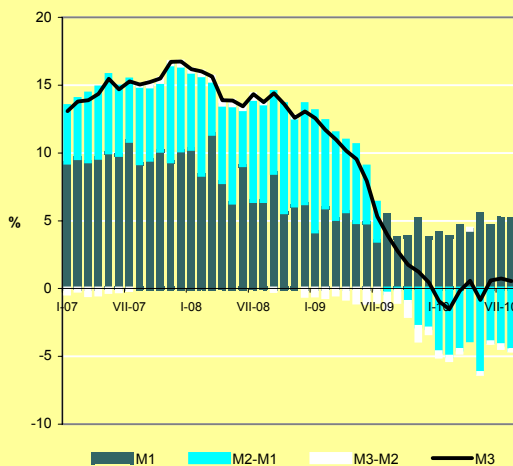
<sup>1)</sup> Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

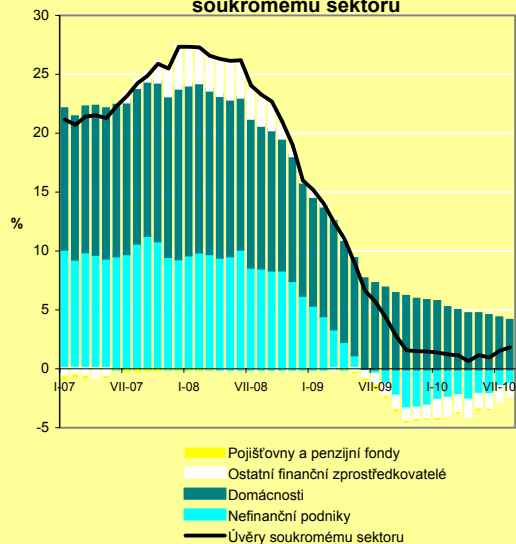
<sup>3)</sup> Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

<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.

Příspěvky k roční míře růstu M3



Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru



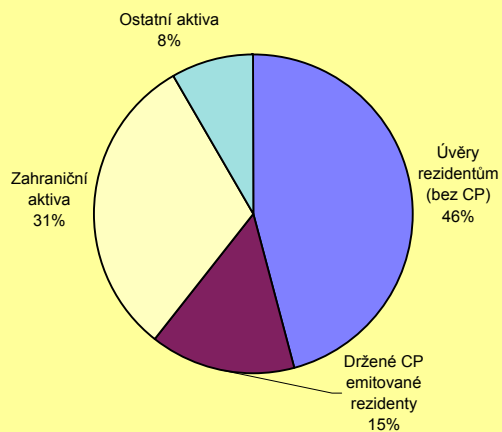
TABULKA 9

## Rozvahy měnových finančních institucí podle vykazujících subjektů: srpen 2010

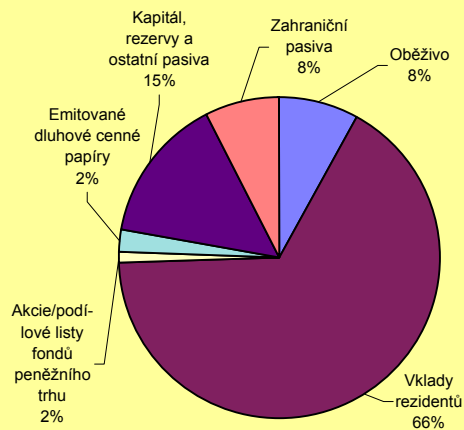
v mld. Kč

|                                                                | MFI    |                   |                         | Konsolidovaná<br>rozhaha MFI |
|----------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|                                                                | ČNB    | Úvěrové instituce | Fondy peněžního<br>trhu |                              |
| (1) AKTIVA CELKEM                                              | 799,4  | 4 364,7           | 45,7                    | 4 345,7                      |
| (1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)                                | 9,0    | 2 580,5           | 11,7                    | 1 993,1                      |
| MFI                                                            | 0,5    | 595,9             | 11,7                    | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 64,4              | 0,0                     | 64,4                         |
| Ostatní rezidenti                                              | 8,5    | 1 920,2           | 0,0                     | 1 928,7                      |
| (1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty   | 0,0    | 778,8             | 19,9                    | 600,0                        |
| MFI                                                            | 0,0    | 196,7             | 2,0                     | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 576,3             | 17,2                    | 593,5                        |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 5,8               | 0,7                     | 6,5                          |
| (1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu                | 0,0    | 0,0               | 0,0                     | -                            |
| (1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty | 0,0    | 63,2              | 0,0                     | 34,5                         |
| MFI                                                            | 0,0    | 28,7              | 0,0                     | -                            |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 34,5              | 0,0                     | 34,5                         |
| (1.5) Zahraniční aktiva                                        | 775,2  | 570,7             | 14,0                    | 1 359,9                      |
| (1.6) Stálá aktiva                                             | 11,0   | 109,9             | 0,0                     | 120,9                        |
| (1.7) Ostatní aktiva                                           | 4,2    | 261,7             | 0,1                     | 237,3                        |
| (2) PASIVA CELKEM                                              | 799,4  | 4 364,7           | 45,7                    | 4 345,7                      |
| (2.1) Oběživo                                                  | 381,2  | -                 | -                       | 352,5                        |
| (2.2) Vklady rezidentů                                         | 502,5  | 2 989,4           | 0,0                     | 2 892,4                      |
| MFI                                                            | 421,5  | 178,0             | 0,0                     | -                            |
| Centrální vláda                                                | 77,0   | 239,1             | 0,0                     | 316,1                        |
| Ostatní vláda/ostatní rezidenti                                | 4,0    | 2 572,3           | 0,0                     | 2 576,3                      |
| (2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu                | -      | -                 | 41,0                    | 41,0                         |
| (2.4) Emitované dluhové cenné papíry                           | 0,0    | 299,3             | 0,0                     | 100,7                        |
| (2.5) Kapitál a rezervy                                        | -144,1 | 463,4             | 0,0                     | 290,6                        |
| (2.6) Zahraniční pasiva                                        | 1,1    | 325,5             | 4,3                     | 331,0                        |
| (2.7) Ostatní pasiva                                           | 58,6   | 287,1             | 0,4                     | 346,1                        |
| (2.8) Přebytek mezibankovních závazků                          | -      | -                 | -                       | -8,6                         |

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



## Komentář ke statistice měnového vývoje<sup>1)</sup> (tabulky 3-9): Srpen 2010

Pozvolný pokles roční míry růstu peněžního agregátu M3, základního ukazatele charakterizujícího nabídku peněz v ekonomice, který byl odstartován událostmi podzimu roku 2008, se v posledních měsících zastavil a od prosince 2009 do května 2010 vývoj představoval spíše oscilace kolem nulové hodnoty. Zatímco v květnu a prvních měsících letošního roku byly zaznamenány dokonce záporné hodnoty tohoto indikátoru, v posledních třech měsících bylo dosaženo kladných hodnot, pohybujících se mírně nad nulovou hodnotou, a v měsíci červenci ve srovnání s červnem došlo i k mírnému nárůstu (o 0,1 %) jeho roční míry růstu. V měsíci srpnu však dochází opět k mírnému poklesu a tím i k návratu roční míry růstu měnového agregátu na červnovou úroveň, tj. na 0,6 %. Meziměsíční míra růstu se snížila z -0,2 % v červenci na -0,5 % v srpnu. Vlivem finančních transakcí klesl peněžní agregát M3 meziměsíčně o 14,2 mld. Kč (v meziročním srovnání vzrostl o 14,1 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2732,2 mld. Kč.

### Hlavní složky M3

Ve struktuře peněžního agregátu M3 má rozhodující podíl peněžní agregát M1, jehož příspěvek k roční míře růstu M3 se oproti červenci snížil z 5,2 procentních bodů na 5,1 procentních bodů v srpnu (Tabulka 7). Další významná složka M3, tzv. quasi peníze, i nadále dosahuje záporných hodnot.

Roční míra růstu M1 se v srpnu snížila na 7,4 % (v červenci činila 7,9 %). Uvedenou změnu způsobil pokles roční míry růstu jednodenních vkladů (z 9,9 % v červenci na 9,2 % v srpnu). Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 32,8 mld. Kč, tj. o 2,1 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší nárůst vkladů u sektoru pojišťoven a penzijních fondů (o 81,7 %, tj. o 5,2 mld. Kč). Podstatně méně procentně vzrostly vklady sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů (o 8,8 %, tj. o 2,3 mld. Kč), vklady nefinančních podniků (o 5,6 %, tj. o 25,5 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,1 %, tj. o 10,3 mld. Kč). Pokles oproti tomu nastal u vkladů ostatní vlády (o 7,0 %, tj. o 10,5 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa klesla o 0,2 procentního bodu, z 0,5 % v červenci na 0,3 % v srpnu. Meziměsíčně kleslo oběživo v srpnu o 0,5 % a dosáhlo hodnoty 352,5 mld. Kč.

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 44,7 mld. Kč, tj. o 6,0 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v srpnu ve srovnání s červencem snížila o 1,5 procentních bodů a dosáhla hodnoty -13,6 % (v červenci -12,1 %). Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou z pohledu objemu mírně převažující složkou krátkodobých vkladů, se ve srovnání s minulým měsícem snížila o 2,2 procentních bodů a dosáhla hodnoty -17,6 %. Roční míra růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců, které byly dříve charakterizovány vysokými meziročními nárůsty (v srpnu 2009 dosáhla 33,7 % oproti -8,2 % v srpnu tohoto roku), dosahuje od prosince 2009 záporných hodnot. V měsíci srpnu je ve srovnání s červencem zaznamenán mírný pokles, a to o 0,4 % (v červenci -7,8 %, v srpnu -8,2 %).

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl největší meziměsíční pokles zaznamenán u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 19,3 %, tj. o 5,5 mld. Kč). Dále klesly i vklady nefinančních podniků (o 18,8 %, tj. o 35,2 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,9 %, tj. 9,1 mld. Kč). Oproti tomu vzrostly vklady ostatní vlády (o 17,5 %, tj. 4,5 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 3,3 %, tj. 0,6 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se meziměsíčně snížily o 1,0 % na 56,1 mld. Kč (v červenci 56,7 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 7,4 procentních bodů a dosáhla hodnoty -2,2 % (v červenci -9,6 %).

### Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v srpnu klesla na 9,6 % (v červenci 11,5 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v srpnu zvýšila, a to na 15,3 % (v červenci 14,7 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v srpnu vzrostla a dosáhla hodnoty 1,8 % (v červenci 1,5 %). Stejně jako v předchozích měsících přispívá k dosažení kladné hodnoty roční míry růstu úvěrů soukromému sektoru výhradně sektor domácností (Tabulka 8). V meziměsíčním srovnání klesla roční míra růstu úvěrů domácnostem v srpnu v porovnání s červencem o 0,4 procentního bodu (v červenci činila 8,6 %, v srpnu 8,2 %). U roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům došlo k mírnému nárůstu.

U čistých zahraničních aktiv došlo ke konci srpna k nárůstu roční míry růstu na 2,1 % (z 0,9 % v červenci). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla, a to z 27,4 % v červenci na 25,9 % v srpnu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se v srpnu zvýšila na -7,7 % (z -16,6 % v červenci).

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

TABULKA 10

Úrokové sazby měnových finančních institucí - nové obchody<sup>1)</sup>

| průměr a suma za měsíc                              | 2009              |                    | 2010              |                    |                   |                    |                   |                    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                                     | srpen             |                    | červen            |                    | červenec          |                    | srpen             |                    |
|                                                     | 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>           | 1,17              | 1228,0             | 1,09              | 1285,8             | 1,06              | 1284,1             | 1,06              | 1288,6             |
| (1.1) Jednodenní                                    | 0,69              | 760,6              | 0,68              | 881,3              | 0,68              | 911,0              | 0,68              | 919,9              |
| (1.2) S dohodnutou splatností                       | 1,28              | 29,9               | 0,92              | 21,6               | 0,69              | 18,9               | 0,65              | 16,5               |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,25              | 29,1               | 0,85              | 19,5               | 0,65              | 18,0               | 0,60              | 15,4               |
| (1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3)</sup>              | 1,98              | 465,5              | 1,99              | 422,5              | 2,07              | 367,5              | 2,07              | 362,8              |
| (1.3.1) Do 3 měsíců včetně                          | 2,22              | 383,9              | 2,15              | 368,7              | 2,26              | 317,1              | 2,26              | 313,1              |
| (1.3.2) Nad 3 měsíce                                | 0,86              | 81,5               | 0,90              | 53,8               | 0,86              | 50,4               | 0,87              | 49,7               |
| <b>(2) Vklady nefinančních podniků<sup>4)</sup></b> | 0,73              | 525,2              | 0,45              | 548,7              | 0,45              | 532,1              | 0,44              | 526,3              |
| (2.1) Jednodenní                                    | 0,43              | 303,5              | 0,33              | 349,7              | 0,41              | 355,4              | 0,41              | 376,8              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                       | 1,08              | 202,2              | 0,52              | 171,4              | 0,51              | 175,4              | 0,50              | 147,8              |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,08              | 202,2              | 0,52              | 170,8              | 0,51              | 175,4              | 0,50              | 147,7              |
| <b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>           | 14,76             | 53,8               | 14,03             | 56,2               | 14,16             | 53,4               | 13,92             | 54,7               |
| (3.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 18,90             | 33,7               | 18,32             | 34,9               | 17,78             | 35,5               | 17,59             | 35,4               |
| (3.2) Na spotřebu                                   | 13,98             | 5,1                | 14,44             | 4,1                | 14,44             | 3,5                | 14,67             | 4,2                |
| (3.3) Na bydlení                                    | 5,54              | 11,9               | 5,06              | 13,4               | 5,00              | 11,4               | 4,96              | 11,4               |
| Z toho: Hypoteční úvěry <sup>6)</sup>               | 5,76              | 6,9                | 5,03              | 8,2                | 4,92              | 7,0                | 4,89              | 7,0                |
| Stavební spoření                                    | 5,03              | 4,8                | 5,13              | 3,9                | 5,09              | 3,4                | 5,00              | 3,4                |
| (3.4) Ostatní                                       | 6,27              | 3,1                | 5,57              | 3,7                | 5,65              | 3,0                | 5,43              | 3,6                |
| <b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>               | 4,00              | 169,7              | 3,86              | 152,2              | 3,95              | 152,2              | 3,90              | 149,7              |
| (4.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 4,40              | 105,5              | 4,23              | 86,9               | 4,34              | 89,2               | 4,23              | 90,3               |
| (4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK              | 3,91              | 13,6               | 4,01              | 13,9               | 3,90              | 10,6               | 3,97              | 10,2               |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 3,79              | 12,3               | 3,76              | 11,1               | 3,71              | 9,1                | 3,81              | 8,5                |
| (4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK             | 3,20              | 50,6               | 3,18              | 51,4               | 3,29              | 52,4               | 3,28              | 49,2               |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 3,10              | 42,7               | 3,05              | 43,2               | 3,19              | 47,5               | 3,21              | 44,4               |
| <b>(5) RPSN<sup>8)</sup> úvěrů domácnostem</b>      | 8,57              | 16,9               | 7,71              | 17,5               | 7,67              | 14,9               | 8,11              | 15,7               |
| (5.1) Na spotřebu                                   | 15,11             | 5,1                | 15,55             | 4,1                | 15,74             | 3,5                | 16,08             | 4,2                |
| (5.2) Na bydlení                                    | 5,79              | 11,9               | 5,28              | 13,4               | 5,21              | 11,4               | 5,15              | 11,4               |

<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.

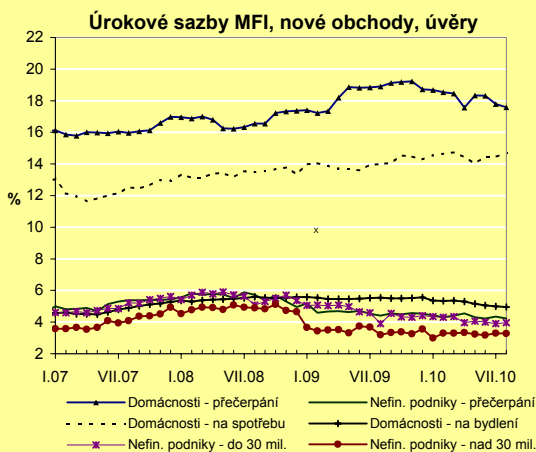
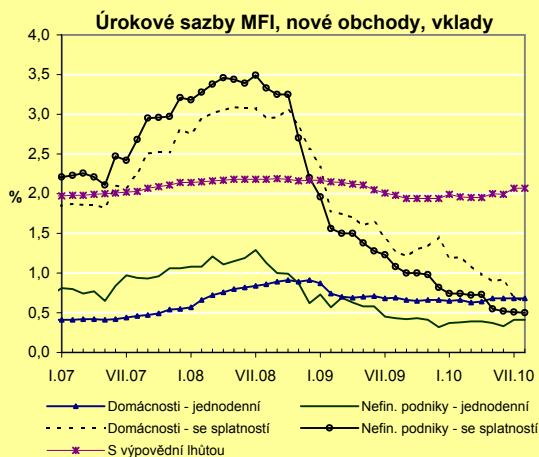
<sup>4)</sup> Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

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

<sup>6)</sup> Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

<sup>7)</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>8)</sup> Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).



TABULKA 11

Úrokové sazby měnových finančních institucí - stavy obchodů<sup>1)</sup>

| stavky ke konci měsíce                        | 2009              |                    | 2010              |                    | 2010              |                    | 2010              |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                               | srpen             |                    | červen            |                    | červenec          |                    | srpen             |                    |
|                                               | 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)3)</sup></b>   | 1,33              | 1517,1             | 1,25              | 1596,8             | 1,24              | 1597,4             | 1,22              | 1597,0             |
| (1.1) S dohodnutou splatností                 | 1,98              | 305,6              | 1,92              | 319,1              | 1,92              | 318,8              | 1,87              | 314,5              |
| (1.1.1) Do 2 let včetně                       | 1,92              | 191,4              | 1,64              | 148,2              | 1,59              | 144,6              | 1,58              | 139,6              |
| (1.1.2) Nad 2 roky                            | 2,08              | 114,1              | 2,16              | 170,9              | 2,20              | 174,2              | 2,11              | 174,8              |
| <b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b> | 0,76              | 459,7              | 0,54              | 513,3              | 0,55              | 515,7              | 0,53              | 506,5              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                 | 1,34              | 136,7              | 0,90              | 136,0              | 0,85              | 158,9              | 0,89              | 128,0              |
| (2.2.1) Do 2 let včetně                       | 1,31              | 134,3              | 0,84              | 131,1              | 0,80              | 154,0              | 0,82              | 123,0              |
| (2.2.2) Nad 2 roky                            | 3,08              | 2,4                | 2,40              | 4,9                | 2,43              | 4,8                | 2,53              | 5,0                |
| <b>(3) Úvěry domácnostem</b>                  | 7,03              | 949,8              | 6,99              | 1010,2             | 6,96              | 1016,4             | 6,95              | 1019,6             |
| (3.1) Na bydlení                              | 5,23              | 664,2              | 5,28              | 709,9              | 5,27              | 713,9              | 5,27              | 716,6              |
| Z toho: Hypoteční úvěry                       | 5,21              | 537,0              | 5,27              | 580,5              | 5,26              | 583,8              | 5,25              | 587,9              |
| Stavební spoření                              | 5,37              | 100,1              | 5,38              | 101,9              | 5,37              | 102,1              | 5,37              | 102,2              |
| (3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>4)</sup>     | 11,40             | 285,5              | 11,21             | 300,3              | 11,14             | 302,4              | 11,12             | 303,0              |
| <b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>              | 4,38              | 673,0              | 4,04              | 631,6              | 4,05              | 639,0              | 4,06              | 640,1              |
| (4.1) Do 1 roku včetně                        | 4,16              | 248,3              | 3,75              | 212,9              | 3,84              | 216,4              | 3,81              | 217,7              |
| (4.2) Nad 1 do 5 let včetně                   | 4,39              | 146,2              | 4,19              | 123,5              | 4,13              | 124,6              | 4,20              | 121,5              |
| (4.3) Nad 5 let                               | 4,56              | 278,5              | 4,18              | 295,2              | 4,17              | 298,0              | 4,19              | 300,9              |

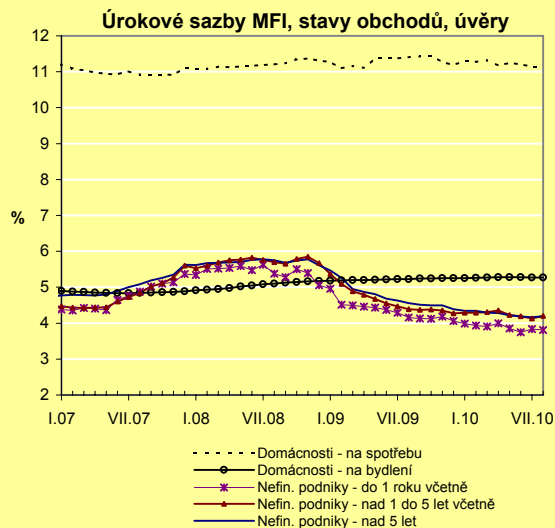
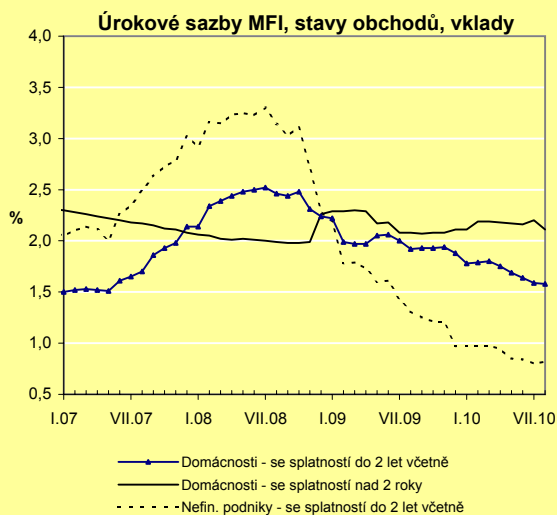
<sup>1)</sup> Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

<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> Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

<sup>5)</sup> Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpaní bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



## Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 a 11): Srpen 2010

### Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností nezaznamenaly v měsíci srpnu změnu, úrokové sazby z nových vkladů nefinančních podniků zaznamenaly jen nepatrné snížení.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** zůstala zakotvena na 1,06 %. Také sazba u jednodenních vkladů zůstala nezměněna na 0,68 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností poklesla jen o 0,04 procentního bodu na 0,65 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou nezaznamenala změnu a zůstala na 2,07 %.

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** zůstala téměř na úrovni měsíce července, a to na 0,44 %. U sazby u jednodenních vkladů nedošlo ke změně a sazba se zastavila na 0,41 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) se oproti minulému měsíci také téměř nezměnila a zakotvila na 0,50 %.

Sazby u **nových úvěrů** poskytnutých domácnostem i nefinančním podnikům se v měsíci srpnu snížily.

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** se snížila o 0,24 procentního bodu na 13,92 %. Úroková sazba z úvěrů na přečerpání bankovních účtů poklesla o 0,19 procentního bodu na 17,59 %. Úroková sazba z úvěrů na spotřebu však vzrostla o 0,23 procentního bodu, a to na 14,67 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení poklesla o 0,04 procentního bodu, a to na 4,96 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou nižší o 0,22 procentního bodu, a to 5,43 %.

U sazby z nových úvěrů **nefinančním podnikům** došlo k mírnému snížení o 0,05 procentního bodu na 3,90 %. Sazba u přečerpání bankovních účtů klesla o 0,11 procentního bodu na 4,23 %. Sazba u úvěrů ostatních s objemem do 30 mil. CZK zaznamenala zvýšení o 0,07 procentního bodu, a to na 3,97 %. Úvěry ostatní s objemem nad 30 mil. byly úročeny sazbou jen nepatrně nižší, a to 3,28 %.

Celková **roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem** se zvýšila o 0,44 procentního bodu na 8,11 %, RPSN úvěrů na spotřebu zaznamenala zvýšení o 0,34 procentního bodu a zakotvila na 16,08 %. RPSN úvěrů na bydlení poklesla o 0,06 procentního bodu, a to na 5,15 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností i nefinančních podniků zaznamenala v měsíci srpnu jen malou změnu.

Úroková sazba z celkových vkladů **domácností** pokračovala v trendu nepatrného poklesu a zastavila se na 1,22 %. Sazba z jednodenních vkladů nezaznamenala změnu a zůstala ukotvena na 0,68 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala na úrovni měsíce července, a to na 2,07 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností se mírně snížila o 0,05 procentního bodu, a to na 1,87 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** zaznamenala jen mírnou změnu a poklesla jen na 0,53 %. Sazba z jednodenních vkladů se nezměnila a zůstala na 0,41 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností mírně stoupla o 0,04 procentního bodu na 0,89 %.

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácností i nefinančních podniků nezaznamenala v měsíci srpnu téměř změnu.

Celková úroková sazba z úvěrů **domácnostem** poklesla jen o 0,01 procentního bodu, a to na 6,95 %. Sazba z úvěrů na bydlení nezaznamenala změnu a zastavila se na 5,27 %, úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní se jen mírně snížila o 0,02 procentního bodu na 11,12 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** se téměř nezměnila a zakotvila na 4,06 %. Sazba z úvěrů nefinančním podnikům se mírně snížila jen u splatnosti do 1 roku včetně o 0,03 procentního bodu na 3,81 %. U splatnosti nad 1 rok do 5 let naopak došlo k mírnému zvýšení o 0,07 procentního bodu na 4,20 % a u splatnosti nad 5 let jen o 0,02 procentního bodu na 4,19 %.

TABULKA 12

Agregovaná rozvaha fondů kolektivního investování <sup>1)</sup>

| v mld. Kč; stav ke konci období    | 2009     | 2010  |        |        |          |
|------------------------------------|----------|-------|--------|--------|----------|
|                                    | červenec | duben | květen | červen | červenec |
| <b>AKTIVA</b>                      |          |       |        |        |          |
| Celkem                             | 90,6     | 108,4 | 105,9  | 104,7  | 109,3    |
| (1.1) Vklady                       | 10,5     | 11,1  | 10,1   | 8,9    | 9,1      |
| (1.2) Dluhové cenné papíry celkem  | 41,3     | 47,2  | 47,4   | 47,8   | 49,0     |
| Rezidenti                          | 21,2     | 24,6  | 24,9   | 25,9   | 27,0     |
| MFI                                | 0,9      | 1,3   | 1,2    | 1,3    | 1,4      |
| Vládní instituce                   | 19,0     | 21,7  | 22,1   | 23,0   | 24,1     |
| Ostatní rezidenti                  | 1,3      | 1,7   | 1,6    | 1,6    | 1,5      |
| Nerezidenti                        | 20,1     | 22,6  | 22,6   | 21,9   | 22,0     |
| (1.3) Akcie                        | 18,0     | 25,1  | 23,5   | 22,9   | 23,8     |
| Rezidenti                          | 3,9      | 5,4   | 4,8    | 4,9    | 5,0      |
| MFI                                | 0,4      | 0,3   | 0,5    | 0,5    | 0,4      |
| Ostatní rezidenti                  | 3,5      | 5,0   | 4,3    | 4,4    | 4,5      |
| Nerezidenti                        | 14,2     | 19,8  | 18,6   | 18,0   | 18,8     |
| (1.4) Podílové listy fondů         | 15,4     | 16,4  | 15,2   | 15,0   | 15,9     |
| Rezidenti                          | 3,6      | 4,0   | 3,9    | 3,9    | 4,0      |
| Nerezidenti                        | 11,8     | 12,4  | 11,3   | 0,9    | 11,9     |
| (1.5) Ostatní aktiva               | 5,5      | 8,6   | 9,7    | 10,2   | 11,4     |
| <b>PASÍVA</b>                      |          |       |        |        |          |
| Celkem                             | 90,6     | 108,4 | 105,9  | 104,7  | 109,3    |
| (2.1) Přijaté úvěry                | 0,2      | 0,5   | 0,5    | 0,5    | 0,9      |
| (2.2) Emitované podílové listy FKI | 88,9     | 103,2 | 99,3   | 99,7   | 103,6    |
| Rezidenti                          | 87,7     | 101,6 | 97,8   | 98,2   | 102,0    |
| Nerezidenti                        | 1,2      | 1,6   | 1,5    | 1,5    | 1,6      |
| (2.3) Ostatní pasiva               | 1,4      | 4,7   | 6,1    | 4,5    | 4,7      |

**BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU**

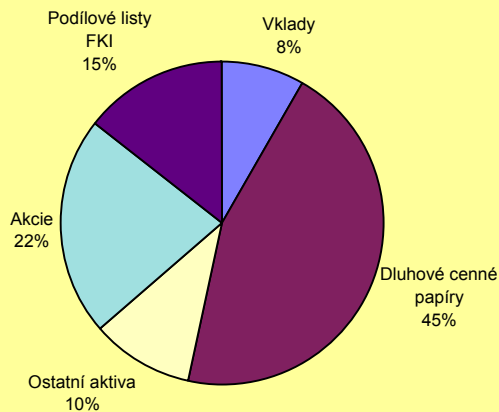
|                    |      |       |       |       |       |
|--------------------|------|-------|-------|-------|-------|
| CELKEM             | 90,6 | 108,4 | 105,9 | 104,7 | 109,3 |
| Akciové fondy      | 13,4 | 18,4  | 16,7  | 15,9  | 18,1  |
| Dluhopisové fondy  | 34,8 | 40,1  | 39,5  | 38,8  | 39,8  |
| Smíšené fondy      | 35,9 | 40,0  | 39,2  | 38,1  | 38,9  |
| Nemovitostní fondy | 6,5  | 10,0  | 10,5  | 11,9  | 12,4  |

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

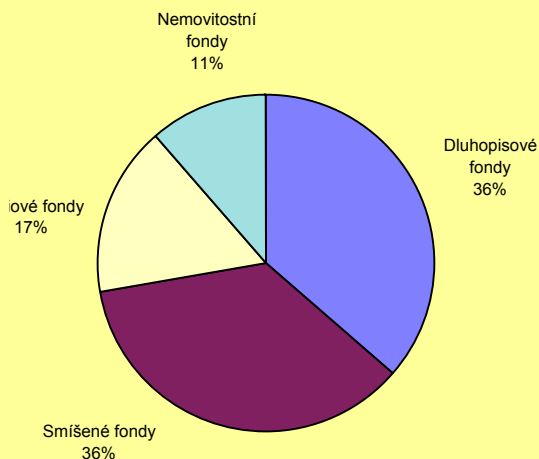
- fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou rozříděny v kategoriích podle druhu aktiv či fondů, do kterých investují.

- data jsou publikována 15. kalendářní den druhého měsíce následujícího po konci období

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



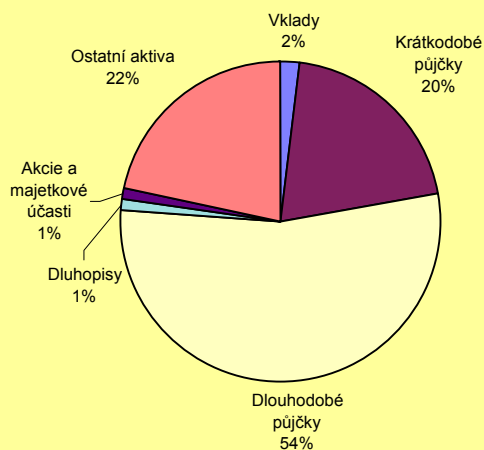
TABULKA 13

**Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA**  
(finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring, forfaiting) <sup>1)</sup>

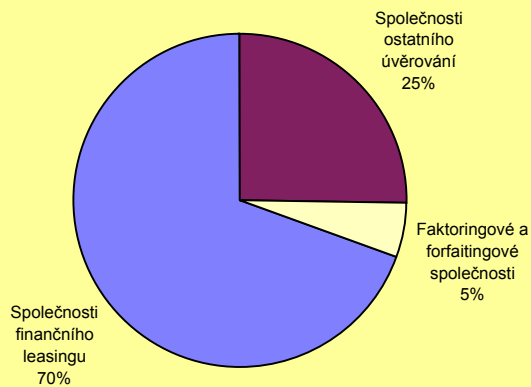
| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí                        | 2009   |       |          | 2010   |        |
|-----------------------------------------------------------|--------|-------|----------|--------|--------|
|                                                           | červen | září  | prosinec | březen | červen |
| <b>AKTIVA</b>                                             |        |       |          |        |        |
| Celkem                                                    | 422,3  | 412,4 | 404,2    | 389,7  | 386,6  |
| (1.1) Vklady                                              | 6,6    | 7,9   | 8,1      | 8,2    | 7,0    |
| (1.2) Poskytnuté půjčky                                   | 326,8  | 306,0 | 299,0    | 291,1  | 287,4  |
| Rezidenti                                                 | 320,1  | 299,6 | 292,4    | 284,8  | 282,3  |
| Do 1 roku                                                 | 86,2   | 79,9  | 78,9     | 75,7   | 77,4   |
| Nad 1 rok                                                 | 233,9  | 219,7 | 213,6    | 209,1  | 204,9  |
| Nerezidenti                                               | 6,7    | 6,4   | 6,6      | 6,3    | 5,1    |
| (1.3) Dluhové cenné papíry celkem                         | 6,0    | 5,9   | 2,7      | 2,7    | 3,6    |
| Do 1 roku                                                 | 4,1    | 4,1   | 1,0      | 1,0    | 1,9    |
| Nad 1 rok                                                 | 1,9    | 1,7   | 1,7      | 1,7    | 1,7    |
| (1.4) Akcie a majetkové účasti                            | 8,3    | 8,1   | 5,6      | 5,5    | 5,0    |
| Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)                   | 0,0    | 0,1   | 0,1      | 0,1    | 0,0    |
| Ostatní akcie a majetkové účasti                          | 8,3    | 7,9   | 5,5      | 5,4    | 4,9    |
| (1.5) Ostatní aktiva                                      | 74,7   | 84,5  | 88,8     | 82,2   | 83,6   |
| <b>PASIVA</b>                                             |        |       |          |        |        |
| Celkem                                                    | 422,3  | 412,4 | 404,2    | 389,7  | 386,6  |
| (2.1) Přijaté úvěry                                       | 249,3  | 241,7 | 235,7    | 218,7  | 227,8  |
| Rezidenti                                                 | 179,1  | 170,7 | 163,9    | 149,9  | 157,8  |
| Nerezidenti                                               | 70,2   | 71,1  | 71,9     | 68,8   | 70,0   |
| (2.2) Emitované dluhové cenné papíry                      | 19,9   | 16,6  | 13,5     | 13,5   | 4,0    |
| Do 1 roku                                                 | 0,0    | 0,0   | 0,0      | 0,0    | 1,1    |
| Nad 1 rok                                                 | 19,9   | 16,6  | 13,4     | 13,5   | 2,9    |
| (2.3) Vlastní kapitál                                     | 106,3  | 108,9 | 110,9    | 113,8  | 112,1  |
| (2.4) Ostatní pasiva                                      | 46,8   | 45,1  | 44,1     | 43,7   | 42,6   |
| <b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE</b> |        |       |          |        |        |
| CELKEM                                                    | 422,3  | 412,4 | 404,2    | 389,7  | 386,6  |
| Společnosti finančního leasingu                           | 294,1  | 289,5 | 282,5    | 271,0  | 268,4  |
| Společnosti ostatního úvěrování                           | 106,5  | 101,5 | 100,7    | 98,9   | 97,9   |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti                  | 21,8   | 21,4  | 20,9     | 19,8   | 20,3   |

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - 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.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



TABULKA 14

**Přehled půjček poskytnutých ze strany ZFA<sup>1)</sup> rezidentům  
(finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring, forfaiting)**

| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí           | 2009   |       |          | 2010   |        |
|----------------------------------------------|--------|-------|----------|--------|--------|
|                                              | červen | září  | prosinec | březen | červen |
| <b>PŮJČKY</b>                                |        |       |          |        |        |
| (1) Nefinanční podniky                       | 178,9  | 168,1 | 165,4    | 165,3  | 188,9  |
| do 1 roku                                    | 47,7   | 44,7  | 42,8     | 41,5   | 43,2   |
| od 1 do 5 let                                | 104,4  | 98,0  | 96,5     | 95,3   | 111,3  |
| nad 5 let                                    | 26,8   | 25,4  | 26,0     | 28,5   | 34,4   |
| (2) Finanční podniky                         | 1,7    | 0,6   | 0,6      | 0,5    | 0,2    |
| do 1 roku                                    | 0,2    | 0,2   | 0,2      | 0,1    | 0,1    |
| od 1 do 5 let                                | 1,4    | 0,3   | 0,3      | 0,3    | 0,1    |
| nad 5 let                                    | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    |
| (3) Vládní instituce                         | 1,1    | 1,2   | 1,1      | 0,4    | 0,4    |
| do 1 roku                                    | 0,5    | 0,6   | 0,5      | 0,1    | 0,1    |
| od 1 do 5 let                                | 0,6    | 0,6   | 0,6      | 0,2    | 0,2    |
| nad 5 let                                    | 0,0    | 0,0   | 0,0      | 0,0    | 0,0    |
| (4) Domácnosti                               | 138,3  | 129,6 | 125,2    | 118,8  | 92,8   |
| do 1 roku                                    | 37,7   | 34,4  | 35,2     | 34,0   | 34,1   |
| od 1 do 5 let                                | 84,3   | 78,8  | 72,9     | 67,9   | 44,2   |
| nad 5 let                                    | 16,3   | 16,5  | 17,0     | 16,9   | 14,6   |
| (5) Neziskové instituce sloužící domácnostem | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    |
| do 1 roku                                    | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    |
| od 1 do 5 let                                | 0,1    | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    |
| nad 5 let                                    | 0,0    | 0,0   | 0,0      | 0,0    | 0,0    |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM**

|                   |       |       |       |       |      |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|------|
| (1) Celkem        | 138,3 | 129,6 | 125,2 | 118,8 | 92,8 |
| (1.1) Na spotřebu | 120,7 | 112,9 | 110,1 | 104,5 | 78,8 |
| do 1 roku         | 36,5  | 33,2  | 34,0  | 32,8  | 32,8 |
| od 1 do 5 let     | 69,9  | 65,0  | 60,8  | 56,5  | 33,1 |
| nad 5 let         | 14,3  | 14,6  | 15,4  | 15,2  | 13,0 |
| (1.2) Na bydlení  | 1,5   | 1,4   | 1,4   | 1,3   | 1,3  |
| do 1 roku         | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0  |
| od 1 do 5 let     | 0,3   | 0,3   | 0,3   | 0,3   | 0,2  |
| nad 5 let         | 1,1   | 1,1   | 1,1   | 1,1   | 1,0  |
| (1.3) Ostatní     | 16,1  | 15,3  | 13,7  | 12,9  | 12,8 |
| do 1 roku         | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,3  |
| od 1 do 5 let     | 14,1  | 13,4  | 11,9  | 11,2  | 10,9 |
| nad 5 let         | 0,8   | 0,7   | 0,6   | 0,6   | 0,6  |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE**

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CELKEM                                   | 320,1 | 299,6 | 292,4 | 284,8 | 282,3 |
| Společnosti finančního leasingu          | 222,4 | 207,3 | 201,0 | 196,8 | 193,9 |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 80,8  | 75,6  | 75,0  | 72,9  | 72,2  |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti | 16,9  | 16,7  | 16,5  | 15,2  | 16,1  |
| z toho Nefinanční podniky                | 178,9 | 168,1 | 165,4 | 165,3 | 188,9 |
| Společnosti finančního leasingu          | 156,9 | 146,1 | 143,6 | 145,1 | 167,8 |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 5,2   | 5,3   | 5,2   | 4,9   | 4,9   |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti | 16,9  | 16,7  | 16,5  | 15,2  | 16,1  |
| z toho Domácnosti                        | 138,3 | 129,6 | 125,2 | 118,8 | 92,8  |
| Společnosti finančního leasingu          | 63,0  | 59,7  | 55,8  | 51,2  | 25,8  |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 75,3  | 69,9  | 69,4  | 67,6  | 67,0  |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   |

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - 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.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

## Komentář k agregované rozvaze FKI (Tabulka 12): Červenec 2010

Na konci července 2010 spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 103,6 mld. Kč. Nadále tak rostla hodnota spravovaného majetku. Hodnota majetku ve fondech se oproti červnu 2010 zvýšila o 3,93 mld. Kč, což představuje růst o 3,94 %. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku došlo k nárůstu hodnoty spravovaného majetku o 16,56 %, což znamená zvýšení majetku fondů ve výši 14,73 mld. Kč.

Největší nárůst objemu majetku vykázaly za červenec 2010 akciové fondy, jejichž aktiva se zvýšila z 15,9 mld. Kč na 18,1 mld. Kč, což představuje měsíční růst o 13,95 %. Růst hodnoty majetku zaznamenaly i fondy nemovitostní (z 11,9 mld. Kč na 12,4 mld. Kč), fondy dluhopisové (z 38,8 mld. Kč na 39,8 mld. Kč) a fondy smíšené (z 38,1 mld. Kč na 38,9 mld. Kč). V meziročním srovnání byl nejvýraznější nárůst objemu majetku zaznamenán u nemovitostních fondů. Hodnota majetku spravovaného nemovitostními fondy meziročně vzrostla o 5,84 mld. Kč, tj. o 89,59 %. Roční růst objemu majetku vykázaly i fondy akciové, dluhopisové a smíšené.

Fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Ve srovnání s předchozím měsícem vzrostl celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů o 1,24 mld. Kč na 49 mld. Kč. Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů se však oproti červnu 2010 nepatrně snížil, a to ze 47,91 % na 47,29 %, což znamená pokles o 0,62 pb. Meziročně fondy zvýšili objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů, a to o 7,75 mld. Kč, což představuje růst o 18,78 %. V porovnání s červencem 2009 podíl nakoupených dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů vzrostl 0,88 pb. Fondy v průběhu loňského roku zvyšovaly podíl majetkových cenných papírů ve svém portfoliu. Objem majetkových cenných papírů meziročně vzrostl o 6,27 mld. Kč na 39,7 mld. Kč, což představuje nárůst o 18,78 %.

Ke konci července 2010 působilo na území České republiky 160 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 28 akciových fondů, 28 dluhopisových fondů, 60 smíšených fondů, 42 nemovitostních fondů a 2 ostatní fondy.

## Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze ZFA1) (tabulky 13 a 14): Červen 2010

K 30.6.2010 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 386,6 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma snížila o 3,2 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 0,81%. Meziročně se bilanční suma snížila o 35,8 mld. Kč. Společnosti poskytující finanční leasing mají největší podíl na celkové bilanční sumě a to ve výši 268,4 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 97,9 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 20,3 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 287,4 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v druhém čtvrtletí roku 2010 pokles o 3,7 mld. Kč, tj. o 1,27 % oproti předchozímu období. Meziročně poskytnuté půjčky klesly o 39,4 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 12,04 %. Naprostá většina tj. 98,21 % objemu půjček byla poskytnuta rezidentským subjektům. Stav krátkodobých půjček byl v druhém čtvrtletí 78,8 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činily 20,37 % celkový aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 208,6 mld. Kč, což je 53,98 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 188,9 mld. Kč, což představuje 66,90 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 23,6 mld. Kč, což znamená nárůst o 14,28 %. Tento **vysoký nárůst** v časové řadě byl ovšem **způsoben netransakčními vlivy - reklasifikací**. U vykazujících subjektů došlo k reklasifikaci poskytnutých půjček ve **výši cca 24 mld. Kč**. Tento objem byl do 31.3.2010 nesprávně vykazován v poskytnutých půjčkách domácnostem, což má také v druhém čtvrtletí 2010 za následek jejich vysoký pokles, viz níže. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 10 mld. Kč, tj. 5,57%. 167,8 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se finančním leasingem, 4,9 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 16,1 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let, které dosáhly výše 111,3 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 92,8 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 25,9 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 21,81 %. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem snížila o 45,4 mld. Kč, tj. 32,84 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 32,89 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 25,9 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 67 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 44,2 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.

## 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, S.124 a S.125), 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* – tj. fondy, které investují zejména do akcií a jiných majetkových účastí.
2. *Dluhopisové fondy* – tj. fondy, které investují zejména do cenných papírů jiných než akcie.
3. *Smíšené fondy* – tj. fondy, které investují do majetkových účastí i dluhových cenných papírů bez převažujícího přístupu upřednostňujícího jeden či druhý nástroj.
4. *Nemovitostní fondy* – tj. fondy, které investují zejména do nemovitostí.
5. *Hedge fondy* – tj. fondy, které uplatňují relativně neomezené investiční strategie za účelem dosažení kladných absolutních výnosů a jejichž vedoucí pracovníci jsou kromě manažerského platu odměňováni na základě výkonnosti fondu.
6. *Ostatní fondy* – tj. fondy kolektivního investování jiné než akciové fondy, dluhopisové fondy, smíšené fondy, nemovitostní fondy nebo hedge fondy.

Fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou řazeny do výše uvedených skupin na základě investiční strategie.

**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 rezidentské 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.

### **Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA):**

Definice: 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.)

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

## 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 ocenění v 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

### ***Únor 2008***

Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007