

# Měnová statistika

Prosinec  
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 [http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_SESTAVY?p\\_strid=AAF&p\\_sestuid=&p\\_lang=CS](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAF&p_sestuid=&p_lang=CS) (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

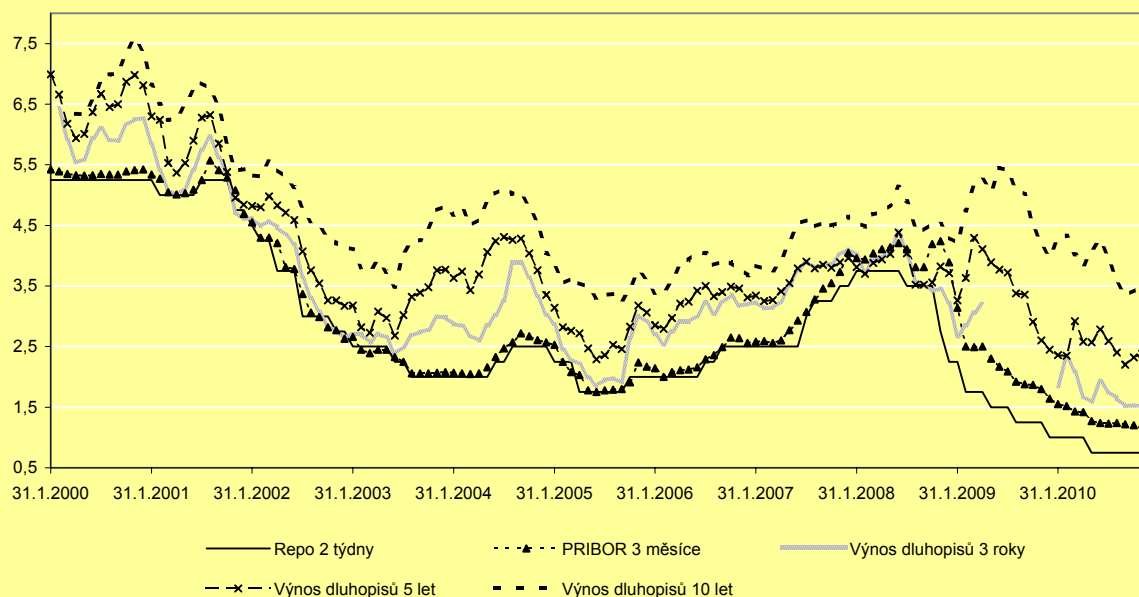
|                 | ČNB         |               |             | ECB          |
|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|
|                 | od 7.8.2009 | od 17.12.2009 | od 7.5.2010 | od 13.5.2009 |
| Repo 2 týdny    | 1,25        | 1,00          | 0,75        | 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  |          |          |          |          |          |
|-----------------------|----------|----------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                       | prosinec |          | říjen |          | listopad |          | prosinec |          |
|                       | ČR       | Eurozóna | ČR    | Eurozóna | ČR       | Eurozóna | ČR       | Eurozóna |
| <b>Peněžní trh</b>    |          |          |       |          |          |          |          |          |
| CZEONIA/ EONIA        |          |          |       |          |          |          |          |          |
| overnight             | 0,89     | 0,35     | 0,66  | 0,70     | 0,66     | 0,59     | 0,49     | 0,50     |
| PRIBOR/ EURIBOR       |          |          |       |          |          |          |          |          |
| 1 měsíc               | 1,44     | 0,48     | 1,01  | 0,78     | 1,01     | 0,83     | 1,00     | 0,81     |
| 3 měsíce              | 1,64     | 0,71     | 1,20  | 1,00     | 1,22     | 1,04     | 1,22     | 1,02     |
| 6 měsíců              | 1,90     | 1,00     | 1,55  | 1,22     | 1,56     | 1,27     | 1,57     | 1,25     |
| 1 rok                 | 2,20     | 1,24     | 1,79  | 1,49     | 1,79     | 1,54     | 1,80     | 1,53     |
| <b>Kapitálový trh</b> |          |          |       |          |          |          |          |          |
| Výnosy dluhopisů      |          |          |       |          |          |          |          |          |
| 3 roky                | -        | 1,84     | 1,53  | 2,10     | 1,52     | 2,55     | 1,68     | 2,75     |
| 5 let                 | 2,45     | 2,65     | 2,32  | 2,71     | 2,38     | 3,23     | 2,64     | 3,48     |
| 10 let (Maastricht)   | 3,98     | 3,88     | 3,43  | 3,34     | 3,59     | 3,73     | 3,89     | 4,07     |

## Úrokové sazby finančních trhů v ČR



## **Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Prosinec 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 prosince činí 0,25 procentních bodů.

### **Úrokové sazby finančních trhů**

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v ČR se v prosinci oproti předchozímu měsíci nezměnily, kromě sazby CZEONIA, která klesla o 0,17 procentních bodů. Podobný vývoj byl zaznamenán u sledovaných sazeb v eurozóně, pouze sazba EONIA výrazněji klesla o 0,09 procentních bodů. 3M PRIBOR dosáhl v prosinci stejně jako v listopadu hodnoty 1,22 % a 3M EURIBOR hodnoty 1,02 % (v listopadu 1,04 %).

V prosinci ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR růst výnosů (nejvíce 10Y, a to o 0,30 procentních bodů). Taktéž rostly významně výnosy u dluhopisů eurozóny (nejvíce 10Y, a to o 0,34 procentních bodů). Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci prosinci činil 3,89 % (v listopadu 3,59 %), výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny činil 4,07 % (v listopadu 3,73 %).

TABULKA 3

## Základní měnové indikátory

| v mld. Kč, není-li uvedeno jinak       | 2009     |                                      |                              | 2010    |                                      |                              | 2010     |                                      |                              | 2010     |                                      |                              |
|----------------------------------------|----------|--------------------------------------|------------------------------|---------|--------------------------------------|------------------------------|----------|--------------------------------------|------------------------------|----------|--------------------------------------|------------------------------|
|                                        | prosinec |                                      |                              | říjen   |                                      |                              | listopad |                                      |                              | prosinec |                                      |                              |
|                                        | Stav     | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu<br>(v %) | Stav    | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu<br>(v %) | Stav     | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu<br>(v %) | Stav     | Měsíční tran-<br>sakce <sup>4)</sup> | Roční míra<br>růstu<br>(v %) |
| M1                                     | 1 771,8  | -12,5                                | 6,1                          | 1 976,2 | -5,7                                 | 7,9                          | 2 002,3  | 22,5                                 | 6,0                          | 2 021,1  | 18,6                                 | 7,8                          |
| M3 <sup>1)</sup>                       | 2 709,1  | 39,9                                 | 0,4                          | 2 728,6 | 2,6                                  | 1,2                          | 2 728,2  | -5,3                                 | 0,4                          | 2 759,1  | 30,5                                 | 0,0                          |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>2)</sup> | 1 905,1  | -10,3                                | 1,5                          | 1 954,5 | 17,0                                 | 3,1                          | 1 961,8  | 6,1                                  | 3,1                          | 1 960,8  | 1,3                                  | 3,8                          |
| Čistá zahraniční aktiva <sup>3)</sup>  | 1 003,0  | 1,3                                  | 0,5                          | 1 059,1 | 2,2                                  | 8,2                          | 1 041,2  | -43,0                                | 4,8                          | 1 018,8  | -21,8                                | 2,4                          |

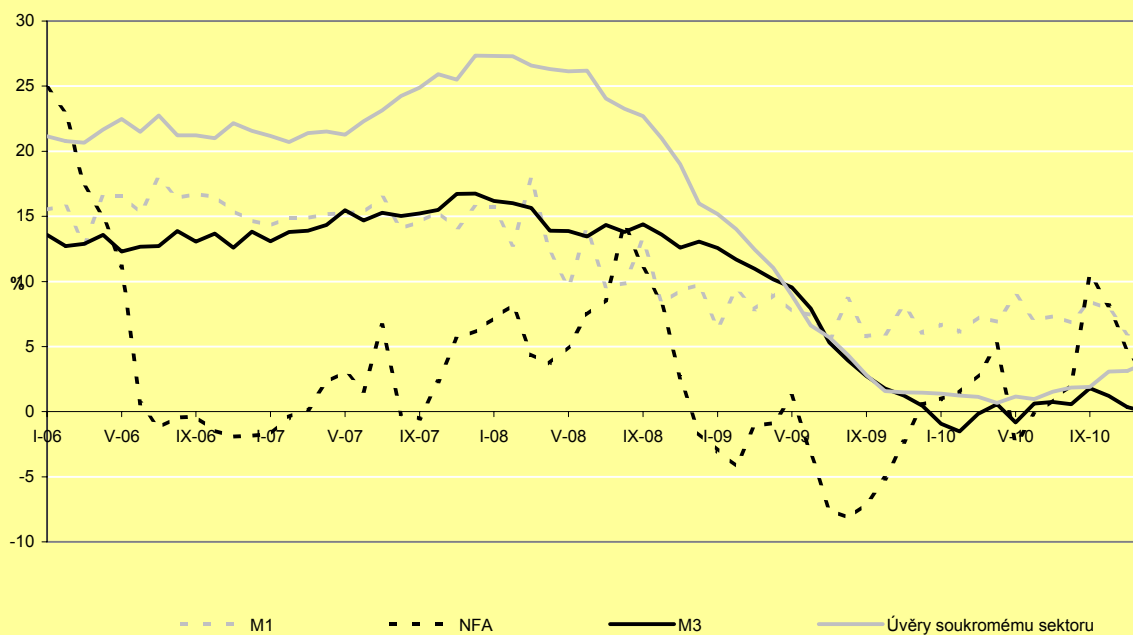
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů 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    |                                 |                        |          |                                 |                        |          |                                 |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|----------|---------------------------------|------------------------|----------|---------------------------------|------------------------|
|                                                                                   | prosinec |                                 |                        | říjen   |                                 |                        | listopad |                                 |                        | prosinec |                                 |                        |
|                                                                                   | 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)                                           | 2 709,1  | 39,9                            | 0,4                    | 2 728,6 | 2,6                             | 1,2                    | 2 728,2  | -5,3                            | 0,4                    | 2 759,1  | 30,5                            | 0,0                    |
| (1.1) Oběživo                                                                     | 353,6    | -0,7                            | -3,3                   | 356,8   | 1,3                             | 1,0                    | 356,5    | -0,3                            | 0,7                    | 357,0    | 0,4                             | 1,0                    |
| (1.2) Jednodenní vklady                                                           | 1 418,3  | -11,8                           | 8,7                    | 1 619,4 | -7,0                            | 9,6                    | 1 645,8  | 22,8                            | 7,3                    | 1 664,2  | 18,2                            | 9,4                    |
| (1.3) <b>M1</b> (položky 1.1 a 1.2)                                               | 1 771,8  | -12,5                           | 6,1                    | 1 976,2 | -5,7                            | 7,9                    | 2 002,3  | 22,5                            | 6,0                    | 2 021,1  | 18,6                            | 7,8                    |
| (1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let                                     | 482,0    | 38,8                            | -13,1                  | 388,3   | 9,6                             | -18,0                  | 364,8    | -24,8                           | -17,3                  | 376,8    | 11,9                            | -21,5                  |
| (1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců                                       | 395,6    | 11,8                            | -1,6                   | 308,3   | -3,0                            | -5,7                   | 305,1    | -3,2                            | -6,8                   | 309,1    | 4,0                             | -8,3                   |
| (1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)                                       | 877,6    | 50,6                            | -8,3                   | 696,6   | 6,6                             | -12,7                  | 669,9    | -28,0                           | -12,8                  | 685,9    | 15,9                            | -15,9                  |
| (1.7) <b>M2</b> (položky 1.3 a 1.6)                                               | 2 649,5  | 38,1                            | 0,8                    | 2 672,8 | 0,9                             | 1,3                    | 2 672,2  | -5,5                            | 0,4                    | 2 707,1  | 34,5                            | 0,3                    |
| (1.8) Repo operace <sup>2)</sup>                                                  | 14,4     | 0,7                             | -                      | 13,9    | 2,9                             | -                      | 15,0     | 1,1                             | -                      | 12,4     | -2,5                            | -                      |
| (1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu <sup>2)</sup>                     | 43,6     | 1,0                             | -                      | 39,8    | -0,9                            | -                      | 39,0     | -0,9                            | -                      | 38,6     | -0,5                            | -                      |
| (1.10) Dluhové cenné papíry do 2let <sup>2)</sup>                                 | 1,7      | 0,1                             | -                      | 2,0     | -0,4                            | -                      | 2,0      | 0,0                             | -                      | 1,0      | -1,0                            | -                      |
| (1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)                          | 59,7     | 1,8                             | -14,8                  | 55,7    | 1,7                             | -2,8                   | 56,0     | 0,2                             | -3,0                   | 52,0     | -4,0                            | -12,6                  |
| <b>PROTIPOLOŽKY M3</b>                                                            |          |                                 |                        |         |                                 |                        |          |                                 |                        |          |                                 |                        |
| <b>MFI pasiva</b>                                                                 |          |                                 |                        |         |                                 |                        |          |                                 |                        |          |                                 |                        |
| (2) Vklady od centrální vlády                                                     | 273,2    | -32,3                           | -9,6                   | 328,0   | -55,1                           | -10,1                  | 287,9    | -41,0                           | -4,8                   | 275,4    | -12,9                           | 1,8                    |
| (3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4) | 613,2    | 33,4                            | 34,2                   | 627,0   | 12,1                            | 26,5                   | 651,7    | 5,5                             | 25,6                   | 670,6    | 23,5                            | 22,9                   |
| (3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky                                   | 142,6    | 8,8                             | 46,1                   | 195,2   | 3,2                             | 50,6                   | 197,2    | 2,0                             | 47,5                   | 210,5    | 13,3                            | 47,6                   |
| (3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce                                      | 89,3     | 1,5                             | 55,7                   | 49,4    | -0,4                            | 19,9                   | 48,9     | -0,5                            | 19,5                   | 49,2     | 0,3                             | 18,2                   |
| (3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky                                   | 88,0     | -2,2                            | 3,5                    | 96,6    | 0,8                             | 15,3                   | 97,3     | 0,3                             | 12,7                   | 97,8     | 0,8                             | 16,6                   |
| (3.4) Kapitál a rezervy                                                           | 293,2    | 25,3                            | 34,6                   | 285,9   | 8,4                             | 18,1                   | 308,2    | 3,7                             | 18,4                   | 313,0    | 9,1                             | 11,0                   |
| <b>MFI aktiva</b>                                                                 |          |                                 |                        |         |                                 |                        |          |                                 |                        |          |                                 |                        |
| (4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)                           | 2 537,3  | -9,0                            | 4,4                    | 2 623,0 | -29,1                           | 2,6                    | 2 634,1  | 10,2                            | 4,0                    | 2 645,8  | 15,3                            | 5,0                    |
| (4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP                                                  | 581,9    | -1,1                            | 15,9                   | 626,4   | -46,9                           | 2,3                    | 629,6    | 3,4                             | 7,9                    | 634,6    | 5,9                             | 9,1                    |
| v tom: úvěry                                                                      | 67,7     | 4,5                             | 21,7                   | 64,3    | 0,3                             | 5,5                    | 64,8     | 0,5                             | 3,2                    | 64,9     | 0,1                             | -3,7                   |
| CP jiné než akcie                                                                 | 514,2    | -5,6                            | 15,2                   | 562,1   | -47,2                           | 1,9                    | 564,8    | 2,9                             | 8,5                    | 569,7    | 5,9                             | 10,8                   |
| (4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP                                     | 1 955,4  | -7,9                            | 1,5                    | 1 996,6 | 17,7                            | 2,7                    | 2 004,5  | 6,8                             | 2,9                    | 2 011,3  | 9,3                             | 3,8                    |
| v tom: úvěry                                                                      | 1 905,1  | -10,3                           | 1,5                    | 1 954,5 | 17,0                            | 3,1                    | 1 961,8  | 6,1                             | 3,1                    | 1 960,8  | 1,3                             | 3,8                    |
| CP jiné než akcie                                                                 | 14,1     | 2,4                             | -4,9                   | 6,1     | -0,4                            | -52,9                  | 6,6      | 0,5                             | -43,6                  | 7,4      | 1,0                             | -45,7                  |
| akcie a ostatní majetkové účasti                                                  | 36,2     | 0,0                             | 5,6                    | 36,0    | 1,2                             | 3,6                    | 36,2     | 0,2                             | 4,9                    | 43,1     | 7,0                             | 25,0                   |
| (5) Čistá zahraniční aktiva                                                       | 1 003,0  | 1,3                             | 0,5                    | 1 059,1 | 2,2                             | 8,2                    | 1 041,2  | -43,0                           | 4,8                    | 1 018,8  | -21,8                           | 2,4                    |
| (6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) <sup>2)</sup>         | 55,2     | 48,7                            | -                      | 1,6     | -13,5                           | -                      | -7,5     | -8,1                            | -                      | 40,4     | 47,7                            | -                      |

<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     |                                 |          |                                 |
|--------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|---------------------------------|
|                                                        | prosinec |                                 | říjen   |                                 | listopad |                                 | prosinec |                                 |
|                                                        | 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                                  | 1 418,3  | -11,8                           | 1 619,4 | -7,0                            | 1 645,8  | 22,8                            | 1 664,2  | 18,2                            |
| (1.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 109,6    | -18,8                           | 137,6   | -9,7                            | 132,4    | -5,2                            | 110,5    | -21,9                           |
| (1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 27,0     | -2,4                            | 36,4    | 0,7                             | 29,9     | -6,7                            | 26,6     | -3,3                            |
| (1.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 6,8      | -19,4                           | 7,4     | -5,4                            | 16,1     | 8,6                             | 6,8      | -9,3                            |
| (1.4) Nefinanční podniky                               | 470,7    | 25,7                            | 478,8   | 4,0                             | 501,8    | 20,8                            | 535,5    | 33,4                            |
| (1.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 804,2    | 3,1                             | 959,2   | 3,5                             | 965,6    | 5,3                             | 984,7    | 19,2                            |
| (2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)                  | 877,6    | 50,6                            | 696,6   | 6,6                             | 669,9    | -28,0                           | 685,9    | 15,9                            |
| (2.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 31,3     | -4,5                            | 27,2    | -2,6                            | 26,5     | -0,8                            | 23,0     | -3,5                            |
| (2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 19,8     | 1,6                             | 20,1    | 3,1                             | 16,8     | -3,4                            | 19,4     | 2,6                             |
| (2.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 38,5     | 10,5                            | 33,7    | 12,9                            | 25,5     | -8,1                            | 34,8     | 9,2                             |
| (2.4) Nefinanční podniky                               | 201,8    | 33,2                            | 146,6   | 0,1                             | 137,0    | -10,0                           | 146,9    | 9,8                             |
| (2.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 586,1    | 9,8                             | 469,0   | -6,9                            | 464,1    | -5,7                            | 461,8    | -2,3                            |
| (3) Repo operace (část M3-M2)                          | 14,4     | 0,7                             | 13,9    | 2,9                             | 15,0     | 1,1                             | 12,4     | -2,5                            |
| (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      | 0,4                             | 6,1     | 1,4                             | 6,4      | 0,3                             | 6,8      | 0,4                             |
| (3.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 10,2     | 0,9                             | 6,4     | 1,6                             | 7,0      | 0,6                             | 4,1      | -2,9                            |
| (3.4) Nefinanční podniky                               | 0,1      | -0,1                            | 0,0     | 0,0                             | 0,2      | 0,2                             | 0,2      | 0,0                             |
| (3.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 3,3      | -0,5                            | 1,4     | -0,1                            | 1,4      | 0,0                             | 1,4      | 0,0                             |

TABULKA 6

## Úvěry soukromému sektoru

| v mld. Kč                                                     | 2009     |                                 | 2010    |                                 |          |                                 |          |                                 |
|---------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|---------------------------------|
|                                                               | prosinec |                                 | říjen   |                                 | listopad |                                 | prosinec |                                 |
|                                                               | 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                                | 784,1    | -17,7                           | 785,8   | 8,2                             | 790,6    | 3,4                             | 782,8    | -7,1                            |
| (1.1) Do 1 roku včetně                                        | 254,5    | -17,1                           | 257,9   | 3,9                             | 259,1    | 1,1                             | 248,7    | -9,6                            |
| (1.2) Nad 1 do 5 let včetně                                   | 169,4    | -3,8                            | 148,5   | -2,6                            | 147,1    | -1,8                            | 144,2    | -2,6                            |
| (1.3) Nad 5 let                                               | 360,2    | 3,2                             | 379,4   | 7,0                             | 384,4    | 4,0                             | 389,9    | 5,1                             |
| (2) Úvěry domácnostem <sup>4)</sup>                           | 983,3    | 12,1                            | 1 044,1 | 6,4                             | 1 050,4  | 6,9                             | 1 056,3  | 7,5                             |
| (2.1) Na spotřebu                                             | 187,2    | 1,7                             | 202,3   | 0,8                             | 202,7    | 0,8                             | 201,2    | 0,0                             |
| (2.2) Na bydlení                                              | 690,3    | 8,8                             | 726,3   | 4,8                             | 731,0    | 4,7                             | 736,9    | 6,0                             |
| (2.3) Ostatní                                                 | 105,8    | 1,6                             | 115,5   | 0,8                             | 116,7    | 1,4                             | 118,2    | 1,6                             |
| (3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům <sup>3)</sup> | 136,8    | -5,2                            | 124,3   | 2,3                             | 120,5    | -4,0                            | 121,5    | 1,0                             |
| (4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům                      | 0,9      | 0,5                             | 0,3     | 0,1                             | 0,2      | -0,1                            | 0,1      | -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  |          |          |
|--------------------------------------------|----------|-------|----------|----------|
|                                            | prosinec | říjen | listopad | prosinec |
|                                            | p.b.     | p.b.  | p.b.     | p.b.     |
| M1                                         | 3,8      | 5,3   | 4,5      | 3,5      |
| v tom: oběživo                             | -0,4     | 0,1   | 0,1      | 0,1      |
| jednodenní vklady                          | 4,2      | 5,2   | 4,4      | 3,5      |
| M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)          | -2,9     | -4,1  | -4,0     | -3,4     |
| M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje) | -0,4     | -0,1  | -0,1     | -0,2     |
| M3                                         | 0,4      | 1,2   | 0,4      | 0,0      |

TABULKA 8

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

|                                                  | 2009     | 2010  |          |          |
|--------------------------------------------------|----------|-------|----------|----------|
|                                                  | prosinec | říjen | listopad | prosinec |
|                                                  | p.b.     | p.b.  | p.b.     | p.b.     |
| Nefinanční podniky                               | -3,2     | -0,2  | 0,1      | 0,6      |
| Domácnosti <sup>2)</sup>                         | 5,8      | 4,0   | 3,9      | 3,7      |
| Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | -1,1     | -0,7  | -0,8     | -0,5     |
| Pojišťovny a penzijní fondy                      | 0,0      | 0,0   | 0,0      | 0,0      |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>           | 1,5      | 3,1   | 3,1      | 3,8      |

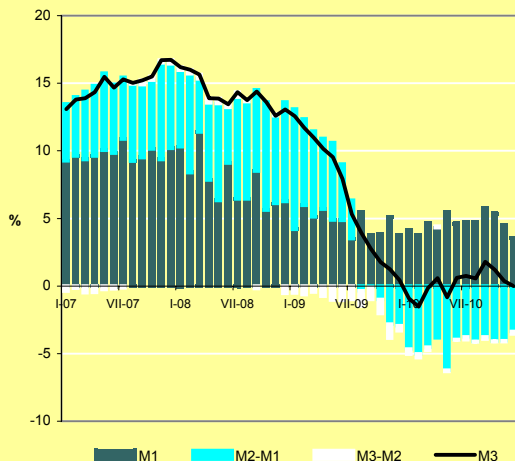
<sup>1)</sup> Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

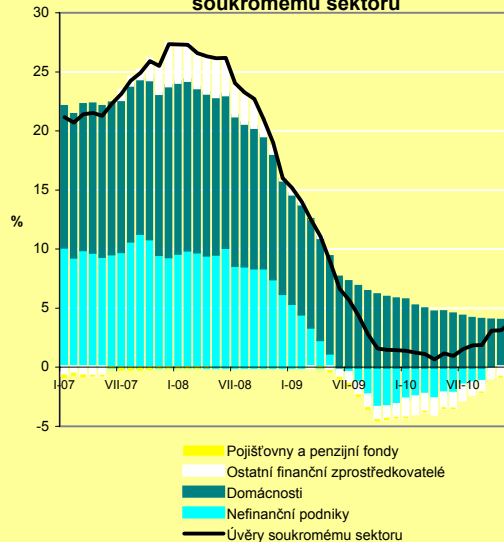
<sup>3)</sup> Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

<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



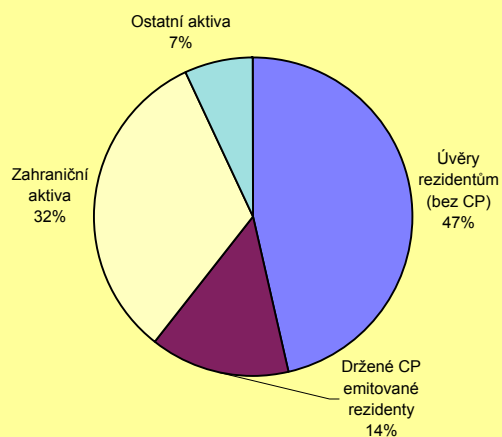
TABULKA 9

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

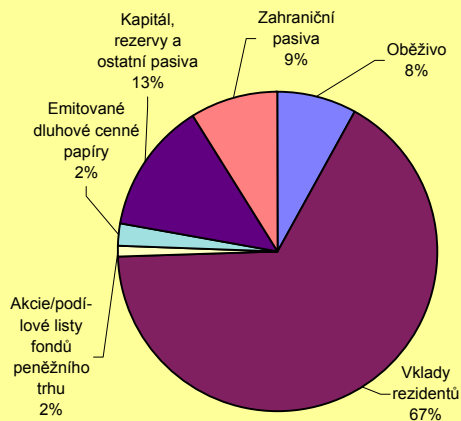
v mld. Kč

|                                                                | MFI    |                   |                         | Konsolidovaná<br>rozhaha MFI |
|----------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|                                                                | ČNB    | Úvěrové instituce | Fondy peněžního<br>trhu |                              |
| (1) AKTIVA CELKEM                                              | 825,0  | 4 352,9           | 43,7                    | 4 361,3                      |
| (1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)                                | 5,1    | 2 606,7           | 13,7                    | 2 025,7                      |
| MFI                                                            | 1,5    | 584,6             | 13,7                    | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 64,9              | 0,0                     | 64,9                         |
| Ostatní rezidenti                                              | 3,6    | 1 957,2           | 0,0                     | 1 960,8                      |
| (1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty   | 0,0    | 757,3             | 17,2                    | 577,1                        |
| MFI                                                            | 0,0    | 195,4             | 1,9                     | -                            |
| Vládní instituce                                               | 0,0    | 554,8             | 14,9                    | 569,7                        |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 7,1               | 0,4                     | 7,4                          |
| (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    | 72,4              | 0,0                     | 43,1                         |
| MFI                                                            | 0,0    | 29,3              | 0,0                     | -                            |
| Ostatní rezidenti                                              | 0,0    | 43,1              | 0,0                     | 43,1                         |
| (1.5) Zahraniční aktiva                                        | 805,6  | 590,8             | 12,7                    | 1 409,0                      |
| (1.6) Stálá aktiva                                             | 11,1   | 111,0             | 0,0                     | 122,1                        |
| (1.7) Ostatní aktiva                                           | 3,2    | 214,8             | 0,1                     | 184,3                        |
| (2) PASIVA CELKEM                                              | 825,0  | 4 352,9           | 43,7                    | 4 361,3                      |
| (2.1) Oběživo                                                  | 390,8  | -                 | -                       | 357,0                        |
| (2.2) Vklady rezidentů                                         | 520,6  | 2 972,0           | 0,0                     | 2 897,7                      |
| MFI                                                            | 394,2  | 200,7             | 0,0                     | -                            |
| Centrální vláda                                                | 122,1  | 153,3             | 0,0                     | 275,4                        |
| Ostatní vláda/ostatní rezidenti                                | 4,3    | 2 618,0           | 0,0                     | 2 622,3                      |
| (2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu                | -      | -                 | 38,6                    | 38,6                         |
| (2.4) Emitované dluhové cenné papíry                           | 0,0    | 296,1             | 0,0                     | 98,8                         |
| (2.5) Kapitál a rezervy                                        | -142,5 | 484,8             | 0,0                     | 313,0                        |
| (2.6) Zahraniční pasiva                                        | 6,2    | 379,4             | 4,7                     | 390,2                        |
| (2.7) Ostatní pasiva                                           | 49,9   | 220,6             | 0,4                     | 271,0                        |
| (2.8) Přebytek mezibankovních závazků                          | -      | -                 | -                       | -4,9                         |

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3, která od podzimu roku 2008 pozvolně klesala a v květnu a prvních měsících letošního roku nabývala dokonce záporných hodnot, zaznamenává od června pouze kladné hodnoty. Ve srovnání s měsícem listopad (0,4 %) však dochází v prosinci k jejímu poklesu, a to na nulovou hodnotu. Meziměsíční míra růstu se zvýšila z -0,2 % v listopadu na 1,1 % v prosinci. Vlivem finančních transakcí vzrostl peněžní agregát M3 meziměsíčně o 30,5 mld. Kč (v meziročním srovnání klesl o 0,4 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2759,1 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 listopadu snížil z 4,5 procentních bodů na 3,5 procentních bodů v prosinci (Tabulka 7). Další významná složka M3, tzv. quasi peníze, i nadále dosahuje záporných hodnot.

Roční míra růstu M1 se v prosinci zvýšila na 7,8 % (v listopadu činila 6,0 %). Uvedenou změnu způsobil především nárůst roční míry růstu jednodenních vkladů (z 7,3 % v listopadu na 9,4 % v prosinci). Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 18,2 mld. Kč, tj. o 1,1 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší nárůst vkladů u sektoru nefinančních podniků (o 6,7 %, tj. o 33,4 mld. Kč). Dále vzrostly vklady domácností (o 2,0 %, tj. o 19,2 mld. Kč).

Pokles oproti tomu nastal u vkladů sektoru pojišťoven a penzijních fondů (o 57,6 %, tj. o 9,3 mld. Kč), vkladů ostatní vlády (o 16,5 %, tj. o 21,9 mld. Kč) a vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 11,0 %, tj. o 3,3 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa, která v listopadu klesla na 0,7 %, vzrostla v prosinci o 0,3 procentního bodu a dosáhla tak opět říjnové hodnoty, tj. 1,0 %. Meziměsíčně vzrostlo oběživo o 0,1 % a dosáhlo hodnoty 357,0 mld. Kč.

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 15,9 mld. Kč, tj. o 2,4 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v prosinci ve srovnání se listopadem snížila o 3,1 procentních bodů a dosáhla hodnoty -15,9 % (v listopadu -12,8 %). 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 4,2 procentních bodů a dosáhla hodnoty -21,5 %. Roční míra růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců, které byly dříve charakterizovány vysokými meziročními nárůsty, dosahuje od prosince 2009 záporných hodnot (-8,3 % v prosinci oproti -6,8 % v listopadu).

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán meziměsíční nárůst u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 36,1 %, tj. o 9,2 mld. Kč). Dále se zvýšily vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 15,8 %, tj. o 2,6 mld. Kč) a vklady nefinančních podniků (o 7,2 %, tj. o 9,8 mld. Kč). Pokles naproti tomu zaznamenaly vklady ostatní vlády (o 13,2 %, tj. o 3,5 mld. Kč) a vklady domácností (o 0,5 %, tj. o 2,3 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 7,1 % na 52,0 mld. Kč (v listopadu 56,0 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů klesla o 9,6 procentních bodů a dosáhla hodnoty -12,6 % (v listopadu -3,0 %).

### Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v prosinci klesla na -3,7 % (v listopadu 3,2 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v prosinci zvýšila, a to na 10,8 % (v listopadu 8,5 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru dosáhla v prosinci hodnoty 3,8 %. Stejně jako v předchozích měsících přispívá k dosažení kladné hodnoty roční míry růstu úvěrů soukromému sektoru nejvíce sektor domácností (Tabulka 8). Negativní dynamika tohoto ukazatele je však vyrovnávána rostoucí roční mírou růstu sektoru nefinančních podniků. Při přetrvávajícím pozvolném poklesu roční míry růstu úvěrů domácnostem dochází současně k postupnému nárůstu hodnot roční míry růstu úvěrů nefinančních podniků, která se od poloviny roku 2009 pohybovala v záporných hodnotách a od listopadu letošního roku nabývá již kladných hodnot, a to v listopadu 0,2 %, v prosinci 1,5 %. V meziměsíčním srovnání klesla roční míra růstu úvěrů domácnostem v prosinci v porovnání se listopadem o 0,5 procentního bodu (v listopadu činila 7,6 %, v prosinci 7,1 %).

U čistých zahraničních aktiv došlo ke konci prosince k poklesu roční míry růstu na 2,4 % (z 4,8 % v listopadu). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla, a to z 25,6 % v listopadu na 22,9 % v prosinci. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se v prosinci zvýšila na 1,8 % (z -4,8 % v listopadu).

1) 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              |                    |                   |                    |                   |                    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                                     | prosinec          |                    | říjen             |                    | listopad          |                    | prosinec          |                    |
|                                                     | 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>           | 1,15              | 1258,4             | 1,07              | 1286,3             | 1,07              | 1289,3             | 1,08              | 1312,8             |
| (1.1) Jednodenní                                    | 0,66              | 774,0              | 0,71              | 925,7              | 0,71              | 931,4              | 0,72              | 951,0              |
| (1.2) S dohodnutou splatností                       | 1,45              | 35,6               | 0,80              | 15,8               | 0,86              | 17,1               | 0,89              | 16,6               |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,30              | 32,2               | 0,76              | 14,6               | 0,84              | 14,8               | 0,80              | 14,8               |
| (1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3)</sup>              | 1,94              | 478,7              | 2,06              | 356,1              | 2,05              | 352,4              | 2,05              | 356,8              |
| (1.3.1) Do 3 měsíců včetně                          | 2,19              | 390,0              | 2,25              | 307,3              | 2,24              | 304,1              | 2,23              | 308,2              |
| (1.3.2) Nad 3 měsíce                                | 0,84              | 88,7               | 0,88              | 48,8               | 0,88              | 48,4               | 0,89              | 48,6               |
| <b>(2) Vklady nefinančních podniků<sup>4)</sup></b> | 0,55              | 625,1              | 0,43              | 487,4              | 0,43              | 518,0              | 0,40              | 577,7              |
| (2.1) Jednodenní                                    | 0,32              | 373,4              | 0,40              | 368,8              | 0,40              | 393,6              | 0,37              | 430,8              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                       | 0,82              | 228,6              | 0,50              | 117,0              | 0,52              | 122,7              | 0,49              | 145,3              |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 0,82              | 228,6              | 0,50              | 117,0              | 0,51              | 122,5              | 0,49              | 145,3              |
| <b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>           | 14,64             | 55,3               | 15,02             | 60,6               | 14,96             | 60,8               | 14,68             | 62,4               |
| (3.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 18,73             | 34,9               | 18,76             | 41,3               | 18,72             | 41,2               | 18,68             | 41,9               |
| (3.2) Na spotřebu                                   | 14,29             | 4,6                | 14,52             | 4,3                | 14,66             | 4,4                | 14,05             | 3,9                |
| (3.3) Na bydlení                                    | 5,56              | 12,8               | 4,71              | 11,6               | 4,63              | 11,9               | 4,55              | 12,6               |
| Z toho: Hypoteční úvěry <sup>6)</sup>               | 5,68              | 8,2                | 4,59              | 7,4                | 4,48              | 7,7                | 4,41              | 9,2                |
| Stavební spoření                                    | 5,10              | 4,1                | 4,94              | 3,1                | 4,93              | 3,1                | 4,93              | 2,6                |
| (3.4) Ostatní                                       | 6,31              | 3,0                | 5,53              | 3,4                | 5,60              | 3,3                | 5,45              | 4,0                |
| <b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>               | 4,14              | 154,6              | 3,93              | 151,2              | 3,96              | 152,0              | 3,91              | 152,2              |
| (4.1) Přečerpání bankovních účtů <sup>5)</sup>      | 4,53              | 81,2               | 4,18              | 94,6               | 4,13              | 92,1               | 4,28              | 82,7               |
| (4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK              | 4,41              | 13,5               | 4,01              | 9,5                | 3,80              | 10,2               | 4,08              | 11,8               |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 4,25              | 11,0               | 3,93              | 8,7                | 3,68              | 9,4                | 3,83              | 9,7                |
| (4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK             | 3,55              | 59,9               | 3,41              | 47,1               | 3,70              | 49,7               | 3,34              | 57,8               |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 3,51              | 52,9               | 3,39              | 46,7               | 3,69              | 48,5               | 3,32              | 55,4               |
| <b>(5) RPSN<sup>8)</sup> úvěrů domácnostem</b>      | 8,36              | 17,3               | 7,79              | 16,6               | 7,88              | 15,9               | 7,40              | 16,5               |
| (5.1) Na spotřebu                                   | 15,42             | 4,6                | 15,94             | 4,2                | 15,80             | 4,3                | 15,74             | 3,9                |
| (5.2) Na bydlení                                    | 5,83              | 12,8               | 5,04              | 12,4               | 4,93              | 11,6               | 4,82              | 12,6               |

<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.

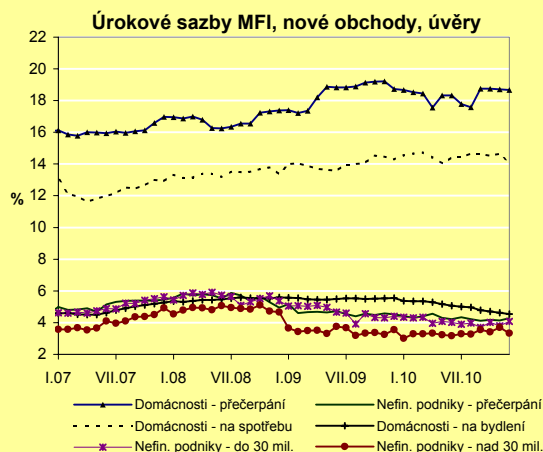
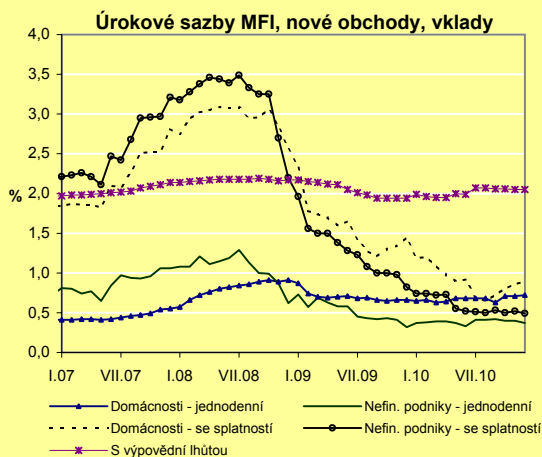
<sup>4)</sup> Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

<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              |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                               | prosinec          |                    | říjen             |                    | listopad          |                    | prosinec          |                    |
|                                               | 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>   | 1,31              | 1546,1             | 1,23              | 1596,7             | 1,22              | 1597,9             | 1,22              | 1629,2             |
| (1.1) S dohodnutou splatností                 | 1,98              | 313,5              | 1,86              | 315,0              | 1,82              | 314,2              | 1,80              | 321,7              |
| (1.1.1) Do 2 let včetně                       | 1,88              | 180,8              | 1,51              | 133,8              | 1,52              | 131,2              | 1,44              | 125,4              |
| (1.1.2) Nad 2 roky                            | 2,11              | 132,7              | 2,11              | 181,3              | 2,03              | 183,0              | 2,03              | 196,3              |
| <b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b> | 0,57              | 553,1              | 0,51              | 494,1              | 0,51              | 511,7              | 0,47              | 559,1              |
| (2.2) S dohodnutou splatností                 | 1,01              | 156,6              | 0,84              | 123,7              | 0,87              | 116,4              | 0,81              | 126,5              |
| (2.2.1) Do 2 let včetně                       | 0,97              | 153,5              | 0,79              | 119,5              | 0,82              | 112,2              | 0,76              | 122,6              |
| (2.2.2) Nad 2 roky                            | 2,88              | 3,0                | 2,29              | 4,2                | 2,21              | 4,2                | 2,40              | 3,9                |
| <b>(3) Úvěry domácnostem</b>                  | 6,99              | 982,0              | 7,05              | 1042,5             | 7,03              | 1048,8             | 7,00              | 1054,6             |
| (3.1) Na bydlení                              | 5,25              | 690,0              | 5,24              | 726,0              | 5,22              | 730,6              | 5,20              | 736,5              |
| Z toho: Hypoteční úvěry                       | 5,24              | 557,9              | 5,22              | 595,5              | 5,20              | 599,7              | 5,18              | 604,4              |
| Stavební spoření                              | 5,35              | 103,6              | 5,37              | 102,3              | 5,36              | 102,1              | 5,36              | 102,9              |
| (3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>4)</sup>     | 11,19             | 292,0              | 11,48             | 316,6              | 11,45             | 318,2              | 11,43             | 318,1              |
| <b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>              | 4,26              | 637,5              | 4,10              | 652,9              | 4,04              | 651,8              | 4,04              | 637,8              |
| (4.1) Do 1 roku včetně                        | 4,06              | 215,6              | 3,78              | 224,1              | 3,71              | 220,7              | 3,69              | 207,0              |
| (4.2) Nad 1 do 5 let včetně                   | 4,27              | 134,7              | 4,34              | 118,1              | 4,14              | 115,8              | 4,15              | 112,7              |
| (4.3) Nad 5 let                               | 4,39              | 287,3              | 4,24              | 310,8              | 4,23              | 315,4              | 4,21              | 318,0              |

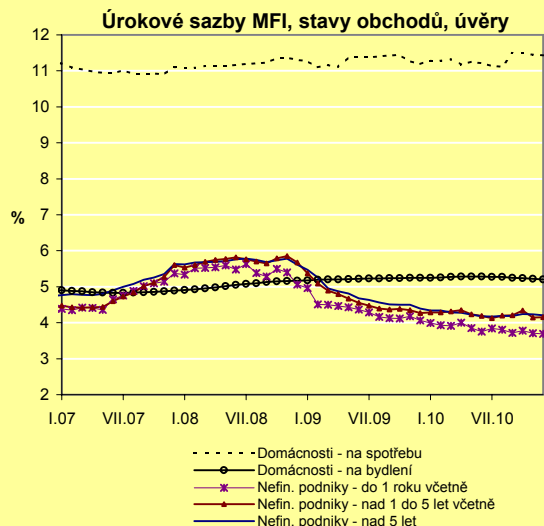
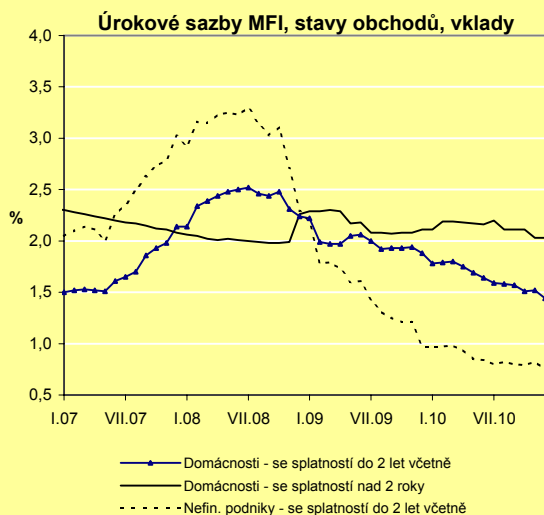
<sup>1)</sup> Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

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

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

<sup>4)</sup> 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): Prosinec 2010

### Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností i nefinančních podniků v prosinci zaznamenaly jen velmi malou změnu.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** stagnovala téměř na úrovni minulého měsíce na 1,08 %. Jednodenní vklady byly úročeny sazbou nepatrně vyšší, a to 0,72 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností se velmi mírně zvýšila o 0,03 procentního bodu na 0,89 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala na 2,05 %.

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** doznala proti minulému měsíci jen velmi malé snížení o 0,03 procentního bodu na 0,40 %. Také u sazby z jednodenních vkladů došlo k nepatrnému poklesu o 0,03 procentního bodu na 0,37 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) poklesla jen o 0,02 procentního bodu, a to na 0,49 %.

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

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** byla úročena sazbou o 0,28 procentního bodu nižší, a to 14,68 %. Úroková sazba z úvěrů na přečerpání bankovních účtů zaznamenala oproti měsíci listopadu malé snížení o 0,04 procentního bodu a zastavila se na 18,68 %. Úroková sazba z úvěrů na spotřebu klesla o 0,61 procentního bodu na 14,05 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení poklesla o 0,08 procentního bodu, a to na 4,55 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou nižší o 0,15 procentního bodu, a to 5,45 %.

U sazby z nových úvěrů **nefinančním podnikům** došlo jen k malé změně, sazba velmi mírně klesla o 0,05 procentního bodu na 3,91 %. Sazba u přečerpání bankovních účtů vzrostla o 0,15 procentního bodu na 4,28 %. Sazba u úvěrů ostatních s objemem do 30 mil. CZK zaznamenala zvýšení o 0,28 procentního bodu, a to na 4,08 %. Úvěry ostatní s objemem nad 30 mil. byly naopak úročeny sazbou o 0,36 procentního bodu nižší, a to 3,34 %.

Celková **roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem** se snížila o 0,48 procentního bodu na 7,40 %, RPSN úvěrů na spotřebu zaznamenala mírný pokles o 0,06 procentního bodu a zakotvila na 15,74 %. RPSN úvěrů na bydlení poklesla o 0,11 procentního bodu, a to na 4,82 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností zůstala v měsíci prosinci beze změny, sazba u nefinančních podniků zaznamenala jen velmi malou změnu.

Úroková sazba z celkových vkladů **domácností** zůstala nastavena na 1,22 %. Sazba z jednodenních vkladů byla úročena sazbou téměř stejnou jako v předchozím měsíci, a to 0,72 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou stagnovala na úrovni měsíce listopadu, a to na 2,05 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností se velmi mírně snížila o 0,02 procentního bodu na 1,80 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** byla úročena sazbou o 0,04 procentního bodu nižší, a to 0,47 %. Stejně tak sazba z jednodenních vkladů se jen velmi mírně snížila o 0,03 procentního bodu na 0,37 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností lehce klesla o 0,06 procentního bodu na 0,81 %.

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácností zaznamenala v měsíci prosinci jen velmi mírnou změnu, sazba u úvěrů nefinančních podniků se oproti minulému měsíci nezměnila.

Celková úroková sazba z úvěrů **domácnostem** poklesla jen o 0,03 procentního bodu, a to na 7,00 %. Sazba z úvěrů na bydlení zaznamenala nepatrné snížení o 0,02 procentního bodu na 5,20 %. Stejně tak úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní byla úročena sazbou jen o 0,02 procentního bodu nižší, a to 11,43 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** se nezměnila a zůstala zakotvena na 4,04 %. Sazba z úvěrů nefinančním podnikům se nepatrně snížila u splatnosti do 1 roku na 3,69 % a stejně tak u splatnosti nad 5 let na 4,21 %. U splatnosti nad 1 do 5 let včetně nedošlo téměř ke změně a sazba zůstala na 4,15 %.

TABULKA 12

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

| v mld. Kč; stav ke konci období    | 2009     | 2010  |       |       |          |
|------------------------------------|----------|-------|-------|-------|----------|
|                                    | listopad | srpen | září  | říjen | listopad |
| <b>AKTIVA</b>                      |          |       |       |       |          |
| Celkem                             | 98,0     | 112,3 | 114,6 | 117,8 | 118,7    |
| (1.1) Vklady                       | 12,1     | 10,1  | 9,2   | 11,4  | 9,9      |
| (1.2) Dluhové cenné papíry celkem  | 41,6     | 48,7  | 49,2  | 48,0  | 48,3     |
| Rezidenti                          | 21,6     | 26,4  | 26,9  | 26,4  | 26,9     |
| MFI                                | 1,0      | 1,4   | 1,2   | 1,2   | 1,4      |
| Vládní instituce                   | 19,5     | 24,1  | 24,7  | 24,3  | 24,7     |
| Ostatní rezidenti                  | 1,2      | 0,9   | 0,9   | 0,8   | 0,8      |
| Nerezidenti                        | 20,0     | 22,3  | 22,3  | 21,7  | 21,5     |
| (1.3) Akcie                        | 21,9     | 24,0  | 25,3  | 26,7  | 27,9     |
| Rezidenti                          | 5,0      | 5,1   | 5,9   | 6,2   | 6,6      |
| MFI                                | 0,2      | 0,4   | 0,4   | 0,4   | 0,5      |
| Ostatní rezidenti                  | 4,8      | 4,7   | 5,4   | 5,7   | 6,2      |
| Nerezidenti                        | 16,8     | 18,9  | 19,4  | 20,5  | 21,2     |
| (1.4) Podílové listy fondů         | 15,7     | 16,6  | 17,0  | 17,7  | 18,5     |
| Rezidenti                          | 3,8      | 4,0   | 4,1   | 4,2   | 4,1      |
| Nerezidenti                        | 12,0     | 12,5  | 12,9  | 0,9   | 14,3     |
| (1.5) Ostatní aktiva               | 6,7      | 12,9  | 14,0  | 14,0  | 14,2     |
| <b>PASÍVA</b>                      |          |       |       |       |          |
| Celkem                             | 98,0     | 112,3 | 114,6 | 117,8 | 118,7    |
| (2.1) Přijaté úvěry                | 0,4      | 1,0   | 1,3   | 1,2   | 1,3      |
| (2.2) Emitované podílové listy FKI | 94,6     | 105,8 | 107,6 | 110,5 | 110,7    |
| Rezidenti                          | 93,3     | 104,2 | 105,9 | 108,7 | 108,9    |
| Nerezidenti                        | 1,3      | 1,7   | 1,7   | 1,8   | 1,8      |
| (2.3) Ostatní pasiva               | 3,0      | 5,5   | 5,7   | 6,2   | 6,7      |

**BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU**

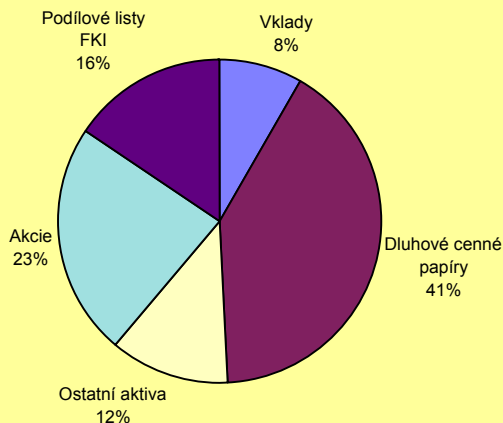
|                    |      |       |       |       |       |
|--------------------|------|-------|-------|-------|-------|
| CELKEM             | 98,0 | 112,3 | 114,6 | 117,8 | 118,7 |
| Akciové fondy      | 16,3 | 18,2  | 18,6  | 19,3  | 20,0  |
| Dluhopisové fondy  | 36,4 | 41,2  | 41,8  | 41,9  | 41,8  |
| Smíšené fondy      | 36,6 | 38,7  | 39,3  | 40,5  | 40,5  |
| Nemovitostní fondy | 8,6  | 14,2  | 14,9  | 16,2  | 16,4  |

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

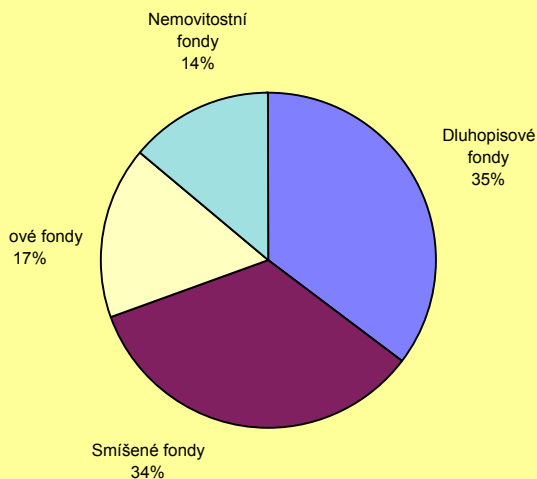
- fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou rozříděny v kategoriích podle druhu aktiv či fondů, do kterých investují.

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

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



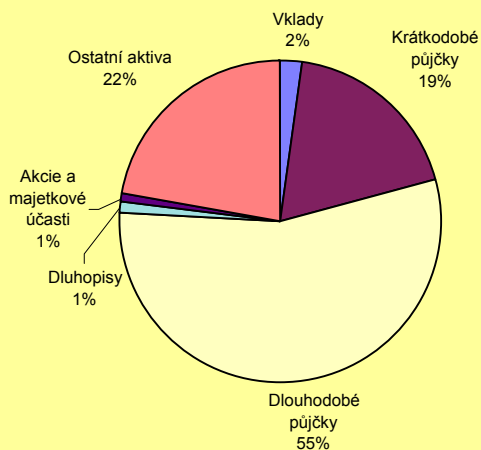
TABULKA 13

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

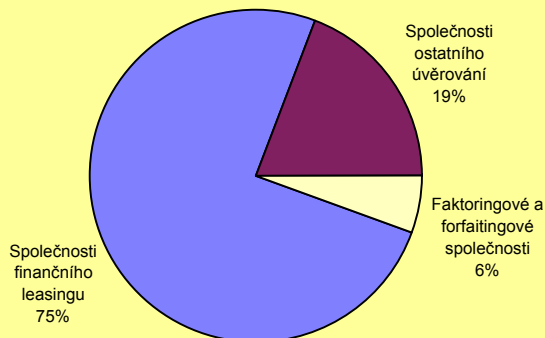
| v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí                        | 2009  |          | 2010   |        |       |
|-----------------------------------------------------------|-------|----------|--------|--------|-------|
|                                                           | září  | prosinec | březen | červen | září  |
| <b>AKTIVA</b>                                             |       |          |        |        |       |
| Celkem                                                    | 412,4 | 404,2    | 389,7  | 386,6  | 362,9 |
| (1.1) Vklady                                              | 7,9   | 8,1      | 8,2    | 7,0    | 7,7   |
| (1.2) Poskytnuté půjčky                                   | 306,0 | 299,0    | 291,1  | 287,4  | 267,7 |
| Rezidenti                                                 | 299,6 | 292,4    | 284,8  | 282,3  | 263,1 |
| Do 1 roku                                                 | 79,9  | 78,9     | 75,7   | 77,4   | 67,1  |
| Nad 1 rok                                                 | 219,7 | 213,6    | 209,1  | 204,9  | 196,0 |
| Nerezidenti                                               | 6,4   | 6,6      | 6,3    | 5,1    | 4,6   |
| (1.3) Dluhové cenné papíry celkem                         | 5,9   | 2,7      | 2,7    | 3,6    | 3,3   |
| Do 1 roku                                                 | 4,1   | 1,0      | 1,0    | 1,9    | 1,8   |
| Nad 1 rok                                                 | 1,7   | 1,7      | 1,7    | 1,7    | 1,5   |
| (1.4) Akcie a majetkové účasti                            | 8,1   | 5,6      | 5,5    | 5,0    | 3,6   |
| Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)                   | 0,1   | 0,1      | 0,1    | 0,0    | 0,0   |
| Ostatní akcie a majetkové účasti                          | 7,9   | 5,5      | 5,4    | 4,9    | 3,6   |
| (1.5) Ostatní aktiva                                      | 84,5  | 88,8     | 82,2   | 83,6   | 80,6  |
| <b>PASIVA</b>                                             |       |          |        |        |       |
| Celkem                                                    | 412,4 | 404,2    | 389,7  | 386,6  | 362,9 |
| (2.1) Přijaté úvěry                                       | 241,7 | 235,7    | 218,7  | 227,8  | 213,8 |
| Rezidenti                                                 | 170,7 | 163,9    | 149,9  | 157,8  | 146,8 |
| Nerezidenti                                               | 71,1  | 71,9     | 68,8   | 70,0   | 66,9  |
| (2.2) Emitované dluhové cenné papíry                      | 16,6  | 13,5     | 13,5   | 4,0    | 4,3   |
| Do 1 roku                                                 | 0,0   | 0,0      | 0,0    | 1,1    | 1,4   |
| Nad 1 rok                                                 | 16,6  | 13,4     | 13,5   | 2,9    | 2,9   |
| (2.3) Vlastní kapitál                                     | 108,9 | 110,9    | 113,8  | 112,1  | 102,8 |
| (2.4) Ostatní pasiva                                      | 45,1  | 44,1     | 43,7   | 42,6   | 42,0  |
| <b>BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE</b> |       |          |        |        |       |
| CELKEM                                                    | 412,4 | 404,2    | 389,7  | 386,6  | 362,9 |
| Společnosti finančního leasingu                           | 289,5 | 282,5    | 271,0  | 268,4  | 273,3 |
| Společnosti ostatního úvěrování                           | 101,5 | 100,7    | 98,9   | 97,9   | 69,5  |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti                  | 21,4  | 20,9     | 19,8   | 20,3   | 20,1  |

<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   |        |       |
|----------------------------------------------|-------|----------|--------|--------|-------|
|                                              | září  | prosinec | březen | červen | září  |
| <b>PŮJČKY</b>                                |       |          |        |        |       |
| (1) Nefinanční podniky                       | 168,1 | 165,4    | 165,3  | 188,9  | 181,1 |
| do 1 roku                                    | 44,7  | 42,8     | 41,5   | 43,2   | 40,7  |
| od 1 do 5 let                                | 98,0  | 96,5     | 95,3   | 111,3  | 106,5 |
| nad 5 let                                    | 25,4  | 26,0     | 28,5   | 34,4   | 33,9  |
| (2) Finanční podniky                         | 0,6   | 0,6      | 0,5    | 0,2    | 0,3   |
| do 1 roku                                    | 0,2   | 0,2      | 0,1    | 0,1    | 0,1   |
| od 1 do 5 let                                | 0,3   | 0,3      | 0,3    | 0,1    | 0,2   |
| nad 5 let                                    | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    | 0,0   |
| (3) Vládní instituce                         | 1,2   | 1,1      | 0,4    | 0,4    | 0,3   |
| do 1 roku                                    | 0,6   | 0,5      | 0,1    | 0,1    | 0,1   |
| od 1 do 5 let                                | 0,6   | 0,6      | 0,2    | 0,2    | 0,2   |
| nad 5 let                                    | 0,0   | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   |
| (4) Domácnosti                               | 129,6 | 125,2    | 118,8  | 92,8   | 81,4  |
| do 1 roku                                    | 34,4  | 35,2     | 34,0   | 34,1   | 26,1  |
| od 1 do 5 let                                | 78,8  | 72,9     | 67,9   | 44,2   | 40,3  |
| nad 5 let                                    | 16,5  | 17,0     | 16,9   | 14,6   | 14,9  |
| (5) Neziskové instituce sloužící domácnostem | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    | 0,0   |
| do 1 roku                                    | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    | 0,0   |
| od 1 do 5 let                                | 0,1   | 0,1      | 0,0    | 0,0    | 0,0   |
| nad 5 let                                    | 0,0   | 0,0      | 0,0    | 0,0    | 0,0   |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM**

|                   |       |       |       |      |      |
|-------------------|-------|-------|-------|------|------|
| (1) Celkem        | 129,6 | 125,2 | 118,8 | 92,8 | 81,4 |
| (1.1) Na spotřebu | 112,9 | 110,1 | 104,5 | 78,8 | 65,6 |
| do 1 roku         | 33,2  | 34,0  | 32,8  | 32,8 | 24,9 |
| od 1 do 5 let     | 65,0  | 60,8  | 56,5  | 33,1 | 27,9 |
| nad 5 let         | 14,6  | 15,4  | 15,2  | 13,0 | 12,8 |
| (1.2) Na bydlení  | 1,4   | 1,4   | 1,3   | 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   | 0,2  | 0,2  |
| nad 5 let         | 1,1   | 1,1   | 1,1   | 1,0  | 1,0  |
| (1.3) Ostatní     | 15,3  | 13,7  | 12,9  | 12,8 | 14,5 |
| do 1 roku         | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,3  | 1,2  |
| od 1 do 5 let     | 13,4  | 11,9  | 11,2  | 10,9 | 12,2 |
| nad 5 let         | 0,7   | 0,6   | 0,6   | 0,6  | 1,0  |

**ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE**

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CELKEM                                   | 299,6 | 292,4 | 284,8 | 282,3 | 263,1 |
| Společnosti finančního leasingu          | 207,3 | 201,0 | 196,8 | 193,9 | 196,9 |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 75,6  | 75,0  | 72,9  | 72,2  | 50,7  |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti | 16,7  | 16,5  | 15,2  | 16,1  | 15,5  |
| z toho Nefinanční podniky                | 168,1 | 165,4 | 165,3 | 188,9 | 181,1 |
| Společnosti finančního leasingu          | 146,1 | 143,6 | 145,1 | 167,8 | 161,6 |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 5,3   | 5,2   | 4,9   | 4,9   | 4,0   |
| Faktoringové a forfaitingové společnosti | 16,7  | 16,5  | 15,2  | 16,1  | 15,5  |
| z toho Domácnosti                        | 129,6 | 125,2 | 118,8 | 92,8  | 81,4  |
| Společnosti finančního leasingu          | 59,7  | 55,8  | 51,2  | 25,8  | 35,0  |
| Společnosti ostatního úvěrování          | 69,9  | 69,4  | 67,6  | 67,0  | 46,4  |
| 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): Listopad 2010

Na konci listopadu 2010 spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 110,8 mld. Kč. Nadále tak rostla hodnota spravovaného majetku. Hodnota majetku ve fondech se oproti říjnu 2010 zvýšila o 0,28 mld. Kč, což představuje růst o 0,26 %. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku došlo k nárůstu hodnoty spravovaného majetku o 17,07 %, což znamená zvýšení majetku fondů ve výši 16,15 mld. Kč.

Největší nárůst objemu majetku vykázaly v listopadu 2010 akciové fondy, jejichž aktiva se zvýšila z 19,3 mld. Kč na 20,0 mld. Kč, což představuje měsíční růst o 3,94 %. Růst hodnoty majetku zaznamenaly a fondy nemovitostní (z 16,2 mld. Kč na 16,4 mld. Kč). U smíšených fondů bilanční suma stagnovala na 40,5 mld. Kč. V případě dluhopisových fondů nepatrně poklesla (z 41,9 mld. Kč na 41,8 mld. Kč). V meziročním srovnání byl nejvýraznější nárůst objemu majetku zaznamenán u nemovitostních fondů. Hodnota majetku spravovaného nemovitostními fondy meziročně vzrostla o 7,8 mld. Kč, tj. o 91,04 %. 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 celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů vzrostl o 0,32 mld. Kč na 48,3 mld. Kč. Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů se oproti říjnu 2010 zvýšil, a to ze 43,48 % na 43,66 %, což znamená růst o 0,17 pb. Meziročně fondy zvýšily objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů, a to o 6,73 mld. Kč, což představuje růst o 16,17 %. V porovnání s listopadem 2009 podíl nakoupených dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů poklesl o 0,34 pb. Fondy v průběhu loňského roku zvyšovaly podíl majetkových cenných papírů ve svém portfoliu. Objem majetkových cenných papírů meziročně vzrostl o 8,73 mld. Kč na 46,3 mld. Kč, což představuje nárůst o 23,23 %.

Ke konci listopadu 2010 působilo na území České republiky 176 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 30 akciových fondů, 27 dluhopisových fondů, 64 smíšených fondů, 54 nemovitostních fondů a 1 ostatní fond.

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

K 30.9.2010 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 362,9 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma snížila o 23,7 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 6,1 %. Meziročně se bilanční suma snížila o 49,5 mld. Kč. K 30.9.2010 došlo ke změně právní struktury u subjektů ZFA - proběhla fúze mezi společnostmi spadající do kategorie Zprostředkovatele financování aktiv - ostatní úvěrování a bankou. Tato společnost již není k 30.9.2010 součástí vykazovacích povinností ZFA. Zároveň byla část aktiv této společnosti převedena na jinou přidruženou společnost ZFA, jejímž hlavním předmětem činnosti je finanční leasing. Z tohoto důvodu došlo k 30.9.2010 k poklesu celkových aktiv v podskupině ostatní úvěrování o cca 23 mld. Kč. Zároveň se v této souvislosti zvýšila celková bilanční suma v podskupině finanční leasing o cca 8,5 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 267,7 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v třetím čtvrtletí roku 2010 pokles o 19,7 mld. Kč, tj. o 6,9 % oproti předchozímu období. Meziročně poskytnuté půjčky klesly o 38,3 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 12,5 %.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 181,1 mld. Kč, což představuje 68,8 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím poklesly půjčky nefinančním podnikům o 7,8 mld. Kč, což znamená pokles o 4,1 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 13 mld. Kč, tj. 7,7 %. Tento meziroční nárůst v časové řadě byl ovšem způsoben i 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 meziročním srovnání za následek jejich vysoký pokles, viz níže.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 81,4 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 11,5 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 12,4 %. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem snížila o 48,2 mld. Kč, tj. 37,2 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 30,9 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům.

<sup>1)</sup> Dle vyhlášky 307/2004 Sb. jsou to 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