

## MĚNOVÁ STATISTIKA – BŘEZEN

2011

## OBSAH

|                                                                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabulka 1: Základní úrokové sazby                                                                                                | 4  |
| Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů                                                                                         | 4  |
| Komentáře k tabulkám 1-2                                                                                                         | 5  |
| <b>Měnový vývoj</b>                                                                                                              |    |
| Tabulka 3: Základní měnové indikátory                                                                                            | 6  |
| Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky                                                                                       | 7  |
| Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta                                                                            | 8  |
| Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru                                                                                              | 9  |
| Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3                                                                                       | 10 |
| Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru                                                                 | 11 |
| Tabulka 9a: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (aktiva)                                                                     | 12 |
| Tabulka 9b: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (pasiva)                                                                     | 13 |
| Komentář k tabulkám 3-9                                                                                                          | 14 |
| <b>Úrokové sazby měnových finančních institucí</b>                                                                               |    |
| Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody                                                                                     | 16 |
| Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů                                                                                    | 17 |
| Grafy: Úrokové sazby MFI                                                                                                         | 18 |
| Komentáře k tabulkám 10-11                                                                                                       | 19 |
| <b>Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu</b>                                                                 |    |
| Tabulka 12: Agregovaná rozvaha FKI                                                                                               | 20 |
| <b>Zprostředkovatelé financování aktiv<br/>(finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)</b> |    |
| Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA                                                                                    | 21 |
| Tabulka 14a: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům                                                                          | 22 |
| Tabulka 14b: Členění půjček poskytnutých domácnostem                                                                             | 22 |
| Komentáře k tabulkám 12-14                                                                                                       | 23 |
| Slovník pojmů                                                                                                                    | 24 |
| Technické poznámky                                                                                                               | 27 |
| Seznam příloh                                                                                                                    |    |

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.

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).

Zdroj dat: ČNB, není-li uvedeno jinak

**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

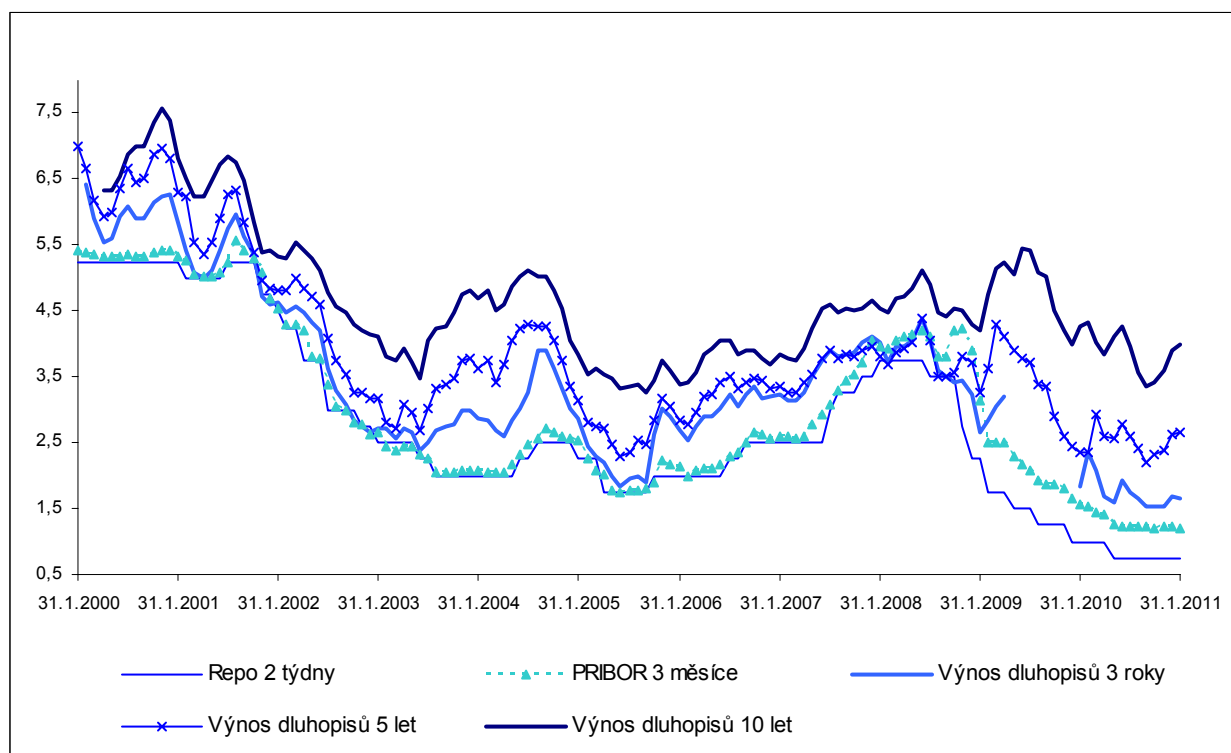
|                 | ČNB         |               |             | ECB          |
|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------------|
|                 | od 7.8.2009 | od 17.12.2009 | od 7.5.2010 | od 13.5.2009 |
| Repo 2 týdny    | 1,25        | 1,00          | 0,75        | 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        | 2010  |          |          |          |          |          | 2011  |          |
|-----------------------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|
|                       | leden |          | listopad |          | prosinec |          | leden |          |
|                       | ČR    | Eurozóna | ČR       | Eurozóna | ČR       | Eurozóna | ČR    | Eurozóna |
| <b>Peněžní trh</b>    |       |          |          |          |          |          |       |          |
| CZEONIA/EONIA         |       |          |          |          |          |          |       |          |
| Overnight             | 0,95  | 0,34     | 0,66     | 0,59     | 0,49     | 0,50     | 0,69  | 0,66     |
| PRIBOR/EURIBOR        |       |          |          |          |          |          |       |          |
| 1 měsíc               | 1,26  | 0,44     | 1,01     | 0,83     | 1,00     | 0,81     | 1,00  | 0,79     |
| 3 měsíce              | 1,55  | 0,68     | 1,22     | 1,04     | 1,22     | 1,02     | 1,20  | 1,02     |
| 6 měsíců              | 1,80  | 0,98     | 1,56     | 1,27     | 1,57     | 1,25     | 1,55  | 1,25     |
| 1 rok                 | 2,10  | 1,23     | 1,79     | 1,54     | 1,80     | 1,53     | 1,80  | 1,55     |
| <b>Kapitálový trh</b> |       |          |          |          |          |          |       |          |
| Výnosy dluhopisů      |       |          |          |          |          |          |       |          |
| 3 roky                | 1,84  | 2,01     | 1,52     | 2,55     | 1,68     | 2,75     | 1,65  | 2,94     |
| 5 let                 | 2,36  | 2,72     | 2,38     | 3,23     | 2,64     | 3,48     | 2,65  | 3,64     |
| 10 let (Maastricht)   | 4,28  | 4,10     | 3,59     | 3,73     | 3,89     | 4,07     | 3,98  | 3,94     |

Zdroj: Česká národní banka, Evropská centrální banka

### Úrokové sazby finančních trhů v ČR (%)



## KOMENTÁŘ K ZÁKLADNÍM ÚROKOVÝM SAZBÁM (TABULKA 1) A K ÚROKOVÝM SAZBÁM FINANČNÍCH TRHŮ (TABULKA 2): LEDEN 2011

### 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 ledna činí 0,25 procentních bodů.

### Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v ČR se v lednu oproti předchozímu měsíci nezměnily, kromě sazby CZEONIA, která vzrostla o 0,20 procentních bodů. Podobný vývoj byl zaznamenán u sledovaných sazeb v eurozóně, pouze sazba EONIA významně vzrostla o 0,16 procentních bodů. 3M PRIBOR dosáhl v lednu hodnoty 1,20 % (v prosinci 1,22 %) a 3M EURIBOR v lednu stejné hodnoty jako v prosinci, tedy 1,02 %.

V lednu ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR nevýrazné změny oproti prosinci (nejvíce 10Y, a to o 0,09 procentních bodů). Naproti tomu výnosy u dluhopisů eurozóny zřetelně rostly u kratších splatností (nejvíce 3Y, a to o 0,19 procentních bodů), naopak výnos 10Y poklesl. Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci lednu činil 3,98 % (v prosinci 3,89 %), výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny činil 3,94 % (v prosinci 4,07 %).

TABULKA 3 - ZÁKLADNÍ MĚNOVÉ INDIKÁTORY

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak

|                                        | 2010    |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        | 2011    |                                  |                        |
|----------------------------------------|---------|----------------------------------|------------------------|----------|----------------------------------|------------------------|----------|----------------------------------|------------------------|---------|----------------------------------|------------------------|
|                                        | leden   |                                  |                        | listopad |                                  |                        | prosinec |                                  |                        | leden   |                                  |                        |
|                                        | Stav    | Měsíční tran-sakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav     | Měsíční tran-sakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav     | Měsíční tran-sakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční tran-sakce <sup>4)</sup> | Roční míra růstu (v %) |
| M1                                     | 1 765,0 | -6,3                             | 6,7                    | 2 002,3  | 22,5                             | 6,0                    | 2 021,7  | 19,2                             | 7,8                    | 2 022,0 | 5,7                              | 8,5                    |
| M3 <sup>1)</sup>                       | 2 671,6 | -36,9                            | -0,9                   | 2 728,2  | -5,3                             | 0,4                    | 2 760,0  | 31,4                             | 0,0                    | 2 736,4 | -15,9                            | 0,8                    |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>2)</sup> | 1 903,7 | 0,0                              | 1,4                    | 1 961,8  | 6,1                              | 3,1                    | 1 961,6  | 2,2                              | 3,8                    | 1 965,2 | 9,6                              | 4,3                    |
| Čistá zahraniční aktiva <sup>3)</sup>  | 1 015,8 | 10,1                             | 1,0                    | 1 041,2  | -43,0                            | 4,8                    | 1 018,8  | -21,8                            | 2,4                    | 986,2   | 6,8                              | 2,1                    |

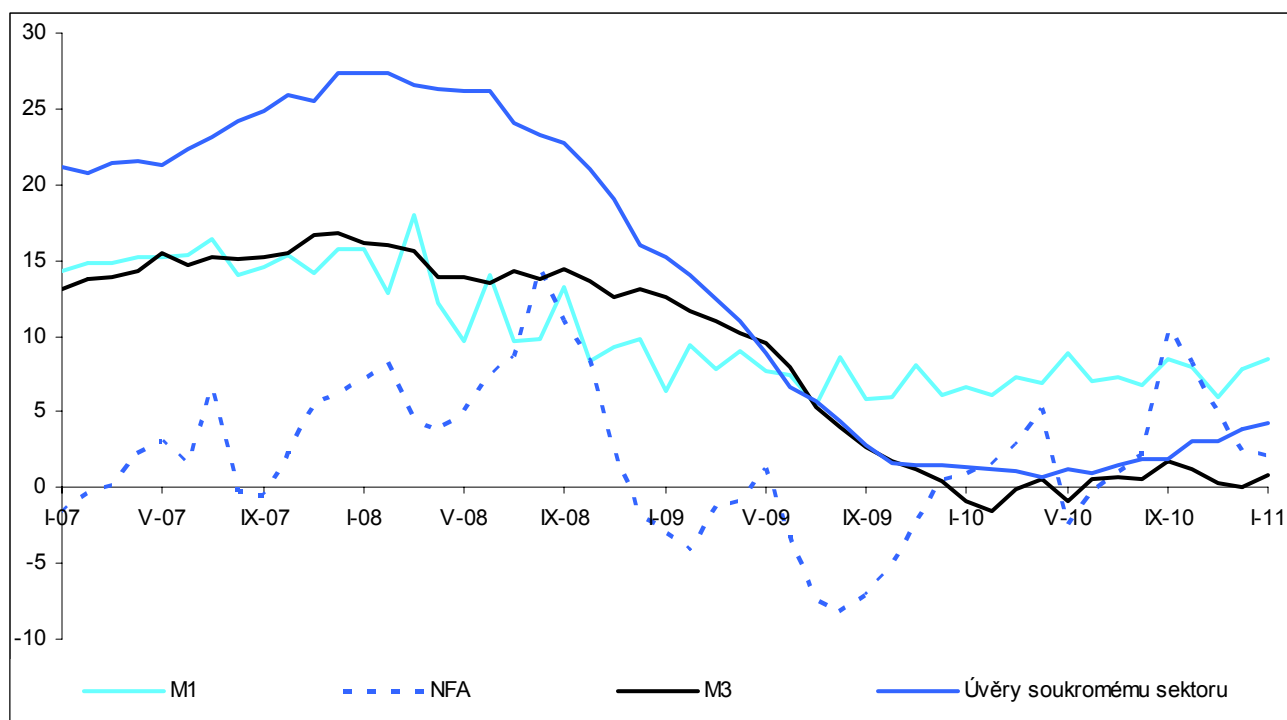
<sup>1)</sup> Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů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

<sup>2)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi 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

|                                                                             | 2010    |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        | 2011    |                                  |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|------------------------|----------|----------------------------------|------------------------|----------|----------------------------------|------------------------|---------|----------------------------------|------------------------|
|                                                                             | leden   |                                  |                        | listopad |                                  |                        | prosinec |                                  |                        | leden   |                                  |                        |
|                                                                             | Stav    | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav     | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav     | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) | Stav    | Měsíční tran-sakce <sup>1)</sup> | Roční míra růstu (v %) |
| <b>SLOŽKY M3</b>                                                            |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| (1) <b>M3</b> (položky 1.3, 1.6 a 1.11)                                     | 2 671,6 | -36,9                            | -0,9                   | 2 728,2  | -5,3                             | 0,4                    | 2 760,0  | 31,4                             | 0,0                    | 2 736,4 | -15,9                            | 0,8                    |
| (1.1) Oběživo                                                               | 353,6   | 0,1                              | -2,5                   | 356,5    | -0,3                             | 0,7                    | 357,5    | 1,0                              | 1,1                    | 356,2   | -1,3                             | 0,7                    |
| (1.2) Jednodenní vklady                                                     | 1 411,4 | -6,4                             | 9,3                    | 1 645,8  | 22,8                             | 7,3                    | 1 664,2  | 18,2                             | 9,4                    | 1 665,9 | 7,0                              | 10,4                   |
| (1.3) <b>M1</b> (položky 1.1 a 1.2)                                         | 1 765,0 | -6,3                             | 6,7                    | 2 002,3  | 22,5                             | 6,0                    | 2 021,7  | 19,2                             | 7,8                    | 2 022,0 | 5,7                              | 8,5                    |
| (1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let                               | 455,1   | -26,7                            | -20,2                  | 364,8    | -24,8                            | -17,3                  | 376,9    | 12,0                             | -21,5                  | 355,9   | -18,8                            | -21,0                  |
| (1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců                                 | 392,9   | -2,7                             | -2,5                   | 305,1    | -3,2                             | -6,8                   | 309,4    | 4,3                              | -8,3                   | 305,8   | -3,5                             | -8,7                   |
| (1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)                                 | 848,1   | -29,3                            | -12,9                  | 669,9    | -28,0                            | -12,8                  | 686,3    | 16,3                             | -15,8                  | 661,7   | -22,3                            | -15,8                  |
| (1.7) <b>M2</b> (položky 1.3 a 1.6)                                         | 2 613,1 | -35,7                            | -0,6                   | 2 672,2  | -5,5                             | 0,4                    | 2 708,0  | 35,5                             | 0,3                    | 2 683,8 | -16,6                            | 1,0                    |
| (1.8) Repo operace <sup>2)</sup>                                            | 13,5    | -0,8                             | -                      | 15,0     | 1,1                              | -                      | 12,4     | -2,5                             | -                      | 13,4    | 1,0                              | -                      |
| (1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu <sup>2)</sup>               | 43,1    | -0,5                             | -                      | 39,0     | -0,9                             | -                      | 38,6     | -0,5                             | -                      | 38,1    | -0,3                             | -                      |
| (1.10) Dluhové cenné papíry do 2let <sup>2)</sup>                           | 1,8     | 0,1                              | -                      | 2,0      | 0,0                              | -                      | 1,0      | -1,0                             | -                      | 1,1     | 0,1                              | -                      |
| (1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8,1.9 a 1.10)                     | 58,4    | -1,3                             | -14,7                  | 56,0     | 0,2                              | -3,0                   | 52,0     | -4,0                             | -12,7                  | 52,7    | 0,8                              | -9,5                   |
| <b>PROTIPOLOŽKY M3</b>                                                      |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| <b>MFI pasiva</b>                                                           |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| (2) Vklady od centrální vlády                                               | 280,3   | 7,6                              | -4,0                   | 287,9    | -41,0                            | -4,8                   | 274,2    | -14,1                            | 1,3                    | 285,3   | 13,4                             | 3,4                    |
| (3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezid. (pol. 3.1 až 3.4) | 632,9   | 18,4                             | 35,3                   | 651,7    | 5,5                              | 25,6                   | 671,1    | 23,9                             | 23,0                   | 654,6   | 19,7                             | 22,9                   |
| (3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky                             | 148,7   | 6,1                              | 48,8                   | 197,2    | 2,0                              | 47,5                   | 210,7    | 13,4                             | 47,8                   | 213,0   | 2,4                              | 43,3                   |
| (3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce                                | 96,3    | 7,0                              | 54,4                   | 48,9     | -0,5                             | 19,5                   | 49,3     | 0,3                              | 18,3                   | 48,3    | -0,9                             | 7,6                    |
| (3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky                             | 90,3    | 1,6                              | 8,9                    | 97,3     | 0,3                              | 12,7                   | 97,8     | 0,8                              | 16,6                   | 98,4    | 2,8                              | 17,8                   |
| (3.4) Kapitál a rezervy                                                     | 297,6   | 3,8                              | 32,9                   | 308,2    | 3,7                              | 18,4                   | 313,4    | 9,3                              | 11,0                   | 294,9   | 15,5                             | 15,0                   |
| <b>MFI aktiva</b>                                                           |         |                                  |                        |          |                                  |                        |          |                                  |                        |         |                                  |                        |
| (4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (pol. 4.1 a 4.2)                        | 2 528,9 | -6,1                             | 4,0                    | 2 634,1  | 10,2                             | 4,0                    | 2 646,9  | 16,1                             | 5,0                    | 2 666,0 | 27,1                             | 6,4                    |
| (4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP                                            | 575,8   | -4,9                             | 14,2                   | 629,6    | 3,4                              | 7,9                    | 634,8    | 5,9                              | 9,1                    | 649,3   | 17,0                             | 13,0                   |
| (4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP                               | 66,2    | -1,5                             | 18,5                   | 64,8     | 0,5                              | 3,2                    | 64,9     | 0,1                              | -3,7                   | 63,2    | -1,5                             | -3,8                   |
| (5) Čistá zahraniční aktiva                                                 | 1 015,8 | 10,1                             | 1,0                    | 1 041,2  | -43,0                            | 4,8                    | 1 018,8  | -21,8                            | 2,4                    | 986,2   | 6,8                              | 2,1                    |
| (6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) <sup>2)</sup>   | 40,0    | -14,9                            | -                      | -7,5     | -8,1                             | -                      | 39,7     | 46,9                             | -                      | 24,2    | -16,7                            | -                      |

<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

|                                                        | 2010    |                                 |          |                                 |          |                                 | 2011    |                                 |
|--------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                        | leden   |                                 | listopad |                                 | prosinec |                                 | leden   |                                 |
|                                                        | 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) <b>Jednodenní vklady</b>                           | 1 411,4 | -6,4                            | 1 645,8  | 22,8                            | 1 664,2  | 18,2                            | 1 665,9 | 7,0                             |
| (1.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 129,9   | 20,4                            | 132,4    | -5,2                            | 110,5    | -21,9                           | 129,4   | 18,9                            |
| (1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 28,8    | 1,8                             | 29,9     | -6,7                            | 26,6     | -3,3                            | 29,4    | 3,1                             |
| (1.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 10,5    | 3,7                             | 16,1     | 8,6                             | 6,8      | -9,3                            | 13,6    | 6,8                             |
| (1.4) Nefinanční podniky                               | 419,3   | -50,9                           | 501,8    | 20,8                            | 535,5    | 33,4                            | 493,9   | -37,8                           |
| (1.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 822,9   | 18,6                            | 965,6    | 5,3                             | 984,8    | 19,3                            | 999,5   | 16,1                            |
| (2) <b>M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)</b>           | 848,1   | -29,3                           | 669,9    | -28,0                           | 686,3    | 16,3                            | 661,7   | -22,3                           |
| (2.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 33,5    | 2,2                             | 26,5     | -0,8                            | 23,0     | -3,5                            | 22,6    | -0,3                            |
| (2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 19,1    | -0,7                            | 16,8     | -3,4                            | 19,4     | 2,6                             | 17,4    | -2,0                            |
| (2.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 32,1    | -6,4                            | 25,5     | -8,1                            | 34,8     | 9,2                             | 27,3    | -7,4                            |
| (2.4) Nefinanční podniky                               | 190,0   | -11,6                           | 137,0    | -10,0                           | 146,9    | 9,8                             | 138,1   | -8,0                            |
| (2.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 573,3   | -12,8                           | 464,1    | -5,7                            | 462,1    | -2,0                            | 456,4   | -4,7                            |
| (3) <b>Repo operace (část M3-M2)</b>                   | 13,5    | -0,8                            | 15,0     | 1,1                             | 12,4     | -2,5                            | 13,4    | 1,0                             |
| (3.1) Ostatní vláda (bez centrální)                    | 0,0     | 0,0                             | 0,0      | 0,0                             | 0,0      | 0,0                             | 0,0     | 0,0                             |
| (3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | 0,7     | -0,1                            | 6,4      | 0,3                             | 6,8      | 0,4                             | 6,0     | -0,8                            |
| (3.3) Pojišťovny a penzijní fondy                      | 10,2    | 0,0                             | 7,0      | 0,6                             | 4,1      | -2,9                            | 5,9     | 1,9                             |
| (3.4) Nefinanční podniky                               | 0,4     | 0,3                             | 0,2      | 0,2                             | 0,2      | 0,0                             | 0,2     | 0,0                             |
| (3.5) Domácnosti <sup>4)</sup>                         | 2,2     | -1,1                            | 1,4      | 0,0                             | 1,4      | 0,0                             | 1,3     | -0,1                            |

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

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

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

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

TABULKA 6 - ÚVĚRY SOUKROMÉMU SEKTORU

v mld. Kč

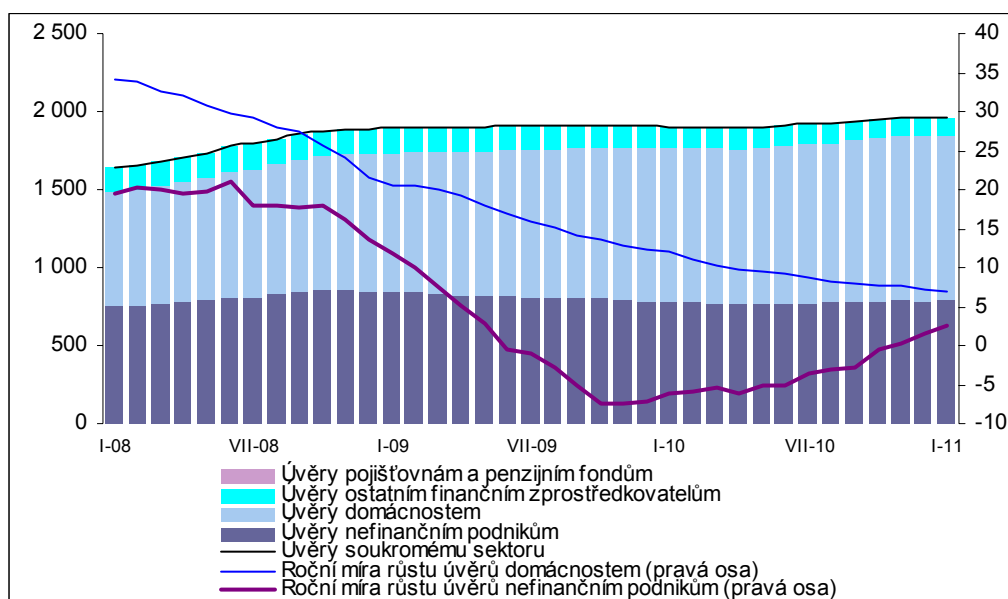
|                                                                     | 2010  |                                 |          |                                 |          |                                 | 2011    |                                 |
|---------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|----------|---------------------------------|----------|---------------------------------|---------|---------------------------------|
|                                                                     | leden |                                 | listopad |                                 | prosinec |                                 | leden   |                                 |
|                                                                     | Stav  | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav     | Měsíční transakce <sup>1)</sup> | Stav    | Měsíční transakce <sup>1)</sup> |
| (1) <b>Úvěry nefinančním podnikům</b>                               | 786,3 | 3,3                             | 790,6    | 3,4                             | 782,8    | -7,1                            | 788,7   | 11,1                            |
| (1.1) Do 1 roku včetně                                              | 263,9 | 9,6                             | 259,1    | 1,1                             | 245,3    | -13,0                           | 247,2   | 3,6                             |
| (1.2) Od 1 do 5 let včetně                                          | 165,8 | -3,2                            | 147,1    | -1,8                            | 146,3    | -0,5                            | 148,3   | 3,1                             |
| (1.3) Nad 5 let                                                     | 356,6 | -3,0                            | 384,4    | 4,0                             | 391,3    | 6,4                             | 393,1   | 4,4                             |
| (2) <b>Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>                           | 985,7 | 2,5                             | 1 050,4  | 6,9                             | 1 057,1  | 8,3                             | 1 057,2 | 0,3                             |
| (2.1) Na spotřebu                                                   | 186,1 | -1,0                            | 202,7    | 0,8                             | 201,7    | 0,4                             | 200,3   | -1,3                            |
| (2.2) Na bydlení                                                    | 691,2 | 0,9                             | 731,0    | 4,7                             | 737,2    | 6,3                             | 739,0   | 1,8                             |
| (2.3) Ostatní                                                       | 108,3 | 2,5                             | 116,7    | 1,4                             | 118,2    | 1,6                             | 118,0   | -0,2                            |
| (3) <b>Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům<sup>3)</sup></b> | 131,5 | -5,2                            | 120,5    | -4,0                            | 121,5    | 1,0                             | 119,0   | -2,0                            |
| (4) <b>Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům</b>                     | 0,2   | -0,7                            | 0,2      | -0,1                            | 0,1      | -0,1                            | 0,3     | 0,2                             |

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

<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> 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.

### Úvěry soukromému sektoru (mld. Kč) a roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a domácnostem (%)

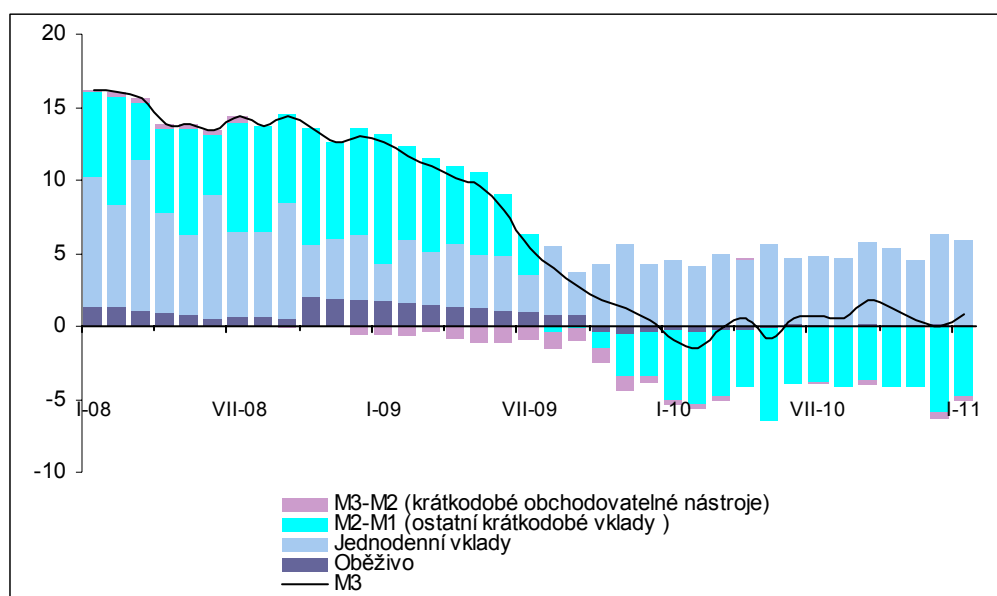


TABULKA 7 - PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU<sup>1)</sup> M3

|                                           | 2010  |          |          | 2011  |
|-------------------------------------------|-------|----------|----------|-------|
|                                           | leden | listopad | prosinec | leden |
|                                           | p.b.  | p.b.     | p.b.     | p.b.  |
| M1                                        | 4,1   | 4,5      | 6,3      | 5,9   |
| v tom: oběživo                            | -0,3  | 0,1      | 0,2      | 0,1   |
| jednodenní vklady                         | 4,5   | 4,4      | 6,1      | 5,8   |
| M2 - M1 (ostatní krátkodobé vklady)       | -4,7  | -4,0     | -5,9     | -4,8  |
| M3 - M2 (krátkodobé obchodovat. nástroje) | -0,4  | -0,1     | -0,3     | -0,2  |
| M3                                        | -0,9  | 0,4      | 0,0      | 0,8   |

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

Příspěvky k roční míře růstu M3 (%)



**TABULKA 8 - PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU<sup>1)</sup> ÚVĚŘŮ SOUKROMÉMU SEKTORU**

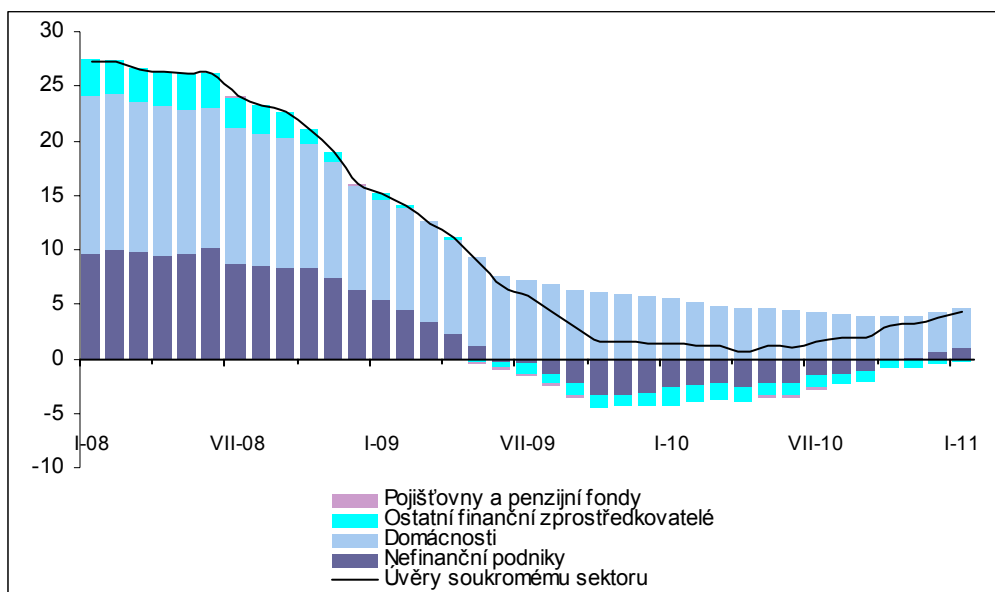
|                                                  | 2010  |          |          | 2011  |
|--------------------------------------------------|-------|----------|----------|-------|
|                                                  | leden | listopad | prosinec | leden |
|                                                  | p.b.  | p.b.     | p.b.     | p.b.  |
| Nefinanční podniky                               | -2,7  | 0,1      | 0,6      | 1,0   |
| Domácnosti <sup>2)</sup>                         | 5,7   | 3,9      | 3,7      | 3,6   |
| Ostatní finanční zprostředkovatelé <sup>3)</sup> | -1,5  | -0,8     | -0,5     | -0,3  |
| Pojišťovny a penzijní fondy                      | 0,0   | 0,0      | 0,0      | 0,0   |
| Úvěry soukromému sektoru <sup>4)</sup>           | 1,4   | 3,1      | 3,8      | 4,3   |

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

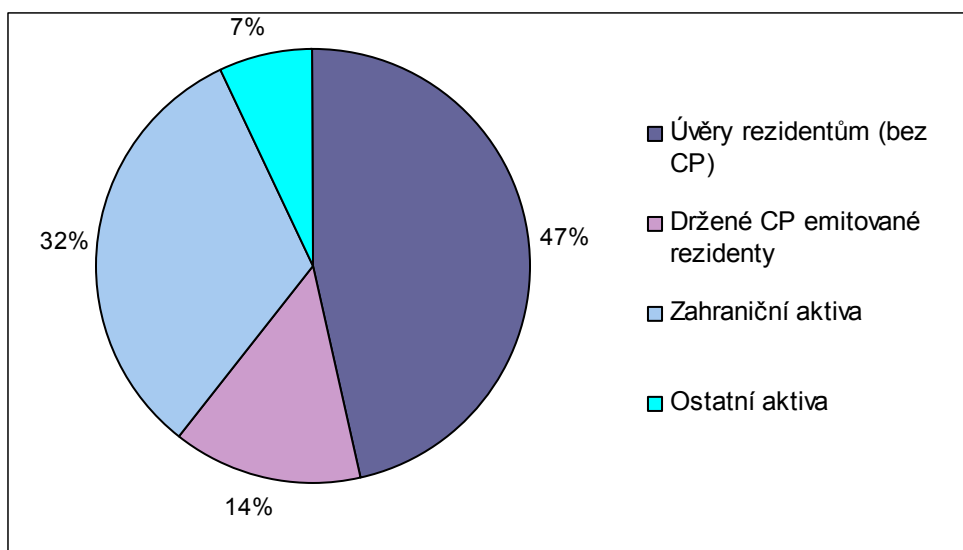
<sup>4)</sup> Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

**Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (%)**

**TABULKA 9a - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (AKTIVA): LEDEN 2011**

v mld. Kč

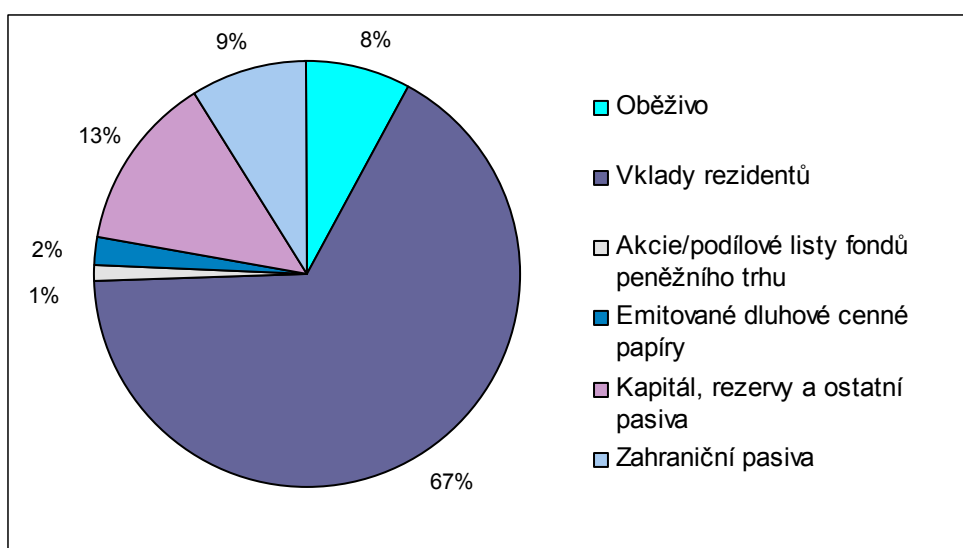
|                                                       | MFI   |                   |                      | Konsolidovaná rozvaha MFI |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------------|----------------------|---------------------------|
|                                                       | ČNB   | Úvěrové instituce | Fondy peněžního trhu |                           |
| (1) AKTIVA CELKEM                                     | 756,3 | 4 359,4           | 43,4                 | 4 296,6                   |
| (1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)                       | 4,6   | 2 619,6           | 11,5                 | 2 028,4                   |
| MFI                                                   | 1,0   | 594,7             | 11,5                 | -                         |
| Vládní instituce                                      | 0,0   | 63,2              | 0,0                  | 63,2                      |
| Ostatní rezidenti                                     | 3,6   | 1 961,6           | 0,0                  | 1 965,2                   |
| (1.2) Držené CP jiné než akcie emitované rezidenty    | 0,0   | 772,5             | 18,8                 | 594,3                     |
| MFI                                                   | 0,0   | 195,2             | 1,9                  | -                         |
| Vládní instituce                                      | 0,0   | 569,6             | 16,6                 | 586,1                     |
| Ostatní rezidenti                                     | 0,0   | 7,8               | 0,4                  | 8,2                       |
| (1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu       | 0,0   | 0,0               | 0,0                  | -                         |
| (1.4) Držené akcie a jiné maj. účasti emit. rezidenty | 0,0   | 72,6              | 0,0                  | 43,2                      |
| MFI                                                   | 0,0   | 29,3              | 0,0                  | -                         |
| Ostatní rezidenti                                     | 0,0   | 43,2              | 0,0                  | 43,2                      |
| (1.5) Zahraniční aktiva                               | 736,4 | 569,4             | 12,7                 | 1 318,5                   |
| (1.6) Stálá aktiva                                    | 11,1  | 111,0             | 0,0                  | 122,1                     |
| (1.7) Ostatní aktiva                                  | 4,2   | 214,4             | 0,4                  | 190,1                     |

**Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva**

**TABULKA 9b - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (PASIVA): LEDEN 2011**

v mld. Kč

|                                                 | MFI    |                   |                         | Konsolidovaná<br>rozhaha MFI |
|-------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------|------------------------------|
|                                                 | ČNB    | Úvěrové instituce | Fondy peněžního<br>trhu |                              |
| (2) PASIVA CELKEM                               | 756,3  | 4 359,4           | 43,4                    | 4 296,6                      |
| (2.1) Oběživo                                   | 385,1  | -                 | -                       | 356,2                        |
| (2.2) Vklady rezidentů                          | 490,0  | 3 003,3           | 0,0                     | 2 887,6                      |
| MFI                                             | 403,1  | 202,7             | 0,0                     | -                            |
| Centrální vláda                                 | 82,8   | 202,5             | 0,0                     | 285,3                        |
| Ostatní vláda/ostatní rezidenti                 | 4,2    | 2 598,2           | 0,0                     | 2 602,3                      |
| (2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu | -      | -                 | 38,1                    | 38,1                         |
| (2.4) Emitované dluhové cenné papíry            | 0,0    | 296,6             | 0,0                     | 99,6                         |
| (2.5) Kapitál a rezervy                         | -167,5 | 491,7             | 0,0                     | 294,9                        |
| (2.6) Zahraniční pasiva                         | 1,6    | 326,1             | 4,7                     | 332,3                        |
| (2.7) Ostatní pasiva                            | 47,2   | 241,8             | 0,6                     | 289,5                        |
| (2.8) Přebytek mezibankovních závazků           | -      | -                 | -                       | -1,5                         |

**Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva**

## KOMENTÁŘ KE STATISTICE MĚNOVÉHO VÝVOJE<sup>1)</sup> (TABULKY 3-9): LEDEN 2011

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 nabývala po fluktuacích kolem nulové hodnoty zaznamenaných v prvním pololetí loňského roku od června pouze kladných hodnot. V lednu dochází k jejímu růstu na 0,8 % z prosincové nulové hodnoty.

Meziměsíční míra růstu se snížila z 1,2 % v prosinci na -0,6 % v lednu. Vlivem finančních transakcí klesl peněžní agregát M3 meziměsíčně o 15,9 mld. Kč (v meziročním srovnání vzrostl o 21,6 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2736,4 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 prosinci snížil z 6,3 procentních bodů na 5,9 procentních bodů v lednu (Tabulka 7). Další významná složka M3, tzv. quasi peníze, i nadále dosahuje záporných hodnot.

Roční míra růstu M1 se v lednu zvýšila na 8,5 % (v prosinci činila 7,8 %). Uvedenou změnu způsobil především nárůst roční míry růstu jednodenních vkladů (z 9,4 % v prosinci na 10,4 % v lednu). Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 7,0 mld. Kč, tj. o 0,4 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší nárůst vkladů u sektoru pojišťoven a penzijních fondů (o 99,9 %, tj. o 6,8 mld. Kč). Dále vzrostly vklady ostatní vlády (o 17,1 %, tj. o 18,9 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 11,5 %, tj. o 3,1 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,6 %, tj. o 16,1 mld. Kč). Pokles oproti tomu nastal u vkladů sektoru nefinančních podniků (o 7,1 %, tj. o 37,8 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa, která v prosinci vzrostla na 1,1 %, klesla v lednu o 0,4 procentního bodu a dosáhla tak opět listopadové hodnoty, tj. 0,7 %. Meziměsíčně kleslo oběživo o 0,4 % a dosáhlo hodnoty 356,2 mld. Kč.

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 22,3 mld. Kč, tj. o 3,3 %. Roční míra růstu těchto vkladů zůstala v lednu na stejné úrovni jako v prosinci, tj. na -15,8 %. 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 zvýšila o 0,5 procentního bodu a dosáhla hodnoty -21,0 %. Roční míra růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců, které byly dříve charakterizovány vysokými meziročními nárůsty, dosahuje od prosince 2009 záporných hodnot (-8,7 % v lednu oproti -8,3 % v prosinci).

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán meziměsíční pokles u všech komponent. Nejvíce klesly vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 21,4 %, tj. o 7,4 mld. Kč). Dále se snížily vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 10,1 %, tj. o 2,0 mld. Kč), vklady nefinančních podniků (o 5,4 %, tj. o 8,0 mld. Kč), vklady ostatní vlády (o 1,3 %, tj. o 0,3 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,0 %, tj. o 4,7 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 zvýšily o 1,5 % na 52,7 mld. Kč (v prosinci 52,0 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 3,2 procentních bodů a dosáhla hodnoty -9,5 % (v prosinci -12,7 %).

### Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v lednu nepatrně poklesla na -3,8 % (v prosinci -3,7 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v lednu zvýšila, a to na 15,2 % (v prosinci 10,8 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru dosáhla v lednu hodnoty 4,3 %. 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 minulého roku nabývá již kladných hodnot, v lednu činila 2,5 %. V meziměsíčním srovnání klesla roční míra růstu úvěrů domácnostem v lednu v porovnání s prosincem o 0,2 procentního bodu (v prosinci 7,1 %, v lednu 6,9 %).

U čistých zahraničních aktiv došlo ke konci ledna k poklesu roční míry růstu na 2,1 % (z 2,4 % v prosinci). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv nepatrně klesla, a to z 23,0 % v prosinci na 22,9 % v lednu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se v lednu zvýšila na 3,4 % (z 1,3 % v prosinci).

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

TABULKA 10 - ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - NOVÉ OBCHODY<sup>1)</sup>

|                                                     | 2010                 |                       |                      |                       |                      |                       | 2011                 |                       |
|-----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                     | leden                |                       | listopad             |                       | prosinec             |                       | leden                |                       |
|                                                     | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(%<br>p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)</sup></b>           | 1,14                 | 1269,5                | 1,07                 | 1289,3                | 1,08                 | 1312,9                | 1,07                 | 1322,8                |
| (1.1) Jednodenní                                    | 0,65                 | 792,6                 | 0,71                 | 931,4                 | 0,72                 | 951,0                 | 0,72                 | 965,0                 |
| (1.2) S dohodnutou splatností                       | 1,19                 | 28,8                  | 0,86                 | 17,1                  | 0,89                 | 16,6                  | 0,98                 | 17,0                  |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 1,12                 | 27,4                  | 0,84                 | 14,8                  | 0,80                 | 14,8                  | 0,86                 | 15,1                  |
| (1.3) S výpovědní lhůtou <sup>3)</sup>              | 1,99                 | 482,8                 | 2,05                 | 352,4                 | 2,05                 | 357,1                 | 2,04                 | 352,6                 |
| (1.3.1) Do 3 měsíců včetně                          | 2,20                 | 387,2                 | 2,24                 | 304,1                 | 2,23                 | 308,4                 | 2,23                 | 304,8                 |
| (1.3.2) Nad 3 měsíce                                | 1,14                 | 95,6                  | 0,88                 | 48,4                  | 0,89                 | 48,7                  | 0,87                 | 47,7                  |
| <b>(2) Vklady nefinančních podniků<sup>4)</sup></b> | 0,55                 | 530,9                 | 0,43                 | 518,0                 | 0,40                 | 577,7                 | 0,41                 | 510,0                 |
| (2.1) Jednodenní                                    | 0,37                 | 327,3                 | 0,40                 | 393,6                 | 0,37                 | 430,8                 | 0,37                 | 388,0                 |
| (2.2) S dohodnutou splatností                       | 0,74                 | 178,1                 | 0,52                 | 122,7                 | 0,49                 | 145,3                 | 0,54                 | 120,6                 |
| Z toho: Do 2 let včetně                             | 0,74                 | 178,0                 | 0,51                 | 122,5                 | 0,49                 | 145,3                 | 0,54                 | 120,5                 |
| <b>(3) Úvěry domácnostem<sup>2)</sup></b>           | 15,71                | 47,3                  | 14,96                | 60,8                  | 14,68                | 62,4                  | 15,25                | 56,6                  |
| (3.1) Přecherpaní bankovních účtů <sup>5)</sup>     | 18,68                | 34,3                  | 18,72                | 41,2                  | 18,68                | 41,9                  | 18,42                | 41,3                  |
| (3.2) Na spotřebu                                   | 14,55                | 3,3                   | 14,66                | 4,4                   | 14,05                | 3,9                   | 14,32                | 3,0                   |
| (3.3) Na bydlení                                    | 5,37                 | 8,0                   | 4,63                 | 11,9                  | 4,55                 | 12,6                  | 4,53                 | 9,3                   |
| Z toho: Hypoteční úvěry <sup>6)</sup>               | 5,54                 | 4,3                   | 4,48                 | 7,7                   | 4,41                 | 9,2                   | 4,40                 | 6,3                   |
| Stavební spoření                                    | 5,02                 | 3,0                   | 4,93                 | 3,1                   | 4,93                 | 2,6                   | 4,88                 | 1,9                   |
| (3.4) Ostatní                                       | 6,60                 | 1,6                   | 5,60                 | 3,3                   | 5,45                 | 4,0                   | 5,63                 | 2,9                   |
| <b>(4) Úvěry nefinančním podnikům</b>               | 4,07                 | 125,0                 | 3,96                 | 152,0                 | 3,91                 | 152,2                 | 3,75                 | 136,3                 |
| (4.1) Přecherpaní bankovních účtů <sup>5)</sup>     | 4,42                 | 88,0                  | 4,13                 | 92,1                  | 4,28                 | 82,7                  | 4,12                 | 94,7                  |
| (4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK              | 4,34                 | 6,4                   | 3,80                 | 10,2                  | 4,08                 | 11,8                  | 3,82                 | 7,7                   |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 4,23                 | 5,6                   | 3,68                 | 9,4                   | 3,83                 | 9,7                   | 3,70                 | 7,1                   |
| (4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK             | 3,00                 | 30,7                  | 3,70                 | 49,7                  | 3,34                 | 57,8                  | 2,70                 | 33,9                  |
| Z toho: Fixace <sup>7)</sup> do 1 roku včetně       | 2,83                 | 28,1                  | 3,69                 | 48,5                  | 3,32                 | 55,4                  | 2,67                 | 33,2                  |
| <b>(5) RPSN<sup>8)</sup> - úvěry domácnostem</b>    | 8,57                 | 11,3                  | 7,90                 | 16,3                  | 7,40                 | 16,5                  | 7,74                 | 12,4                  |
| (5.1) Na spotřebu                                   | 15,74                | 3,3                   | 16,08                | 4,4                   | 15,74                | 3,9                   | 16,88                | 3,0                   |
| (5.2) Na bydlení                                    | 5,60                 | 8,0                   | 4,87                 | 11,9                  | 4,82                 | 12,6                  | 4,76                 | 9,3                   |

<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> Přecherpaní 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>

|                                               | 2010              |                       |                   |                       |                   |                       | 2011              |                       |
|-----------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                                               | leden             |                       | listopad          |                       | prosinec          |                       | leden             |                       |
|                                               | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) | Sazba<br>(% p.a.) | Objem<br>(mld.<br>Kč) |
| <b>(1) Vklady domácností<sup>2)3)</sup></b>   | 1,30              | 1563,1                | 1,22              | 1597,9                | 1,22              | 1629,8                | 1,21              | 1639,9                |
| (1.1) S dohodnutou splatností                 | 1,93              | 310,8                 | 1,82              | 314,2                 | 1,80              | 321,9                 | 1,79              | 322,5                 |
| (1.1.1) Do 2 let včetně                       | 1,78              | 173,6                 | 1,52              | 131,2                 | 1,44              | 125,5                 | 1,46              | 124,5                 |
| (1.1.2) Nad 2 roky                            | 2,11              | 137,2                 | 2,03              | 183,0                 | 2,03              | 196,4                 | 2,01              | 197,9                 |
| <b>(2) Vklady nefin. podniků<sup>3)</sup></b> | 0,61              | 497,9                 | 0,51              | 511,7                 | 0,47              | 559,1                 | 0,49              | 509,8                 |
| (2.2) S dohodnutou splatností                 | 1,00              | 145,2                 | 0,87              | 116,4                 | 0,81              | 126,5                 | 0,87              | 120,2                 |
| (2.2.1) Do 2 let včetně                       | 0,97              | 141,8                 | 0,82              | 112,2                 | 0,76              | 122,6                 | 0,82              | 115,7                 |
| (2.2.2) Nad 2 roky                            | 2,64              | 3,4                   | 2,21              | 4,2                   | 2,40              | 3,9                   | 2,10              | 4,5                   |
| <b>(3) Úvěry domácnostem</b>                  | 7,00              | 984,3                 | 7,03              | 1048,8                | 7,00              | 1055,4                | 6,96              | 1055,7                |
| (3.1) Na bydlení                              | 5,25              | 690,9                 | 5,22              | 730,6                 | 5,20              | 736,8                 | 5,18              | 738,6                 |
| Z toho: Hypoteční úvěry                       | 5,23              | 561,6                 | 5,20              | 599,7                 | 5,18              | 604,4                 | 5,16              | 610,6                 |
| Stavební spoření                              | 5,37              | 103,2                 | 5,36              | 102,1                 | 5,36              | 102,9                 | 5,37              | 98,5                  |
| (3.2) Na spotřebu a ostatní <sup>4)</sup>     | 11,29             | 293,4                 | 11,45             | 318,2                 | 11,42             | 318,6                 | 11,35             | 317,1                 |
| <b>(4) Úvěry nefin. podnikům</b>              | 4,21              | 640,2                 | 4,04              | 651,8                 | 4,04              | 637,8                 | 4,02              | 651,1                 |
| (4.1) Do 1 roku včetně                        | 3,99              | 221,0                 | 3,71              | 220,7                 | 3,70              | 204,1                 | 3,68              | 211,4                 |
| (4.2) Nad 1 do 5 let včetně                   | 4,29              | 134,1                 | 4,14              | 115,8                 | 4,15              | 114,6                 | 4,09              | 117,4                 |
| (4.3) Nad 5 let                               | 4,34              | 285,1                 | 4,23              | 315,4                 | 4,21              | 319,0                 | 4,20              | 322,2                 |

<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.

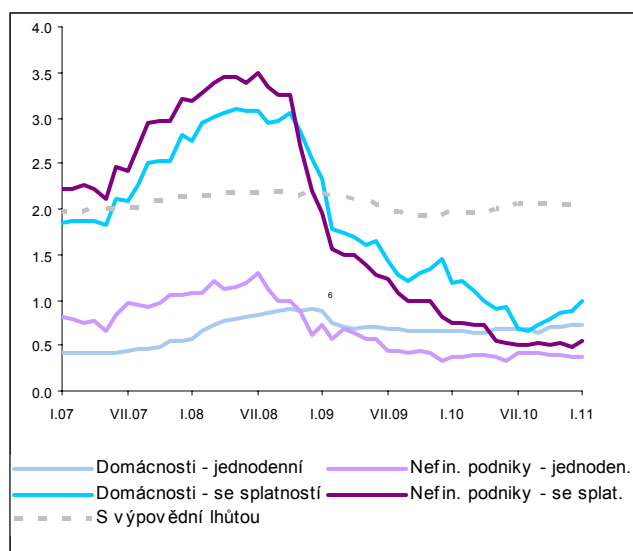
<sup>3)</sup> Zahrnuje i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10. Pro tyto typy vkladů se stavy shodují s novými obchody.

<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).

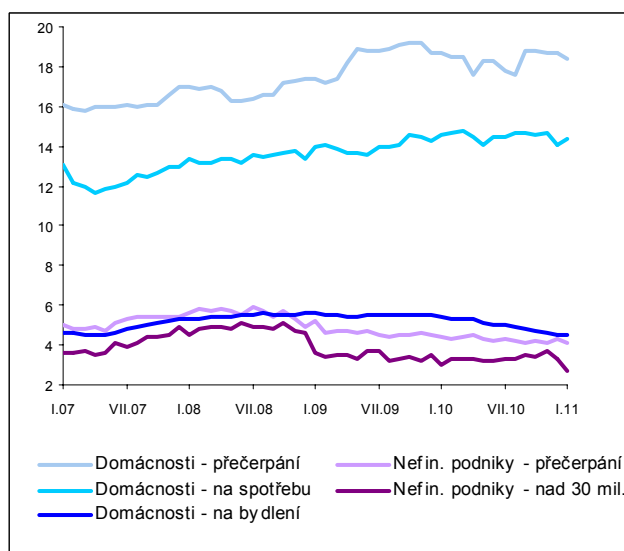
<sup>5)</sup> Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.

## ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - NOVÉ OBCHODY

### Nové obchody, vklady (v %)

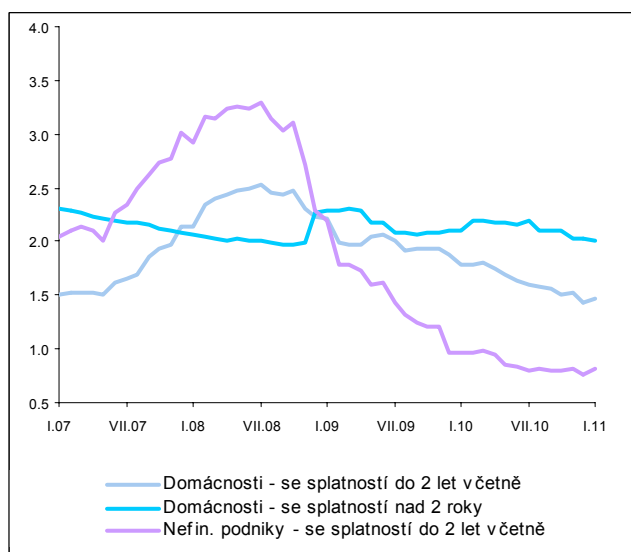


### Nové obchody, úvěry (v %)

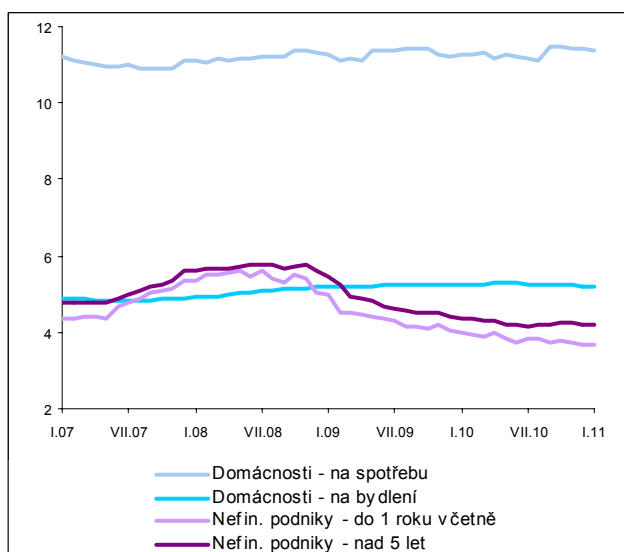


## ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - STAVY OBCHODŮ

### Stavy obchodů, vklady (v %)



### Stavy obchodů, úvěry (v %)



## KOMENTÁŘ K ÚROKOVÝM SAZBÁM MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ (TABULKY 10 A 11) - LEDEN 2011

### Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z nových vkladů domácností i nefinančních podniků v lednu zaznamenaly jen nepatrnou změnu.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů domácností stagnovala téměř na úrovni minulého měsíce na 1,07 %. Sazba z jednodenních vkladů zůstala na úrovni předchozího měsíce na 0,72 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností se mírně zvýšila o 0,09 procentního bodu na 0,98 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou nezaznamenala takřka změnu a zakotvila na 2,04 %.

Celková úroková sazba z nových vkladů nefinančních podniků nevykázala oproti minulému měsíci výrazný pohyb a držela se na 0,41 %. Také u sazby z jednodenních vkladů nedošlo ke změně, sazba stagnovala 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 %) mírně vzrostla o 0,05 procentního bodu na 0,54 %.

Sazba u nových úvěrů poskytnutých domácnostem se v měsíci lednu zvýšila, avšak sazba u nových úvěrů nefinančním podnikům zaznamenala snížení.

Nové úvěry domácnostem byly úročeny sazbou o 0,57 procentního bodu vyšší, a to 15,25 %. Úroková sazba z úvěrů na přečerpání bankovních účtů zaznamenala oproti měsíci prosinci snížení o 0,26 procentního bodu a zastavila se na 18,42 %. Úroková sazba z úvěrů na spotřebu se zvýšila o 0,27 procentního bodu na 14,32 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení mírně poklesla o 0,02 procentního bodu, a to na 4,53 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou vyšší o 0,18 procentního bodu, a to 5,63 %.

U sazby z nových úvěrů nefinančním podnikům došlo k poklesu o 0,16 procentního bodu na 3,75 %. Sazba u přečerpání bankovních účtů klesla o 0,16 procentního bodu na 4,12 %. Sazba z ostatních úvěrů s objemem do 30 mil. CZK zaznamenala snížení o 0,26 procentního bodu, a to na 3,82 %. Ostatní úvěry s objemem nad 30 mil. byly naopak úročeny sazbou o 0,64 procentního bodu nižší, a to 2,70 %.

### Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze zůstatků vkladů domácností i nefinančních podniků se udržela v měsíci lednu téměř beze změny.

Celkové vklady domácností byly úročeny sazbou takřka stejnou jako v předchozím měsíci, a to 1,21 %. Sazba z jednodenních vkladů zůstala nastavena na 0,72 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou téměř stagnovala na úrovni měsíce prosince, a to na 2,04 %, a také úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností nevykázala změnu a zůstala na 1,79 %.

Celkové vklady nefinančních podniků byly úročeny sazbou o 0,02 procentního bodu vyšší, a to 0,49 %. Sazba z jednodenních vkladů zůstala na 0,37 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností lehce vzrostla o 0,06 procentního bodu na 0,87 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů domácností i nefinančních podniků zaznamenala v měsíci lednu jen mírnou změnu.

Celková úroková sazba z úvěrů domácnostem poklesla jen o 0,04 procentního bodu, a to na 6,96 %. Sazba z úvěrů na bydlení zaznamenala nepatrné snížení o 0,02 procentního bodu na 5,18 %. Úvěry na spotřebu a ostatní byly úročeny sazbou o 0,07 procentního bodu nižší, a to 11,35 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům poklesla o 0,02 procentního bodu na 4,02 %. Sazba z úvěrů nefinančním podnikům se mírně snížila u všech splatností, a to se splatností do 1 roku na 3,68 %, u splatnosti nad 1 do 5 let na 4,09 % a u splatnosti nad 5 let na 4,20 %.

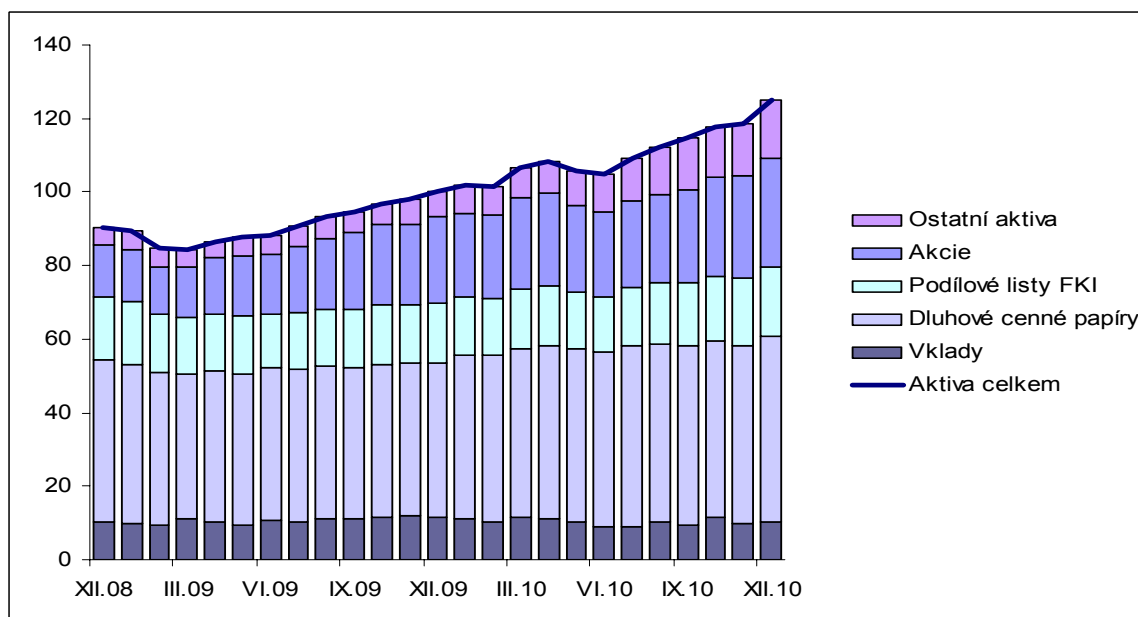
TABULKA 12 - AGREGOVANÁ ROZVAHA FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ<sup>1)</sup>

v mld. Kč

|                                         | 2009     |           | 2010  |           |          |           |          |           |
|-----------------------------------------|----------|-----------|-------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
|                                         | prosinec |           | říjen |           | listopad |           | prosinec |           |
|                                         | stav     | transakce | stav  | transakce | stav     | transakce | stav     | transakce |
| <b>Aktiva celkem</b>                    | 100,2    | 1,5       | 117,8 | 3,4       | 118,7    | 0,8       | 124,8    | 3,7       |
| (1.1) Vklady                            | 11,4     | -0,7      | 11,4  | 2,2       | 9,9      | -1,5      | 10,1     | 0,2       |
| (1.2) Dluhové cenné papíry celkem       | 42,3     | 1,2       | 48,0  | -0,3      | 48,3     | 0,4       | 50,6     | 2,4       |
| Rezidenti                               | 22,6     | 1,3       | 26,4  | -0,2      | 26,9     | 0,7       | 27,4     | 0,7       |
| Nerezidenti                             | 19,7     | -0,1      | 21,7  | -0,2      | 21,5     | -0,2      | 23,2     | 1,7       |
| (1.3) Akcie                             | 23,7     | 0,9       | 26,7  | 0,6       | 27,9     | 1,1       | 29,2     | -0,1      |
| Rezidenti                               | 6,0      | 0,9       | 6,2   | 0,2       | 6,6      | 0,7       | 6,4      | -0,1      |
| Nerezidenti                             | 17,8     | 0,0       | 20,5  | 0,4       | 21,2     | 0,4       | 22,8     | 0,0       |
| (1.4) Podílové listy fondů (včetně FPT) | 16,0     | -0,2      | 17,7  | 0,5       | 18,5     | 0,3       | 19,1     | 0,1       |
| Rezidenti                               | 3,8      | 0,0       | 4,2   | 0,0       | 4,1      | 0,0       | 4,4      | 0,1       |
| Nerezidenti                             | 12,2     | -0,2      | 13,6  | 0,5       | 14,3     | 0,3       | 14,8     | 0,0       |
| (1.5) Ostatní aktiva                    | 6,7      | 0,3       | 14,0  | 0,4       | 14,2     | 0,4       | 15,8     | 1,1       |
| <b>Pasiva celkem</b>                    | 100,2    | 1,5       | 117,8 | 3,4       | 118,7    | 0,8       | 124,8    | 3,7       |
| (2.1) Přijaté úvěry                     | 0,4      | 0,0       | 1,2   | -0,1      | 1,3      | 0,1       | 1,7      | 0,4       |
| (2.2) Emitované podílové listy FKI      | 96,0     | 0,8       | 110,5 | 3,1       | 110,7    | 0,0       | 117,0    | 4,0       |
| (2.3) Ostatní pasiva                    | 3,7      | 0,6       | 6,2   | 0,5       | 6,7      | 0,7       | 6,2      | -0,7      |

<sup>1)</sup> Fondy kolektivního investování (FKI) jsou investiční a podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu, které jsou rezidenty 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 FKI členěná podle typu aktiv (mld. Kč)



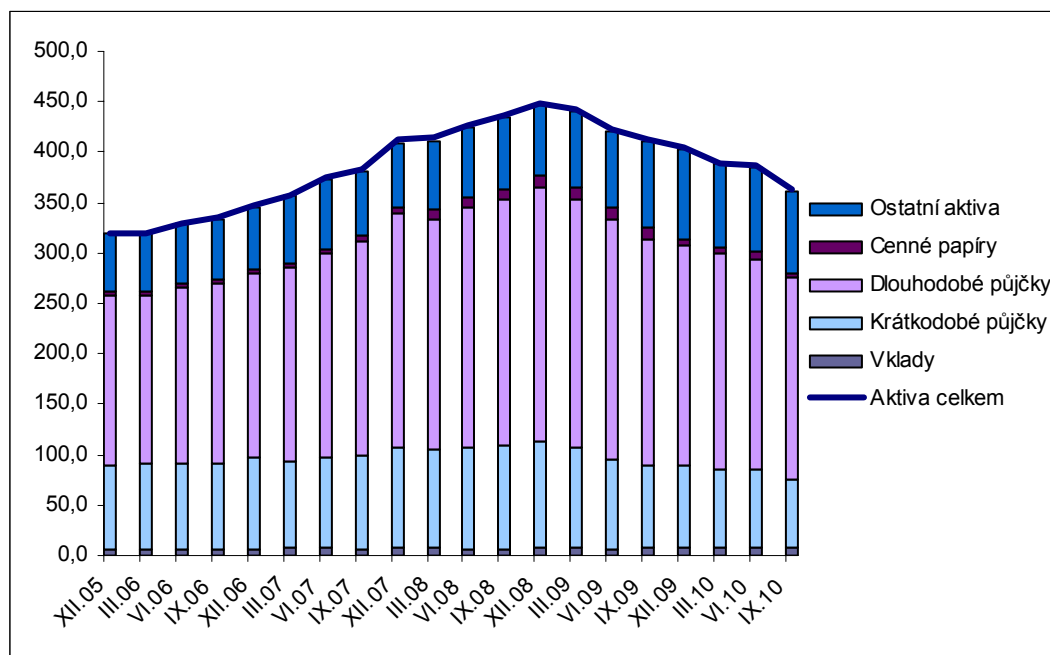
TABULKA 13 - AGREGOVANÁ ROZVAHA ZPROSTŘEDKOVATELŮ FINANCOVÁNÍ AKTIV<sup>1)</sup>

v mld. Kč, stav ke konci období

|                                         | 2009<br>prosinec | 2010   |        |       |          |
|-----------------------------------------|------------------|--------|--------|-------|----------|
|                                         |                  | březen | červen | září  | prosinec |
| <b>Aktiva celkem</b>                    | 404,2            | 389,7  | 386,6  | 362,9 | 363,0    |
| (1.1) Vklady                            | 8,1              | 8,2    | 7,0    | 7,7   | 7,1      |
| (1.2) Poskytnuté půjčky                 | 299,0            | 291,1  | 287,4  | 267,7 | 267,3    |
| Rezidenti                               | 292,4            | 284,8  | 282,3  | 263,1 | 262,7    |
| Nerezidenti                             | 6,6              | 6,3    | 5,1    | 4,6   | 4,6      |
| (1.3) Dluhové cenné papíry celkem       | 2,7              | 2,7    | 3,6    | 3,3   | 2,6      |
| (1.4) Akcie a majetkové účasti          | 5,6              | 5,5    | 5,0    | 3,6   | 3,5      |
| Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT) | 0,1              | 0,1    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| Ostatní akcie a majetkové účasti        | 5,5              | 5,4    | 4,9    | 3,6   | 3,5      |
| (1.5) Ostatní aktiva                    | 88,8             | 82,2   | 83,6   | 80,6  | 82,5     |
| <b>Pasiva celkem</b>                    | 404,2            | 389,7  | 386,6  | 362,9 | 363,0    |
| (2.1) Přijaté úvěry                     | 235,7            | 218,7  | 227,8  | 213,8 | 213,4    |
| Rezidenti                               | 163,9            | 149,9  | 157,8  | 146,8 | 148,1    |
| Nerezidenti                             | 71,9             | 68,8   | 70,0   | 66,9  | 65,3     |
| (2.2) Emitované dluhové cenné papíry    | 13,5             | 13,5   | 4,0    | 4,3   | 4,3      |
| (2.3) Vlastní kapitál                   | 110,9            | 113,8  | 112,1  | 102,8 | 104,2    |
| (2.4) Ostatní pasiva                    | 44,1             | 43,7   | 42,6   | 42,0  | 41,1     |

<sup>1)</sup> Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnostmi 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, faktoing, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. (viz. Vyhláška č. 307/2004 Sb.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Bilanční suma ZFA členěná podle typu aktiv (mld. Kč)



**TABULKA 14a - PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV<sup>1)</sup> REZIDENTŮM**

v mld. Kč, stav ke konci období

|                                              | 2009<br>prosinec | 2010   |        |       |          |
|----------------------------------------------|------------------|--------|--------|-------|----------|
|                                              |                  | březen | červen | září  | prosinec |
| (1) Nefinanční podniky                       | 165,4            | 165,3  | 188,9  | 181,1 | 181,0    |
| do 1 roku                                    | 42,8             | 41,5   | 43,2   | 40,7  | 41,7     |
| od 1 do 5 let                                | 96,5             | 95,3   | 111,3  | 106,5 | 104,8    |
| nad 5 let                                    | 26,0             | 28,5   | 34,4   | 33,9  | 34,4     |
| (2) Finanční podniky                         | 0,6              | 0,5    | 0,2    | 0,3   | 0,2      |
| do 1 roku                                    | 0,2              | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      |
| od 1 do 5 let                                | 0,3              | 0,3    | 0,1    | 0,2   | 0,1      |
| nad 5 let                                    | 0,1              | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| (3) Vládní instituce                         | 1,1              | 0,4    | 0,4    | 0,3   | 0,3      |
| do 1 roku                                    | 0,5              | 0,1    | 0,1    | 0,1   | 0,1      |
| od 1 do 5 let                                | 0,6              | 0,2    | 0,2    | 0,2   | 0,2      |
| nad 5 let                                    | 0,0              | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| (4) Domácnosti                               | 125,2            | 118,8  | 92,8   | 81,4  | 81,2     |
| do 1 roku                                    | 35,2             | 34,0   | 34,1   | 26,1  | 25,2     |
| od 1 do 5 let                                | 72,9             | 67,9   | 44,2   | 40,3  | 41,4     |
| nad 5 let                                    | 17,0             | 16,9   | 14,6   | 14,9  | 14,7     |
| (5) Neziskové instituce sloužící domácnostem | 0,1              | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| do 1 roku                                    | 0,1              | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| od 1 do 5 let                                | 0,1              | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |
| nad 5 let                                    | 0,0              | 0,0    | 0,0    | 0,0   | 0,0      |

<sup>1)</sup>Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnostmi 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, faktroing, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. (viz. Vyhláška č. 307/2004 Sb.).

Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

**TABULKA 14b - ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV<sup>1)</sup> DOMÁCNOSTEM**

v mld. Kč, stav ke konci období

|                   | 2009<br>prosinec | 2010   |        |      |          |
|-------------------|------------------|--------|--------|------|----------|
|                   |                  | březen | červen | září | prosinec |
| (1) Celkem        | 125,2            | 118,8  | 92,8   | 81,4 | 81,2     |
| (1.1) Na spotřebu | 110,1            | 104,5  | 78,8   | 65,6 | 65,9     |
| do 1 roku         | 34,0             | 32,8   | 32,8   | 24,9 | 23,8     |
| od 1 do 5 let     | 60,8             | 56,5   | 33,1   | 27,9 | 29,3     |
| nad 5 let         | 15,4             | 15,2   | 13,0   | 12,8 | 12,9     |
| (1.2) Na bydlení  | 1,4              | 1,3    | 1,3    | 1,3  | 1,2      |
| do 1 roku         | 0,0              | 0,0    | 0,0    | 0,0  | 0,0      |
| od 1 do 5 let     | 0,3              | 0,3    | 0,2    | 0,2  | 0,2      |
| nad 5 let         | 1,1              | 1,1    | 1,0    | 1,0  | 1,0      |
| (1.3) Ostatní     | 13,7             | 12,9   | 12,8   | 14,5 | 14,0     |
| do 1 roku         | 1,2              | 1,2    | 1,3    | 1,2  | 1,4      |
| od 1 do 5 let     | 11,9             | 11,2   | 10,9   | 12,2 | 11,9     |
| nad 5 let         | 0,0              | 0,0    | 0,0    | 0,0  | 0,0      |

<sup>1)</sup>Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnostmi 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, faktroing, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. (viz. Vyhláška č. 307/2004 Sb.).

Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

## KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE FKI (TABULKA 12) – PROSINEC 2010

Na konci prosince 2010 spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 117,0 mld. Kč. I nadále tak rostla hodnota spravovaného majetku. Hodnota majetku ve fondech se oproti listopadu 2010 zvýšila o 6,21 mld. Kč, což představuje růst o 5,6 %. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku došlo k nárůstu hodnoty spravovaného majetku o 21,80 %, což znamená zvýšení majetku fondů ve výši 20,93 mld. Kč.

Největší nárůst objemu majetku vykázaly v prosinci 2010 nemovitostní fondy, jejichž aktiva se zvýšila z 16,4 mld. Kč na 17,9 mld. Kč, což představuje měsíční růst o 9,54 %. Růst hodnoty majetku zaznamenaly i fondy akciové (z 20,0 mld. Kč na 21,2 mld. Kč), dluhopisové (z 41,8 mld. Kč na 44,3 mld. Kč) a fondy smíšené (z 40,5 mld. Kč na 41,4 mld. Kč). V meziročním srovnání byl nejvýraznější nárůst objemu majetku zaznamenán u nemovitostních fondů. Hodnota majetku spravovaného nemovitostními fondy meziročně vzrostla o 7,97 mld. Kč, tj. o 79,98 %. Roční růst objemu majetku vykázaly i ostatní skupiny fondů.

Fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Ve srovnání s předchozím měsícem celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů vzrostl o 2,24 mld. Kč na 50,6 mld. Kč. Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů se ale oproti listopadu 2010 snížil, a to ze 43,66 % na 43,25 %, což znamená snížení o 0,40 pb. Meziročně fondy zvýšily objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů, a to o 8,27 mld. Kč, což představuje růst o 19,55 %. V porovnání s prosincem 2009 však podíl nakoupených dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů poklesl o 0,81 pb. V průběhu loňského roku se zvyšoval i podíl majetkových cenných papírů v portfoliu fondů. Objem majetkových cenných papírů meziročně vzrostl o 8,59 mld. Kč na 48,3 mld. Kč, což představuje nárůst o 21,62 %.

Ke konci listopadu 2010 působilo na území České republiky 181 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 30 akciových fondů, 28 dluhopisových fondů, 64 smíšených fondů, 58 nemovitostních fondů a 1 ostatní fond.

## KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE ZFA (TABULKY 13 A 14) – PROSINEC 2010

K 31.12.2010 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 363 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma zvýšila pouze mírně, a to o 0,2 mld. Kč. Meziročně se bilanční suma snížila o 41,2 mld. Kč. Tento velký pokles byl způsoben tím, že 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 od 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 je od 30.9.2010 patrný pokles celkových aktiv (z čehož největší část tvoří poskytnuté půjčky) 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 267,3 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v posledním čtvrtletí roku 2010 pokles o 0,4 mld. Kč, tj. o 0,2 % 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 mld. Kč, což představuje 68,9 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím poklesly půjčky nefinančním podnikům pouze nepatrně, a to o 0,1 mld. Kč. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 15,6 mld. Kč, tj. 9,5 %. 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 81,2 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 0,2 mld. Kč. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem snížila o 44 mld. Kč, tj. 35,2 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 30,9 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům.

## 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 (přinejmenším 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.

**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.

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

## 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 měř 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 statis. zprostředkovatelů financování aktiv

**Únor 2008**

Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007