

MĚNOVÁ STATISTIKA – PROSINEC

2019

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby	4
Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů	4
Komentáře k tabulkám 1-2	5
Měnový vývoj	
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
Úrokové sazby měnových finančních institucí	
Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody	15
Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů	16
Grafy: Úrokové sazby MFI	17
Komentáře k tabulkám 10-11	18
Ukazatele nákladů úvěrů	19
Tabulka 12 a grafy: Odvozené ukazatele nákladů úvěrů	20
Komentář k tabulce 12	21
Investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu	
Tabulka 13: Agregovaná rozvaha IF	22
Zprostředkovatelé financování aktiv (finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)	
Tabulka 14: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA	23
Tabulka 15a: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům	24
Tabulka 15b: Členění půjček poskytnutých domácnostem	24
Komentáře k tabulkám 13-15	25
Slovník pojmů	26
Technické poznámky	30

Zdrojem dat je měnová statistika ČNB harmonizovaná s měnovou statistikou Evropského systému centrálních bank (ESCB) (tabulky 3-13) resp. neharmonizovaná data dle ESCB (tabulky 14-15). Data nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné.

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=AAAG&p_sestuid=&p_lang=CS (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a finanční statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika), s výjimkou dat za ukazatele nákladů úvěrů ze zemí eurozóny, která jsou dostupná na adrese <http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000004934>.

Zdroj dat: ČNB, není-li uvedeno jinak

SEZNAM ZKRATEK A POUŽITÝCH KÓDŮ**Kódy**

CP	Cenné papíry
CBI	Ukazatele nákladů úvěrů
ČNB	Česká národní banka
ECB	Evropská centrální banka
ESA	Evropský systém účtů
Eurozóna	Členské státy Evropské unie, které přijaly euro
IF	Investiční fondy 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 (finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)

Institucionální sektory a subsektory podle ESA2010

S.11	Nefinanční podniky
S.121	Centrální banka
S.122	Instituce přijímající vklady
S.123	Fondy peněžního trhu
S.124	Investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu
S.125	Ostatní finanční zprostředkovatelé (bez pojišťoven a penzijních fondů)
S.126	Pomocné finanční instituce
S.127	Kaptivní finanční instituce a půjčovatelé peněz
S.128	Pojišťovací společnosti
S.129	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

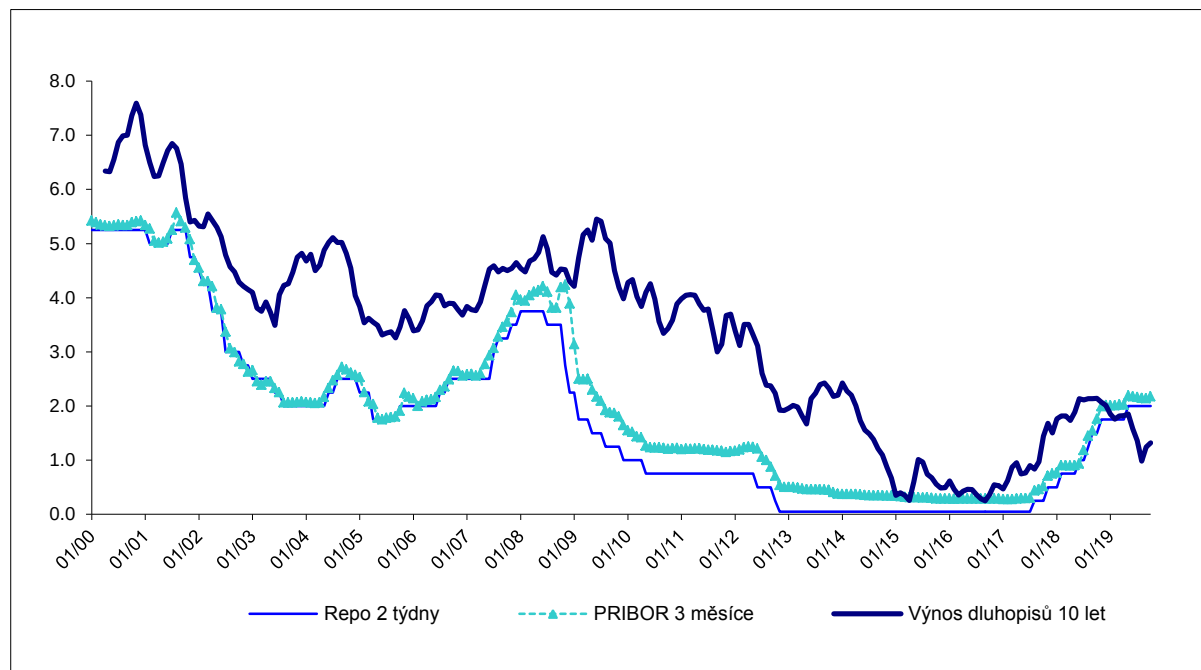
	ČNB			ECB od 18. 9. 2019
	od 27. 9. 2018	od 2. 11. 2018	od 3. 5. 2019	
Repo 2 týdny	1,50	1,75	2,00	0,00
Diskontní sazba	0,50	0,75	1,00	-0,50
Lombardní sazba	2,50	2,75	3,00	0,25

TABULKA 2 - ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ

Měsíční průměr	2018 říjen		2019			
			srpen		září	
						říjen
Peněžní trh						
CZEONIA						
overnight	0,60		1,05		1,38	1,13
PRIBOR						
1 měsíc	1,62		2,10		2,10	2,10
3 měsíce	1,76		2,14		2,14	2,17
6 měsíců	1,84		2,17		2,16	2,21
1 rok	1,95		2,22		2,20	2,28
Kapitálový trh	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Výnosy dluhopisů						
2 roky	1,44	0,02	0,85	-0,54	1,07	-0,57
5 let	1,81	0,95	0,89	-0,20	1,13	-0,31
10 let (Maastricht)	2,14	1,56	0,99	0,10	1,24	0,05

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): ŘÍJEN 2019

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba České národní banky (ČNB) se letos zvýšila jednou, a to 3. května 2019 o 0,25 procentního bodu na 2,00 %. Základní úroková sazba Evropské centrální banky (ECB) zůstává na nule od března 2016. Lombardní sazba ECB se snížila o 0,05 procentního bodu k témuž datu jako základní úroková sazba ECB, a to na 0,25 %. Lombardní sazba ČNB se změnila také na začátku května 2019, a to nárůstem o 0,25 procentního bodu na 3,00 %. Diskontní sazba ČNB se zvýšila rovněž naposledy v květnu 2019, když vzrostla na 1,00 %. Diskontní sazba ECB poklesla v září 2019 na své historické minimum, a to na -0,50 %, kdy se snížila o 0,10 procentního bodu z -0,40 %, kde byla od března 2016.

Úrokové sazby finančních trhů

Tři ze čtyř sledovaných úrokových sazeb na trhu mezibankovních depozit v České republice v říjnu mírně vzrostly. 1M PRIBOR stagnuje od srpna na 2,10 %. 3M PRIBOR se zvýšil o 0,03 procentního bodu na 2,17 %. 6M PRIBOR vzrostl o 0,05 procentního bodu na 2,21 %. 1R PRIBOR se změnil ze všech českých úrokových sazeb na trhu mezibankovních depozit nejvíce, když se zvýšil o 0,08 procentního bodu na 2,28 %. V říjnu se naopak výrazněji snížila úroková sazba CZEONIA (tj. sazba nezajištěných O/N depozit uložených referenčními bankami na mezibankovním trhu), a to o 0,25 procentního bodu na 1,13 %.

Na kapitálovém trhu se úrokové sazby měnily v porovnání s peněžním trhem o něco zřetelněji. Výnos u českého dvouletého dluhopisu se zvýšil o 0,10 procentního bodu na 1,17 %. Výnos u pětiletého dluhopisu vzrostl také o 0,10 procentního bodu, a to na 1,23 %. Výnos u desetiletého dluhopisu se zvýšil z českých výnosů dluhopisů nejméně. Vzrostl o 0,08 procentního bodu na 1,32 %. Výnos u dvouletého dluhopisu v eurozóně se zvýšil o 0,08 procentního bodu na -0,49 %. Výnos u pětiletého dluhopisu v eurozóně vzrostl o 0,06 procentního bodu na -0,25 %. Výnos u desetiletého dluhopisu v eurozóně se zvýšil o 0,09 procentního bodu na 0,14 % a dostal se tak v porovnání s českým výnosem o 1,18 procentního bodu níže. Největší rozdíl mezi českými a eurovými dluhopisy byl u dvouletého dluhopisu. Rozdíl jejich výnosů činil 1,66 procentního bodu.

TABULKA 3 - ZÁKLADNÍ MĚNOVÉ INDIKÁTORY

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak

	2018			2019								
	říjen			srpen			září			říjen		
	Stav	Měsíční tran-sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran-sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran-sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran-sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)
M1	3 901,1	11,0	5,0	4 072,2	13,2	4,3	4 063,2	-8,5	4,5	4 079,6	21,5	4,8
M3 ¹⁾	4 491,2	31,3	6,2	4 772,0	35,0	6,6	4 768,2	-3,3	6,9	4 805,6	43,2	7,1
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	3 023,2	10,5	7,6	3 117,4	18,1	4,8	3 129,5	14,5	4,3	3 146,8	24,7	4,8
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	2 044,9	43,5	1,6	2 324,5	24,6	9,1	2 353,4	28,1	11,2	2 260,1	-40,3	7,0

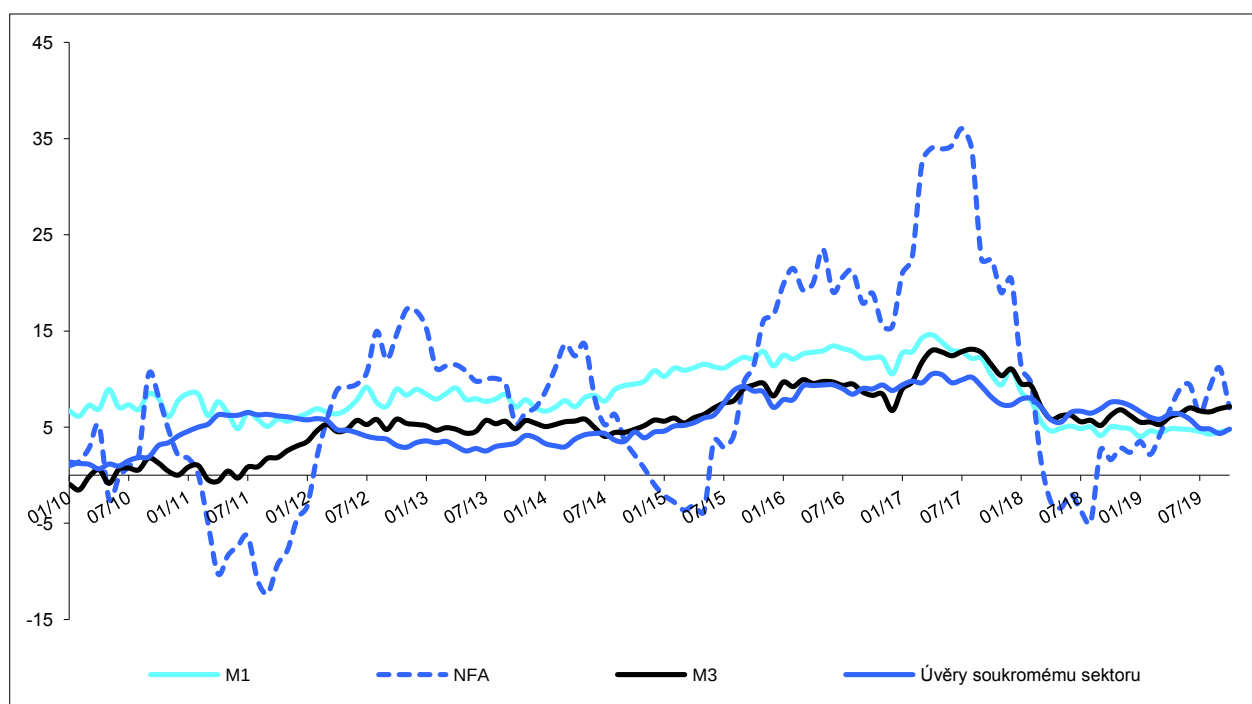
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

²⁾ Soukromý sektor je tvořen všemi rezidentskými institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123 podle klasifikace ESA2010).

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

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

Roční míry růstu (%)



TABULKA 4 - PENĚŽNÍ AGREGÁTY A PROTIPOLOŽKY

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak

	2018			2019								
	říjen			srpen			září			říjen		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (položky 1.3, 1.6 a 1.8)	4 491,2	31,3	6,2	4 772,0	35,0	6,6	4 768,2	-3,3	6,9	4 805,6	43,2	7,1
(1.1) Oběživo	561,6	-1,1	5,3	588,5	3,6	5,8	591,5	3,0	5,1	594,6	3,1	5,9
(1.2) Jednodenní vklady	3 339,5	12,1	5,0	3 483,7	9,5	4,0	3 471,7	-11,5	4,4	3 485,0	18,4	4,6
(1.3) M1 (položky 1.1 a 1.2)	3 901,1	11,0	5,0	4 072,2	13,2	4,3	4 063,2	-8,5	4,5	4 079,6	21,5	4,8
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	242,6	24,6	23,4	374,2	27,6	69,9	383,7	9,4	76,2	404,1	20,9	67,0
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	193,4	-1,1	-4,6	193,4	2,5	-1,9	194,4	1,0	-0,9	197,5	3,1	1,3
(1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)	436,0	23,4	9,1	567,6	30,1	36,0	578,1	10,4	39,7	601,6	24,1	37,7
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	4 337,1	34,4	5,4	4 639,9	43,2	7,3	4 641,3	1,9	7,9	4 681,2	45,6	8,1
(1.8) Obchodovatelné nástroje ^{2),3)}	154,1	-3,1	-	132,1	-8,3	-	126,8	-5,3	-	124,4	-2,4	-
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	380,9	11,3	7,0	343,7	-2,1	-5,7	363,9	20,2	-1,5	300,0	-63,6	-21,1
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezid. (pol. 3.1 až 3.4)	913,7	28,6	5,2	1 064,4	12,0	7,5	1 070,3	8,9	8,5	1 005,8	-8,9	4,2
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	230,3	0,1	-0,7	232,9	-3,5	1,3	233,3	0,4	1,5	230,8	-2,5	0,4
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	23,3	-0,1	-6,4	26,2	-0,1	-3,5	24,1	-2,1	-10,8	23,9	-0,2	-11,3
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	106,2	3,0	-13,8	117,9	0,3	12,4	122,4	4,1	18,9	120,4	-1,1	14,4
(3.4) Kapitál a rezervy	553,9	25,6	13,6	687,4	15,4	9,9	690,5	6,5	10,6	630,7	-5,1	4,5
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (pol. 4.1 a 4.2)	3 667,9	7,8	8,2	3 756,1	9,0	3,6	3 771,0	19,0	3,3	3 767,1	4,7	3,2
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	569,3	-2,5	13,4	561,6	-9,4	-2,3	563,7	3,6	-1,6	542,2	-20,5	-4,8
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	3 098,6	10,3	7,3	3 194,5	18,4	4,7	3 207,3	15,4	4,2	3 224,9	25,3	4,7
(5) Čistá zahraniční aktiva	2 044,9	43,5	1,6	2 324,5	24,6	9,1	2 353,4	28,1	11,2	2 260,1	-40,3	7,0
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) ²⁾	73,2	19,9	-	99,4	11,3	-	78,0	-21,4	-	84,2	6,2	-

¹⁾ Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.²⁾ Vzhledem ke značné variabilitě podkladových hodnot nejsou roční míry růstu počítány.³⁾ Obchodovatelné nástroje zahrnují repooperace, podílové listy/akcie FPT a dluhové cenné papíry do 2 let.

TABULKA 5 - ČLENĚNÍ KOMPONENT M3 PODLE SEKTORU KLIENTA

v mld. Kč

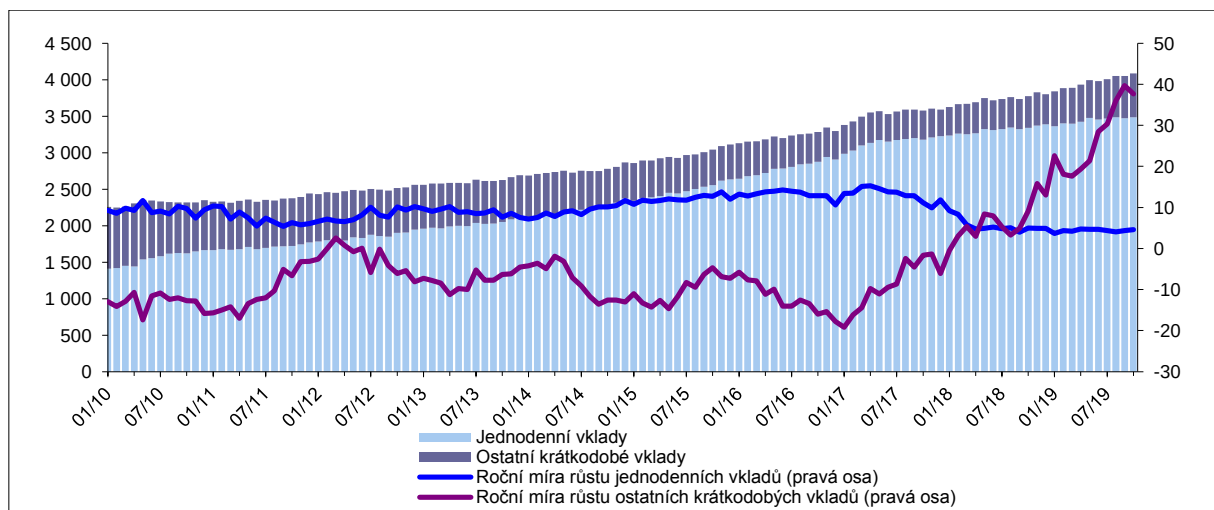
	2018		2019					
	říjen		srpen		září		říjen	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Jednodenní vklady	3 339,5	12,1	3 483,7	9,5	3 471,7	-11,5	3 485,0	18,4
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	227,2	-14,1	247,2	-11,2	254,0	6,8	240,8	-13,2
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	86,6	-6,0	91,2	-3,2	92,2	1,0	92,9	1,0
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	17,4	3,8	17,3	1,4	15,6	-1,7	19,6	4,0
(1.4) Nefinanční podniky	934,9	30,0	929,5	11,5	909,4	-19,6	928,6	22,5
(1.5) Domácnosti ³⁾	2 073,4	-1,6	2 198,5	10,9	2 200,5	2,1	2 203,2	4,1
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	436,0	23,4	567,6	30,1	578,1	10,4	601,6	24,1
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	27,7	1,6	42,8	1,7	46,0	3,2	48,4	2,4
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	42,6	-0,5	66,3	7,2	73,6	7,4	80,4	6,8
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	28,1	1,4	32,3	1,7	31,7	-0,5	38,7	7,1
(2.4) Nefinanční podniky	82,0	11,5	137,8	10,4	135,5	-2,3	138,5	3,2
(2.5) Domácnosti ³⁾	255,7	9,4	288,5	9,2	291,2	2,7	295,5	4,6
(3) Repo operace (část M3-M2)	146,3	-4,6	131,6	-8,1	126,4	-5,3	124,0	-2,4

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

²⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.124 a S.125 podle ESA2010), pomocných finančních institucí (S.126 podle ESA2010) a kaptivních finančních institucí (S.127 podle ESA2010).

³⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA2010.

Jednodenní vklady a ostatní krátkodobé vklady (mld. Kč) a jejich roční míry růstu (%)



TABULKA 6 - ÚVĚRY SOUKROMÉMU SEKTORU

v mld. Kč

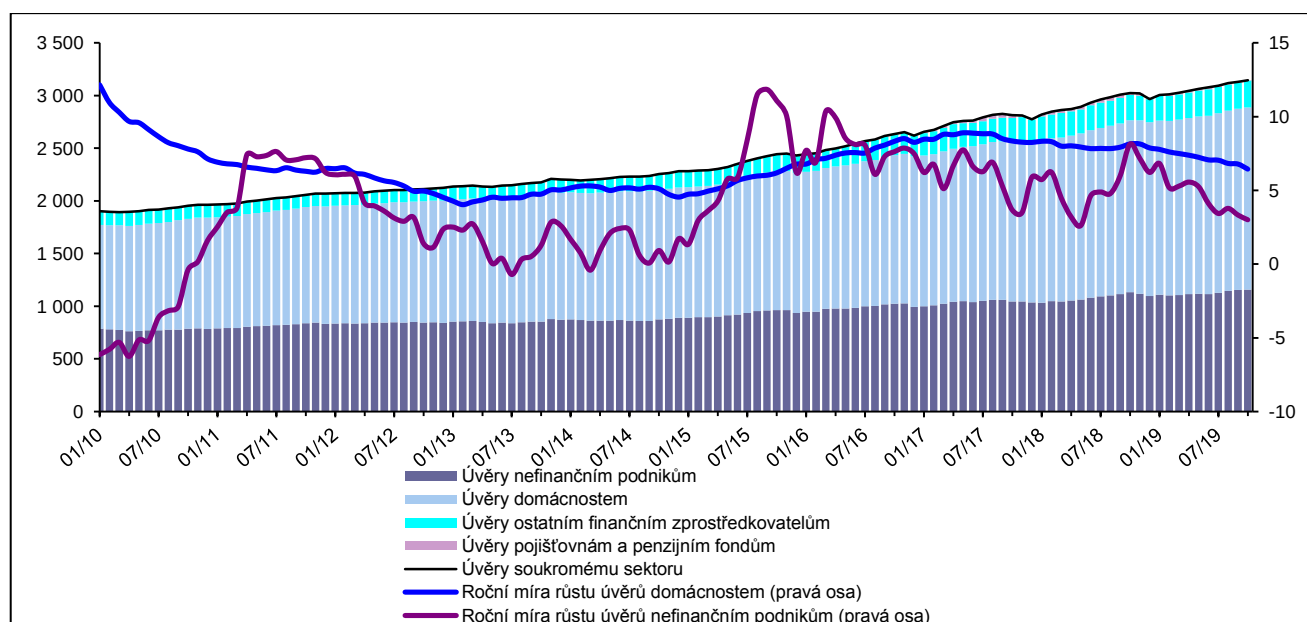
	2018		2019					
	říjen		srpen		září		říjen	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	1 132,2	12,7	1 144,7	12,6	1 153,4	10,1	1 157,1	9,5
(1.1) Do 1 roku včetně	285,7	4,0	265,4	2,3	275,1	9,9	274,9	1,5
(1.2) Od 1 do 5 let včetně	229,4	2,0	244,6	3,4	246,0	1,9	247,9	3,2
(1.3) Nad 5 let	617,1	6,8	634,7	6,9	632,3	-1,6	634,3	4,8
(2) Úvěry domácnostem²⁾	1 634,0	14,7	1 712,8	9,4	1 721,5	9,4	1 731,1	10,0
(2.1) Na spotřebu	243,4	2,7	256,7	1,8	258,4	2,2	260,0	1,8
(2.2) Na bydlení	1 233,4	11,5	1 300,9	7,6	1 307,5	6,7	1 315,3	7,9
(2.3) Ostatní	157,3	0,5	155,1	0,0	155,6	0,5	155,8	0,3
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	239,6	-4,0	249,4	-1,2	250,1	1,0	252,7	3,8
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	17,4	-12,9	10,5	-2,7	4,6	-5,9	5,8	1,3

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

²⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA2010.

³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.124 a S.125 podle ESA2010), pomocných finančních institucí (S.126 podle ESA2010) a kaptivních finančních institucí (S.127 podle ESA2010).

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

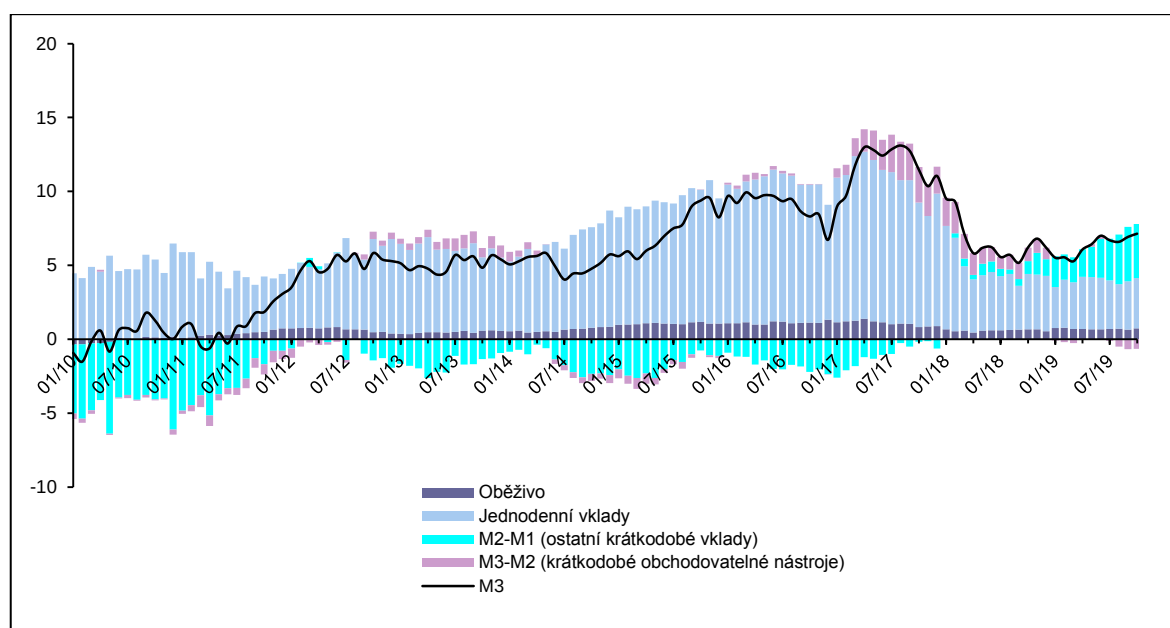


TABULKA 7 - PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU¹⁾ M3

	2018	2019		
	říjen	srpen	září	říjen
	p. b.	p. b.	p. b.	p. b.
M1	4,4	3,7	3,9	4,1
v tom: oběživo	0,7	0,7	0,6	0,7
jednodenní vklady	3,7	3,0	3,3	3,4
M2 - M1 (ostatní krátkodobé vklady)	0,9	3,4	3,7	3,7
M3 - M2 (krátkodobé obchodovat. nástroje)	0,9	-0,5	-0,7	-0,7
M3	6,2	6,6	6,9	7,1

¹⁾ 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 RŮSTU¹⁾ ÚVĚŘŮ SOUKROMÉMU SEKTORU

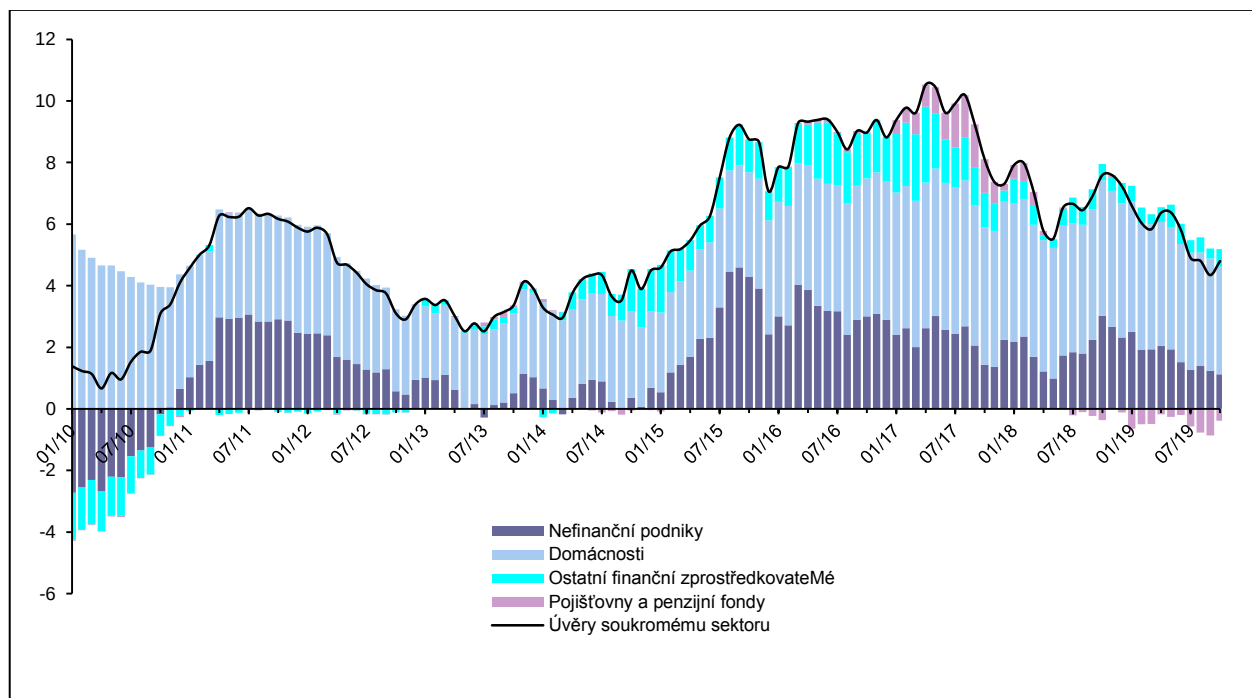
	2018	2019		
	říjen	srpen	září	říjen
	p. b.	p. b.	p. b.	p. b.
Nefinanční podniky	3,0	1,4	1,2	1,1
Domácnosti ²⁾	4,4	3,7	3,7	3,5
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,5	0,5	0,3	0,6
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,4	-0,8	-0,9	-0,4
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	7,6	4,8	4,3	4,8

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

²⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionální sektorů ESA2010.

³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.124 a S.125 podle ESA2010), pomocných finančních institucí (S.126 podle ESA2010) a kaptivních finančních institucí (S.127 podle ESA2010).

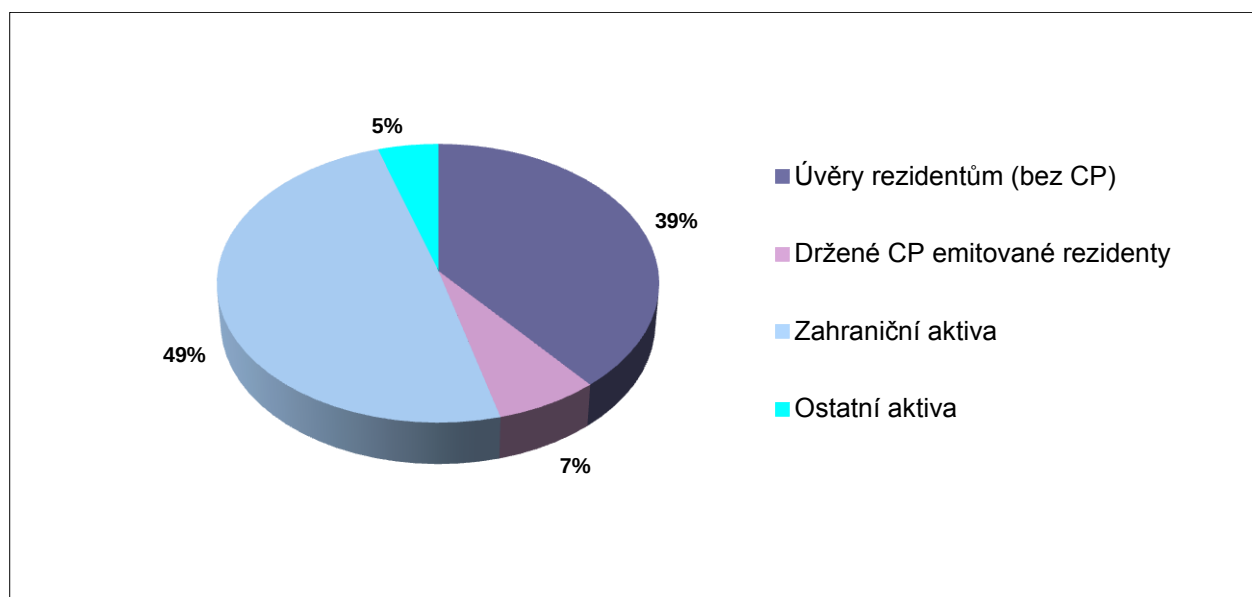
⁴⁾ Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123 podle klasifikace ESA2010).

Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (%)

TABULKA 9a - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (AKTIVA): ŘÍJEN 2019

v mld. Kč

	Měnové finanční instituce		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní měnové finanční instituce	
(1) AKTIVA CELKEM	3 397,0	8 122,7	8 214,0
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	1,6	6 076,4	3 194,8
MFI	0,0	2 883,2	-
Vládní instituce	0,0	48,0	48,0
Ostatní rezidenti	1,6	3 145,2	3 146,8
(1.2) Držené CP jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	846,9	520,2
MFI	0,0	326,7	-
Vládní instituce	0,0	494,2	494,2
Ostatní rezidenti	0,0	26,0	26,0
(1.3) Držené akcie a jiné maj. účasti emit. rezidenty	0,0	111,4	52,2
MFI	0,0	59,2	-
Ostatní rezidenti	0,0	52,2	52,2
(1.4) Zahraniční aktiva	3 374,9	677,8	4 052,7
(1.5) Stálá aktiva	11,0	161,5	172,5
(1.6) Ostatní aktiva	9,5	248,7	221,7

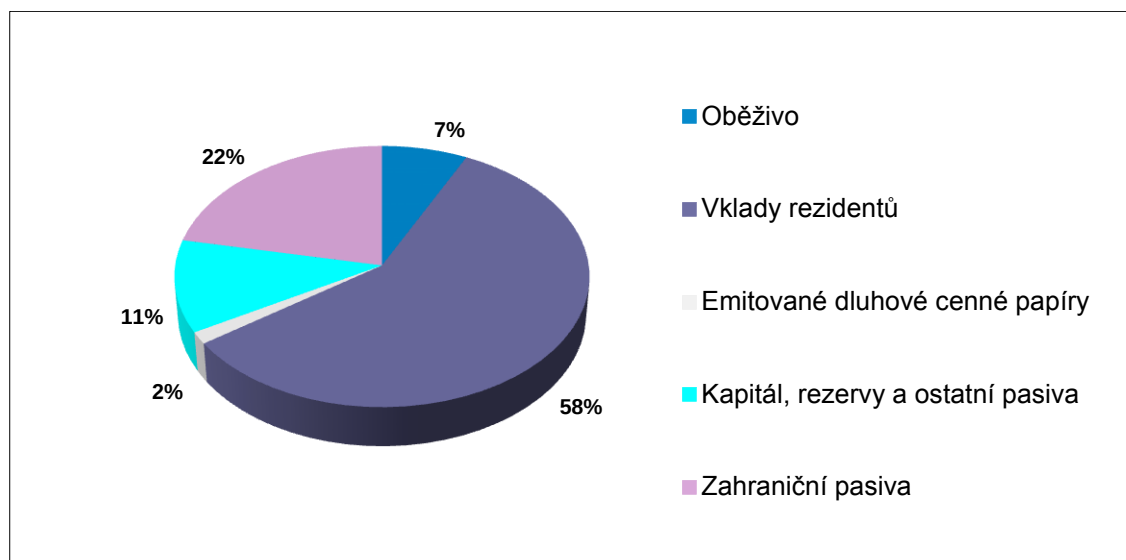
Konsolidovaná rozvaha MFI – aktiva

TABULKA 9b - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (PASIVA): ŘÍJEN 2019

v mld. Kč

	Měnové finanční instituce		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní měnové finanční instituce	
(2) PASIVA CELKEM	3 397,0	8 122,7	8 214,0
(2.1) Oběživo	631,1	-	594,6
(2.2) Vklady rezidentů	2 783,9	4 868,5	4 765,2
MFI	2 778,7	108,5	-
Centrální vláda	3,2	296,9	300,0
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	2,1	4 463,1	4 465,2
(2.3) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	447,6	120,9
(2.4) Kapitál a rezervy ¹⁾	-86,2	776,1	630,7
(2.5) Zahraniční pasiva	61,2	1 731,3	1 792,6
(2.6) Ostatní pasiva	6,9	299,2	306,0
(2.7) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	4,0

1) Položka Kapitál a rezervy obsahuje také podílové listy/akcie fondů peněžního trhu.

Konsolidovaná rozvaha MFI – pasiva

KOMENTÁŘ KE STATISTICE MĚNOVÉHO VÝVOJE¹⁾ (TABULKY 3-9): ŘÍJEN 2019

Vývoj roční míry růstu peněžního agregátu M3 byl v prvních osmi měsících roku 2016 charakterizován fluktuacemi kolem hodnoty 9,5 %. V posledních čtyřech měsících roku 2016 byl zaznamenán pokles z 8,7 % v září na 6,7 % v prosinci. Od ledna 2017 přetrvával rostoucí trend až do srpna 2017, kdy roční míra růstu dosáhla hodnoty 13,1 %. V následujících měsících roční míra růstu přes nepatrné výkyvy postupně klesala až na hodnotu 5,8 % v dubnu 2018. V následujících měsících oscilovala kolem 6 %, v říjnu 2019 dosáhla hodnoty 7,1 %. Vlivem finančních transakcí vzrostl v uvedeném měsíci peněžní agregát M3 meziměsíčně o 43,2 mld. Kč (meziročně o 320,4 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 4 805,6 mld. Kč.

Hlavní složky M3

Na mírném zrychlení tempa roční míry růstu peněžního agregátu M3 (z 6,9 % v září na 7,1 % v říjnu) se stejnou měrou podílely příspěvky jednodenních vkladů (z 3,3 procentního bodu v září na 3,4 procentního bodu v říjnu) a oběživa (z 0,6 procentního bodu v září na 0,7 procentního bodu v říjnu). Stagnaci pak vykazaly příspěvky ostatních krátkodobých vkladů (3,7 procentního bodu v září i říjnu) a krátkodobých obchodovatelných nástrojů (-0,7 procentního bodu v září i říjnu). (Tabulka 7)

S ohledem na vliv finančních transakcí se v říjnu jednodenní vklady meziměsíčně zvýšily o 0,5 %, tj. o 18,4 mld. Kč. Nejdynamičtěji vzrostly vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 25,8 %, tj. o 4 mld. Kč). Mírnější nárůst pak vykazaly vklady nefinančních podniků (o 2,5 %, tj. 22,5 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 1,1 %, tj. 1,0 mld. Kč) a v neposlední řadě také vklady domácností (o 0,2 %, tj. 4,1 mld. Kč). Jedinou složkou, která vykazovala pokles, tak byly vklady ostatní vlády (o 5,2 %, tj. 13,2 mld. Kč). Oběživo se meziměsíčně zvýšilo o 0,5 %, a to z 591,5 mld. Kč v září na 594,6 mld. Kč v říjnu.

Ostatní krátkodobé vklady (tzn. bez jednodenních) v říjnu meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 24,1 mld. Kč. K uvedenému výsledku přispěly všechny složky, a to vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 22,2 %, tj. 7,1 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 9,3 %, tj. 6,8 mld. Kč), vklady ostatní vlády (o 5,3 %, tj. 2,4 mld. Kč), vklady nefinančních podniků (o 2,3 %, tj. 3,2 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,6 %, tj. 4,6 mld. Kč.). Roční míra růstu ostatních krátkodobých vkladů pak klesla z 39,7 % v září na 37,7 % v říjnu. Roční míra růstu vkladů s dohodnutou splatností do 2 let se ve srovnání s minulým měsícem snížila o 9,2 procentního bodu na 67 %. Naopak roční míra růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců vzrostla o 2,2 procentního bodu na 1,3 %.

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se v říjnu vlivem finančních transakcí dále meziměsíčně snížily, a to o 2,4 mld. Kč až na 124,0 mld. Kč.

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru, které představují nejvýznamnější protipoložku M3, vzrostla ze 4,3 % v září na 4,8 % v říjnu. Důležitou komponentou tohoto indikátoru je roční míra růstu úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům, u které docházelo od počátku roku 2016 k nepravdělnému kolísání s klesajícím trendem. Po poklesu z 6,2 % v únoru až na 2,6 % v květnu 2018 dochází v následujících měsících k opětovnému růstu a ke konci října 2018 dosáhla roční míra růstu hodnoty 8,1 %. V posledních měsících pak roční míra růstu opět postupně klesá, v říjnu 2019 dosáhla hodnoty 3 %. Druhou z významných komponent je roční míra růstu úvěrů poskytnutých domácnostem, která zvolna rostla od ledna 2015 (4,7 %) až do června 2017 (8,9 %). Od července 2017 roční míra růstu úvěrů poskytnutých domácnostem postupně mírně klesá a v říjnu 2019 dosáhla hodnoty 6,4 %.

V případě pasiv měnových finančních institucí se snížila roční míra růstu vkladů od centrální vlády (ze -1,5 % v září na -21,1 % v říjnu) i roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv (z 8,5 % v září na 4,2 % v říjnu). V případě aktiv měnových finančních institucí se pak obdobně snížila roční míra růstu čistých zahraničních aktiv (z 11,2 % v září na 7,0 % v říjnu) i roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru a nakoupených cenných papírů (ze -1,6 % v září na -4,8 % v říjnu).

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

TABULKA 10 - ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - NOVÉ OBCHODY¹⁾

	2018 říjen		2019					
			srpen		září		říjen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾								
(1.1) Jednodenní ³⁾	0,13	2 000,8	0,20	2 114,3	0,21	2 115,9	0,22	2 117,9
z toho: běžné účty	0,05	1 299,4	0,05	1 287,3	0,05	1 285,0	0,05	1 281,7
(1.2) S dohodnutou splatností	1,13	18,4	1,57	24,3	1,60	22,2	1,58	20,9
z toho: do 2 let včetně	1,09	17,4	1,57	22,6	1,62	20,5	1,58	20,0
(1.3) S výpovědní lhůtou ^{3, 4)}	1,10	210,3	1,20	211,5	1,20	209,0	1,21	210,9
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	1,21	187,3	1,30	185,9	1,31	185,5	1,32	187,6
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,17	23,0	0,50	25,7	0,33	23,6	0,34	23,3
(2) Vklady nefinančních podniků								
(2.1) Jednodenní ³⁾	0,10	730,2	0,23	700,9	0,24	680,4	0,24	688,1
z toho: běžné účty	0,10	663,2	0,21	626,9	0,21	605,7	0,22	613,5
(2.2) S dohodnutou splatností	1,14	54,6	1,67	148,4	1,66	145,0	1,64	143,3
z toho: do 1 roku včetně	1,14	54,4	1,67	148,3	1,66	144,8	1,64	143,3
(3) Úvěry domácnostem²⁾								
(3.1) Na spotřebu, bydlení a ostatní	4,04	51,3	4,42	37,7	4,27	38,7	4,15	44,1
(3.1.1) Na spotřebu	8,44	10,6	8,46	10,3	8,44	10,2	8,35	11,3
(3.1.2) Na bydlení	2,77	36,8	2,77	24,3	2,65	25,2	2,57	29,1
z toho: hypoteční úvěry ⁵⁾	2,61	30,4	2,61	21,8	2,49	22,6	2,42	25,8
stavební spoření	3,41	5,2	4,21	1,8	4,05	2,0	3,82	2,2
(3.1.3) Ostatní	4,04	3,9	3,84	3,2	3,83	3,3	3,74	3,8
(3.2) Kontokorent ⁶⁾ a revolving ³⁾	12,41	27,1	12,38	26,2	12,43	26,4	12,49	26,2
(3.3) Kreditní karty ³⁾	19,13	19,9	18,71	18,5	18,81	18,2	18,59	18,3
(4) Úvěry nefinančním podnikům								
(4.1) Úvěry celkem (velikostní kateg. celkem)	3,09	38,6	2,94	46,5	3,07	57,5	3,28	50,2
(4.1.1) S objemem do 7,5 mil. Kč	4,09	3,1	4,36	2,8	4,42	2,8	4,35	2,9
z toho: fixace ⁷⁾ do 3 měsíců včetně	4,16	1,7	4,67	1,3	4,78	1,3	4,83	1,2
(4.1.2) S objemem 7,5-30 mil. Kč	3,07	5,8	3,43	3,8	3,39	4,9	3,44	4,5
z toho: fixace ⁷⁾ do 3 měsíců včetně	3,01	3,8	3,58	2,2	3,55	2,6	3,43	2,8
(4.1.3) S objemem nad 30 mil. Kč	2,99	29,7	2,80	39,9	2,96	49,7	3,19	42,8
z toho: fixace ⁷⁾ do 3 měsíců včetně	2,86	23,0	3,32	19,1	3,23	22,4	3,65	21,9
(4.2) Kontokorent ⁶⁾ , revolving, kreditní karty ³⁾	3,43	220,1	3,94	208,1	3,96	210,1	3,92	213,1
(5) RPSN⁸⁾ - úvěry domácnostem²⁾	4,25	47,4	4,69	34,6	4,55	35,4	4,40	40,3
(5.1) Na spotřebu	8,76	10,6	8,78	10,3	8,76	10,2	8,66	11,3
(5.2) Na bydlení	2,95	36,8	2,95	24,3	2,86	25,2	2,75	29,1
z toho: hypoteční úvěry ⁵⁾	2,78	30,4	2,77	21,8	2,67	22,6	2,57	25,8

¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze vklady a úvěry v Kč. Sazby z nových obchodů (NO) jsou sazby sjednané mezi bankou a klientem na veškeré dohody uzavřené v průběhu referenčního období.

²⁾ Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA2010.

³⁾ Pro tuto kategorii finančních nástrojů NO odpovídají zůstatkům ke konci sledovaného období (tj. stavy a NO se rovnají).

⁴⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nef. podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

⁵⁾ Od roku 2019 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, který je alespoň částečně zajištěn zástavním právem k nemovité věci.

⁷⁾ Doba fixace úrokové sazby, tj. období stanovené na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Fixace sazby do 3 měsíců zahrnuje i pohyblivou sazbu.

⁸⁾ 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 OBCHODŮ¹⁾

	2018		2019					
	říjen		srpen		září		říjen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností^{2),3)}	0,33	2 479,6	0,41	2 631,9	0,41	2 636,8	0,43	2 641,0
(1.1) S dohodnutou splatností	1,27	277,4	1,28	317,0	1,28	320,9	1,27	321,2
(1.1.1) Do 2 let včetně	0,95	63,6	1,38	98,9	1,40	102,1	1,41	104,8
(1.1.2) Nad 2 roky	1,36	213,8	1,24	218,1	1,22	218,8	1,20	216,3
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	0,19	814,3	0,42	833,3	0,43	810,1	0,45	822,9
(2.2) S dohodnutou splatností	0,89	67,4	1,48	120,5	1,48	119,8	1,48	124,5
(2.2.1) Do 2 let včetně	0,86	64,4	1,45	118,6	1,46	117,9	1,46	122,6
(2.2.2) Nad 2 roky	1,64	2,9	2,74	1,9	2,76	1,9	2,76	1,9
(3) Úvěry domácnostem	3,70	1 630,4	3,66	1 709,0	3,65	1 717,7	3,65	1 727,5
(3.1) Na bydlení	2,51	1 232,7	2,53	1 300,3	2,53	1 306,8	2,53	1 314,7
z toho: hypoteční úvěry ⁴⁾	2,30	1 114,5	2,33	1 205,3	2,34	1 211,8	2,34	1 219,7
stavební spoření	5,03	84,6	5,08	82,1	5,07	82,3	5,06	82,4
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁵⁾	7,51	397,6	7,33	408,7	7,32	410,9	7,29	412,8
z toho: na spotřebu	9,98	243,0	9,51	256,4	9,47	258,0	9,42	259,6
ostatní	3,67	154,6	3,68	152,4	3,69	152,9	3,68	153,2
(4) Úvěry nefin. podnikům	3,39	775,4	3,80	773,9	3,79	773,6	3,78	779,9
(4.1) Do 1 roku včetně	3,43	190,9	3,93	186,5	3,94	189,3	3,88	191,0
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	3,64	144,5	4,19	149,9	4,18	151,1	4,19	153,1
(4.3) Nad 5 let	3,29	440,0	3,62	437,4	3,60	433,2	3,60	435,8

¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze vklady a úvěry v Kč. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

²⁾ Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA2010.

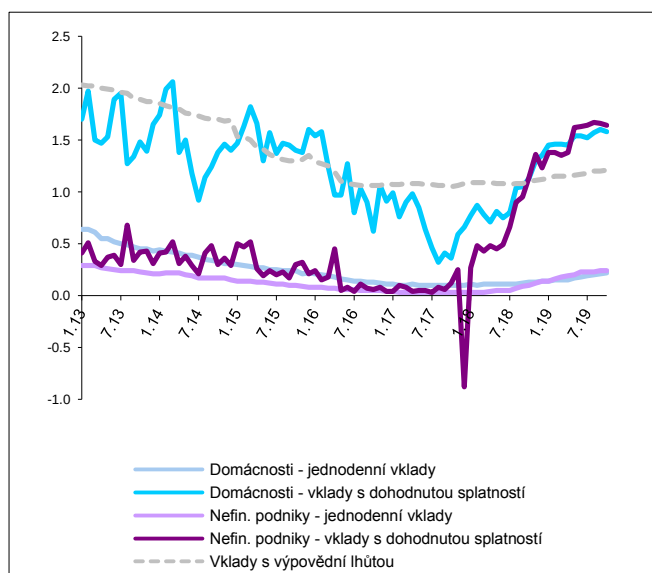
³⁾ Zahrnují i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10, Pro tyto typy vkladů se nové obchody a stavy shodují.

⁴⁾ Od roku 2019 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, který je alespoň částečně zajištěn zástavním právem k nemovité věci.

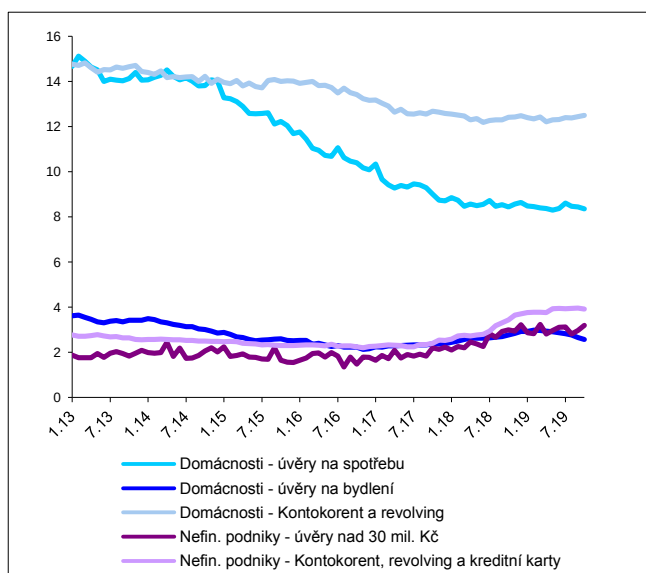
⁵⁾ Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují kontokorenty, revolvingové úvěry a kreditní uvedené v tabulce 10.

ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - NOVÉ OBCHODY

Nové obchody, vklady (v %)

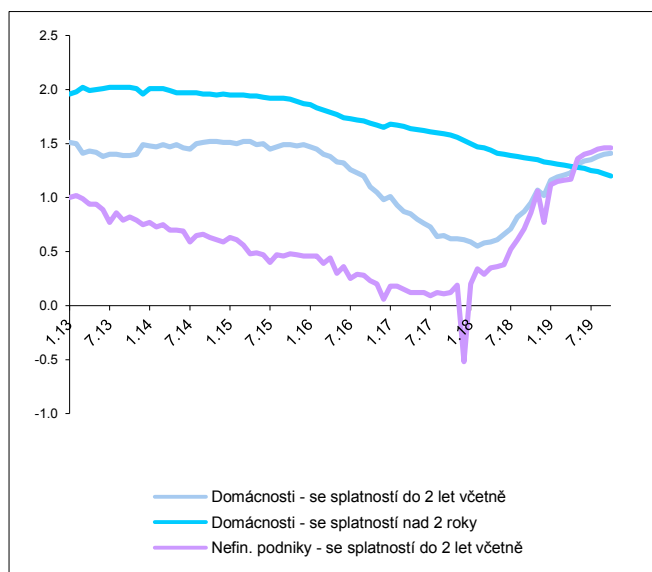


Nové obchody, úvěry (v %)

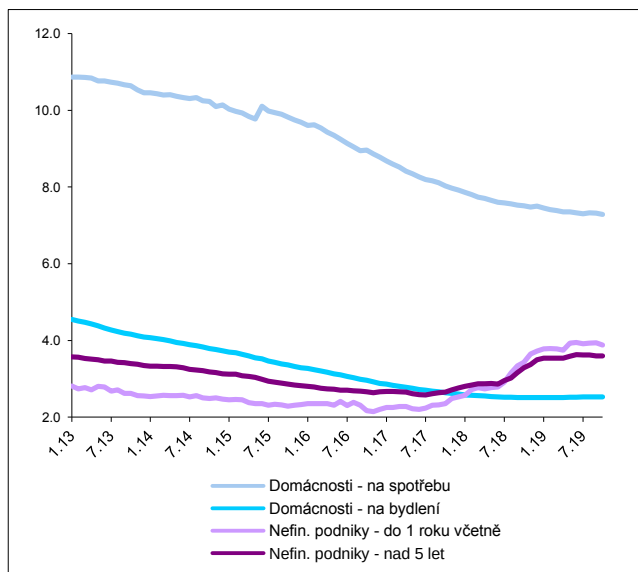


ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - STAVY OBCHODŮ

Stavy obchodů, vklady (v %)



Stavy obchodů, úvěry (v %)



KOMENTÁŘ K ÚROKOVÝM SAZBÁM MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ (TABULKY 10 A 11) – ŘÍJEN 2019

Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z nových vkladů se v říjnu příliš nezměnily. Sazba z jednodenních vkladů domácností meziměsíčně vzrostla o 0,01 procentního bodu na 0,22 %. Sazba z vkladů na běžných účtech dále stagnovala na červnové hodnotě 0,05 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností se snížila na 1,58 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou se nepatrně zvýšila na 1,21 % (ta jako jediná zahrnuje kromě sektoru domácností také obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné).

V případě jednodenních vkladů nefinančních podniků se úroková sazba nezměnila a zůstala na zářijových 0,24 %. Sazba na běžných účtech vzrostla, a to na hodnotu 0,22 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 1 roku (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) se nepatrně snížila na 1,64 %.

U sazeb z nových úvěrů poskytnutých domácnostem došlo v říjnu k největší změně u úvěrů ze stavebního spoření. Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům se nejvýrazněji změnily u úvěrů nad 30 mil. CZK.

U celkových úvěrů na spotřebu, bydlení a ostatní úroková sazba domácnostem poklesla o 0,12 procentního bodu na 4,15 %. Sazba u spotřebitelských úvěrů se také snížila, a to o 0,09 procentního bodu na 8,35 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení poklesla o 0,08 procentního bodu na 2,57 %. Hypoteční úvěry byly úročeny sazbou 2,42 %, tedy o 0,07 procentního bodu níže než v září. Úroková sazba z úvěrů ze stavebního spoření se snížila o 0,23 procentního bodu na 3,82 %. Sazba z ostatních úvěrů rovněž poklesla, a to o 0,09 procentního bodu na 3,74 %. Úroková sazba u úvěrů z kreditních karet se meziměsíčně snížila o 0,22 procentního bodu na 18,59 %, úroková sazba u kontokorentů a revolvingů vzrostla na 12,49 %.

U nových úvěrů nefinančním podnikům (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) došlo k nárůstu úrokové sazby o 0,21 procentního bodu na 3,28 %. Sazba z úvěrů s objemem do 7,5 mil. Kč poklesla o 0,07 procentního bodu na 4,35 %. Úvěry s objemem 7,5 – 30 mil. Kč byly úročeny sazbou 3,44 %, tedy o 0,05 procentního bodu více než v září. Úroková sazba u úvěrů s objemem nad 30 mil. Kč vzrostla o 0,23 procentního bodu na 3,19 %. Úroková sazba u kontokorentů, revolvingových úvěrů a úvěrů z kreditních karet se snížila o 0,04 procentního bodu na 3,92 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrné úrokové sazby ze zůstatků vkladů domácností i nefinančních podniků nedoznaly v říjnu výraznějších změn.

Celkové vklady domácností byly úročeny sazbou 0,43 %, tedy o 0,02 procentního bodu více než v září. Sazba z jednodenních vkladů nepatrně vzrostla na 0,22 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou se zvýšila na 1,21 %, zatímco úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností se snížila na hodnotu 1,27 %.

Úroková sazba u celkových vkladů nefinančních podniků v říjnu nepatrně vzrostla na 0,45 %. Sazba z jednodenních vkladů se nezměnila a zůstala na zářijových 0,24 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností rovněž stagnovala, a to na hodnotě 1,48 %.

U zůstatků úvěrů domácnostem se v říjnu změnily úrokové sazby pouze mírně, obdobně jako u sazeb ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům.

Celková úroková sazba z úvěrů domácnostem se nezměnila a po zářijovém poklesu zůstává na 3,65 %. Sazba z úvěrů na bydlení dále stagnuje na červencových 2,53 %. Spotřebitelské a ostatní úvěry byly úročeny sazbou 7,29 %, tedy 0,03 procentního bodu níže než v září.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům nepatrně poklesla na 3,78 %. U úvěrů se splatností do 1 roku se úroková sazba snížila na 3,88 %. U splatnosti 1 až 5 let došlo k nárůstu na 4,19 %. Sazba z úvěrů se splatností nad 5 let se nezměnila a zůstala na hodnotě 3,60 %.

UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚŘŮ

Od ledna 2004 publikuje Česká národní banka plně harmonizovanou statistiku úrokových sazeb měnových a finančních institucí (MIR) v souladu s nařízením ECB/2013/34. Údaje této statistiky se používají v ekonomických a měnových analýzách ČNB a jsou pravidelně měsíčně reportovány do ECB. Postupem času se ukázalo, že kromě standardních indikátorů MIR je pro odhady efektivnosti měnové politiky napříč zeměmi eurozóny či zeměmi EU nezbytné použít i přesné a porovnatelné měřítko tzv. „vypůjčovacích nákladů“ neboli „nákladů či nákladnosti úvěrů“ (borrowing costs), které mají nefinanční podniky a domácnosti v těchto zemích. Z toho důvodu země eurozóny přistoupily v roce 2013 k publikaci tzv. ukazatelů nákladů úvěrů (cost-of-borrowing indicators, CBI). CBI vznikly pro potřeby hodnocení efektivnosti měnové politiky, ekonomických predikcí a za účelem porovnání ekonomických podmínek zemí eurozóny. Česká republika se k publikaci CBI dobrovolně připojila od června 2014.

Zavedení CBI indikátorů bylo motivováno tím, že v případě MIR statistiky nelze v určitých případech jednoduše sestavit souhrnné indikátory, a to z důvodu „definičních nehomogenit“ podkladových nástrojů. Například, nástroje typu overdraftů¹ se sice započítávají do měsíční statistiky nových úvěrových smluv - tzv. nových obchodů, mají však vyšší periodicitu a odlišnou charakteristiku. Nelze je totiž z důvodu úplného pokrytí tohoto segmentu vynechat. Definiční odlišnost však zapříčinila, že dosud bylo možné sledovat úrokové sazby pouze samostatně pro jednotlivé nástroje a ne v souhrnu. Algoritmus pro výpočet CBI tento „nedostatek“ pro určité nástroje eliminuje.

Pro výpočet CBI se použily čtyři základní kategorie podkladových nástrojů. Jsou to úrokové sazby z úvěrů poskytovaných bankami nefinančním podnikům a úrokové sazby z úvěrů poskytovaných bankami domácnostem na nákup bytových nemovitostí. Při konstrukci CBI se zdrojová data z MIR statistiky použila dvojím způsobem. V prvním případě se použila data přímo z MIR statistiky, kdy se konkrétně jednalo o úrokové sazby z dlouhodobých úvěrů poskytovaných bankami nefinančním podnikům a o úrokové sazby z krátkodobých a dlouhodobých úvěrů poskytovaných bankami domácnostem na nákup bytových nemovitostí. V druhém případě, kdy se jednalo o úrokové sazby z krátkodobých úvěrů poskytovaných bankami nefinančním podnikům, bylo třeba provést dodatečné dva dopočty tak, aby tento souhrnný indikátor byl aplikovatelný. Jednalo se jednak o započtení váhy výše uvedených overdraftů, jakožto důležitého zdroje financování podniků, a za druhé o započtení odhadu podílu dlouhodobých poskytnutých úvěrů s původní a zbytkovou splatností nad 1 rok a s možností přenastavení úrokové sazby v následujícím roce, neboť i tyto dlouhodobé úvěry mají charakter úvěrů krátkodobých.

Jedná se o 8 ukazatelů, přičemž 4 jsou základní a 4 z nich jsou odvozené. Základní ukazatele představují hodnocení nákladů úvěrů v členění na krátkodobé a dlouhodobé poskytnuté domácnostem a neziskovým institucím sloužících domácnostem na nákup bytových nemovitostí a nefinančním podnikům. Pomocí těchto čtyř základních CBI jsou sestaveny odvozené CBI krátkodobé, dlouhodobé, za nefinanční podniky celkem a za domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem celkem. Do CBI jsou započítány úvěry uzavřené v CZK.

Podkladem pro sestavení CBI jsou již existující ukazatele úrokové (MIR) a rozvahové statistiky měnových finančních institucí (MFI). CBI pro domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (households, HH) jsou vypočítány z úvěrů na nákup bytových nemovitostí v nových obchodech. Spotřebitelské a ostatní úvěry zde zahrnuty nejsou, protože jejich úrokové míry jsou napříč zeměmi příliš volatilní a nejsou tedy relevantní pro makroekonomické projektování.

¹ Overdrafty jsou debetní zůstatky na běžných účtech (přečerpání = kontokorent), revolvingové úvěry a úvěry z kreditních karet.

TABULKA 12 - ODVOZENÉ UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚŘŮ V ČESKÉ REPUBLICE A VE ŠPANĚLSKU

	2018		2019					
	září		červenec		srpen		září	
	Sazba (% p. a.)		Sazba (% p. a.)		Sazba (% p. a.)		Sazba (% p. a.)	
	ČR	ES ⁵⁾	ČR	ES	ČR	ES	ČR	ES
(1) Domácnosti - celkem ^{1),2)}	2,70	1,94	2,83	1,97	2,77	1,99	2,65	1,87
(2) Nefinanční podniky - celkem	3,09	1,77	3,48	1,71	3,29	1,66	3,38	1,66
(3) Krátkodobé náklady úvěrů - celkem ³⁾	3,08	1,76	3,49	1,73	3,29	1,68	3,37	1,65
(4) Dlouhodobé náklady úvěrů - celkem ⁴⁾	2,77	1,90	2,90	1,75	2,85	1,75	2,77	1,83

¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze úvěry v Kč. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

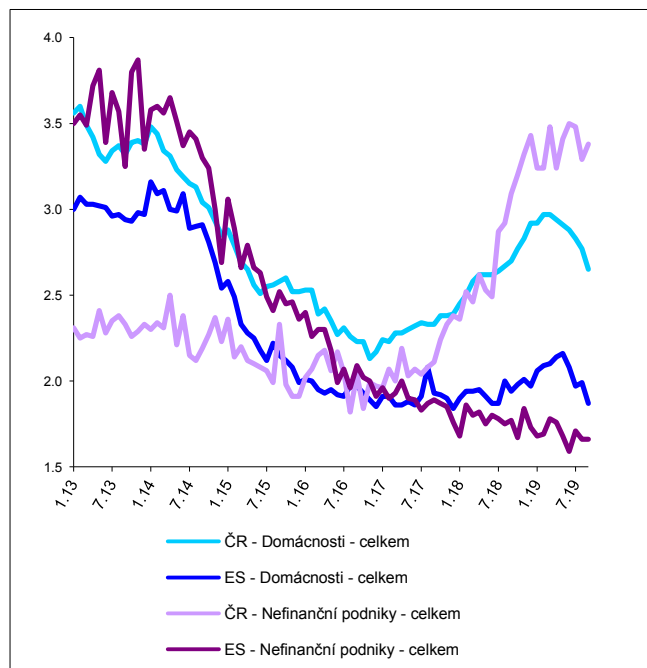
²⁾ Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA2010.

³⁾ Krátkodobými úvěry jsou myšleny úvěry floatingové a s fixací úrokové sazby do 1 roku včetně.

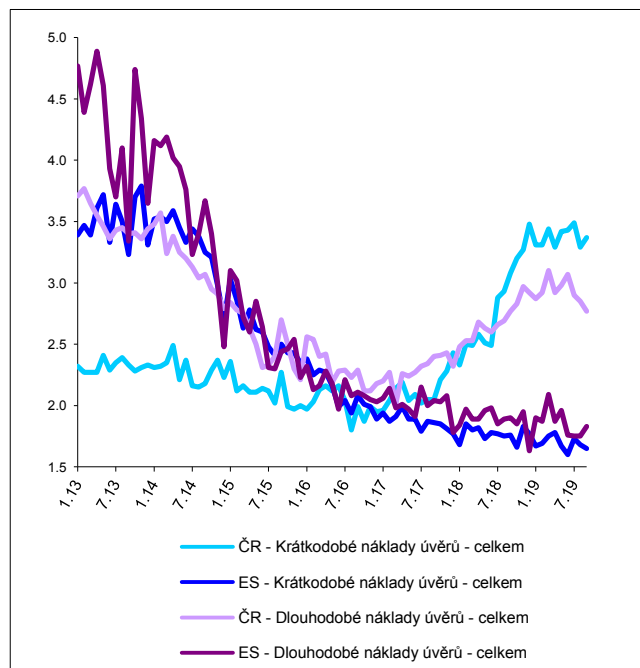
⁴⁾ Dlouhodobými úvěry jsou myšleny úvěry s fixací úrokové sazby od 1 roku.

⁵⁾ ES = Španělsko ([odkaz](#) na data)

Ukazatele nákladů úvěrů domácností a nefinančních podniků



Krátkodobé a dlouhodobé ukazatele nákladů úvěrů



Poslední vývoj odvozených ukazatelů nákladů úvěrů v České republice a ve Španělsku

Nákladnost českých úvěrů byla v září 2019 u všech ukazatelů nákladů úvěrů (CBI) vyšší, než tomu bylo ve Španělsku, a to v průměru o více než jeden procentní bod. Pouze dva české CBI ze všech CBI v Česku a ve Španělsku v září meziročně vzrostly. V meziměsíčním srovnání zaznamenaly dva české odvozené CBI nárůst, u Španělska vzrostl jeden a jeden stagnoval na srpnové hodnotě. Nejnížší náklady úvěrů byly v září u španělských krátkodobých CBI. Naopak nejvyšší náklady úvěrů byly u českých CBI pro nefinanční podniky.

Nákladnost českých úvěrů poskytnutých domácnostem se oproti srpnu snížila, a to o 0,12 procentního bodu. Ve Španělsku došlo k poklesu také o 0,12 procentního bodu, což znamenalo největší meziměsíční změny ze všech sledovaných CBI ve Španělsku i v Česku. Výše tohoto českého CBI v září činila 2,65 % a španělského 1,87 %. Rozdíl mezi tímto českým a španělským CBI byl tedy 0,78 procentního bodu. Meziročně se v případě tuzemska jedná o pokles o 0,05 procentního bodu, v případě Španělska o 0,07 procentního bodu.

CBI pro nefinanční podniky se v ČR meziměsíčně zvýšil o 0,09 procentní bodu na 3,38 %. Ve Španělsku činila výše tohoto CBI 1,66 %, tedy o 1,72 procentního bodu níže, než tomu bylo v tuzemsku, což představovalo jeden z největších rozdílů ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Španělsku. Úvěry pro nefinanční podniky jsou tedy ve Španělsku výrazně méně nákladné. Meziměsíčně tento CBI ve Španělsku stagnoval, což představovalo nejmenší meziměsíční změnu ze všech sledovaných CBI ve Španělsku i v Česku. Meziroční změna u tohoto ukazatele byla ve Španělsku -0,11 procentního bodu, v České republice 0,29 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto českého CBI byla ze všech CBI v Česku a ve Španělsku jedna z nejvýraznější.

Celkové krátkodobé náklady úvěrů, které zahrnují jak domácnosti, tak nefinanční podniky, se v České republice meziměsíčně zvýšily o 0,08 procentního bodu na 3,37 %. Ve Španělsku byla tato hodnota nižší, a to o 1,72 procentního bodu, což představovalo jeden z největších rozdílů ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Španělsku. Její výše tedy ve Španělsku činila 1,65 %. Krátkodobé úvěry jsou ve Španělsku v porovnání s ČR tedy výrazně méně nákladné. Meziměsíční snížení představovalo u tohoto španělského CBI 0,03 procentního bodu. Meziročně se v případě Španělska jedná o pokles o 0,11 procentního bodu, v případě tuzemska o nárůst o 0,29 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto českého CBI byla ze všech CBI v Česku a ve Španělsku jedna z nejvýraznější.

U dlouhodobých nákladů úvěrů (zahrnující jak domácnosti, tak nefinanční podniky) tento CBI v září v ČR poklesl o 0,08 procentního bodu na 2,77 %. Ve Španělsku se tento CBI meziměsíčně zvýšil, a to o 0,08 procentního bodu. CBI pro dlouhodobé náklady úvěrů ve Španělsku dosáhl hodnoty 1,83 %. V případě tuzemska tento CBI meziročně stagnoval, což je nejmenší meziroční změna ze všech sledovaných CBI v Česku a ve Španělsku. V případě Španělska se tento CBI meziročně snížil, a to o 0,07 procentního bodu. Ve Španělsku byly v září tyto náklady úvěrů o 0,94 procentního bodu níže, než tomu bylo v České republice.

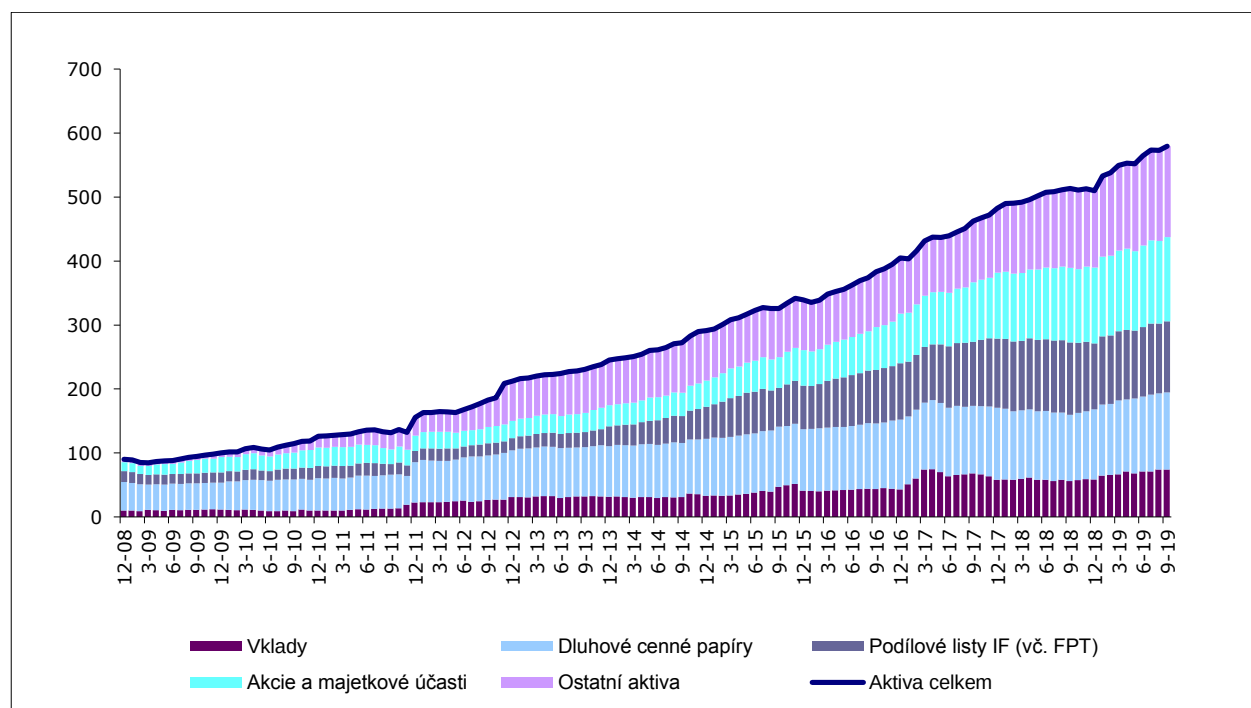
TABULKA 13 - AGREGOVANÁ ROZVAHA INVESTIČNÍCH FONDŮ¹⁾

v mld. Kč

	2018		2019					
	září		červenec		srpen		září	
	stav	transakce	stav	transakce	stav	transakce	Stav	transakce
Aktiva celkem	513,3	1,4	573,2	4,8	573,2	0,8	579,3	2,9
(1.1) Vklady	56,2	-2,2	71,3	0,4	74,1	2,7	74,1	0,0
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	103,4	-1,5	120,0	1,5	119,4	-1,4	120,7	1,9
Rezidenti	52,5	-1,2	71,1	1,3	70,0	-1,4	71,2	1,7
Nerezidenti	51,0	-0,3	48,8	0,1	49,3	0,0	49,5	0,1
(1.3) Akcie	116,7	1,4	130,0	0,7	128,7	-0,2	132,0	1,0
Rezidenti	42,1	0,2	46,7	0,6	47,3	0,4	49,5	1,1
Nerezidenti	74,6	1,2	83,3	0,1	81,4	-0,6	82,5	-0,1
(1.4) Podílové listy fondů (včetně FPT)	113,1	-0,2	111,1	0,4	109,1	-2,0	110,8	0,6
Rezidenti	22,8	-0,4	24,2	0,0	22,9	-1,3	23,9	0,9
Nerezidenti	90,3	0,2	86,9	0,4	86,1	-0,7	86,9	-0,3
(1.5) Ostatní aktiva	124,0	3,9	140,8	1,9	142,0	1,6	141,7	-0,6
Pasiva celkem	513,3	1,4	573,2	4,8	573,2	0,8	579,3	2,9
(2.1) Přijaté úvěry	26,2	0,5	23,2	-0,1	21,7	-1,6	21,6	0,0
(2.2) Emitované podílové listy FKI	465,1	1,6	528,5	4,6	528,9	2,7	535,8	3,3
(2.3) Ostatní pasiva	22,0	-0,7	21,5	0,3	22,6	-0,3	21,8	-0,3

¹⁾ Investiční fondy (IF) 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 IF členěná podle typu aktiv (mld. Kč)



TABULKA 14 - AGREGOVANÁ ROZVAHA ZPROSTŘEDKOVATELŮ FINANCOVÁNÍ AKTIV¹⁾

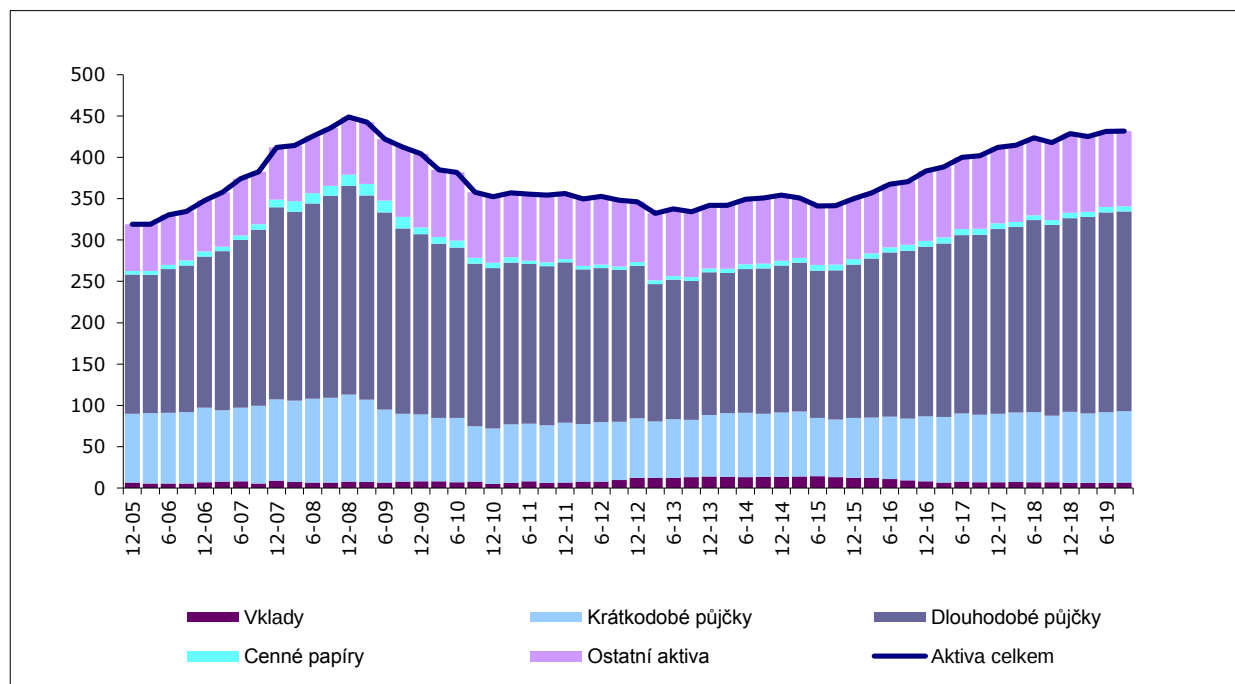
v mld. Kč, stav ke konci období

	2018			2019	
	červen	září	prosinec	červen	září
Aktiva celkem	423,5	418,0	428,6	431,5	431,7
(1.1) Vklady	6,9	7,0	6,3	6,3	6,7
(1.2) Poskytnuté půjčky	317,3	311,2	320,3	327,4	327,7
Rezidenti	306,9	300,9	308,8	316,9	317,8
Nerezidenti	10,4	10,3	11,4	10,5	9,9
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	0,7	0,7	0,8	0,7	0,8
(1.4) Akcie a majetkové účasti	5,1	5,3	5,7	5,6	5,5
Podílové listy / akcie FK I (včetně FPT)	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Ostatní akcie a majetkové účasti	5,1	5,2	5,6	5,5	5,4
(1.5) Ostatní aktiva	93,5	93,8	95,5	91,5	91,0
Pasiva celkem	423,5	418,0	428,6	431,5	431,7
(2.1) Přijaté úvěry	260,3	255,7	263,3	268,4	252,0
Rezidenti	192,7	189,9	192,8	200,5	185,9
Nerezidenti	67,6	65,8	70,4	68,0	66,1
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	15,1	15,5	17,8	17,4	26,4
(2.3) Vlastní kapitál	106,7	107,8	105,1	104,6	105,7
(2.4) Ostatní pasiva	41,4	39,1	42,4	41,2	47,7

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru 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 č. 314/2013 Sb.).

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

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



TABULKA 15a – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV¹⁾ REZIDENTŮM

v mld. Kč, stav ke konci období

	2018			2019	
	červen	září	prosinec	červen	září
(1) Nefinanční podniky	241,8	235,6	244,6	245,1	249,2
do 1 roku	62,6	58,9	62,4	58,8	63,9
od 1 do 5 let	140,9	138,5	142,2	145,3	145,3
nad 5 let	38,3	38,3	40,1	41,0	40,0
(2) Finanční podniky	2,1	2,4	1,5	5,5	2,2
do 1 roku	0,0	0,1	0,1	3,9	0,3
od 1 do 5 let	1,8	2,0	1,2	1,4	1,5
nad 5 let	0,4	0,4	0,2	0,2	0,4
(3) Vládní instituce	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(4) Domácnosti	62,8	62,5	62,5	65,9	66,0
do 1 roku	17,7	17,1	17,9	17,5	17,2
od 1 do 5 let	35,9	35,8	35,2	37,8	38,1
nad 5 let	9,1	9,5	9,5	10,7	10,7
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,0	0,3	0,0	0,3	0,3
do 1 roku	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru 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 č. 314/2013 Sb.).
Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

TABULKA 15b – ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV¹⁾ DOMÁCNOSTEM

v mld. Kč, stav ke konci období

	2018			2019	
	červen	září	prosinec	červen	září
(1) Celkem	62,8	62,5	62,5	65,9	66,0
(1.1) Na spotřebu	54,1	53,9	53,2	54,5	54,5
do 1 roku	16,8	16,4	17,0	16,5	16,3
od 1 do 5 let	29,9	29,9	28,6	30,4	30,7
nad 5 let	7,3	7,6	7,6	7,5	7,5
(1.2) Na bydlení	0,9	0,9	0,8	0,7	0,7
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
nad 5 let	0,9	0,8	0,8	0,7	0,6
(1.3) Ostatní	7,8	7,7	8,5	10,7	10,8
do 1 roku	0,9	0,7	0,9	0,9	0,9
od 1 do 5 let	6,0	6,0	6,5	7,3	7,4
nad 5 let	0,9	1,0	1,1	2,5	2,6

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru 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 č. 314/2013 Sb.).
Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE IF (TABULKA 13) – ZÁŘÍ 2019

Vlastní kapitál: Hodnota vlastního kapitálu investičních fondů na konci září činila 535,8 mld. Kč. Oproti srpnu tato hodnota vzrostla o 6,9 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +3,3 mld. Kč). Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku hodnota vlastního kapitálu investičních fondů vzrostla o 15,2 %. Největší meziměsíční změna byla zaznamenána u dluhopisových fondů, u kterých hodnota vlastního kapitálu vzrostla o 2,7 mld. Kč na 171,3 mld. Kč.

Investice do dluhopisů: Hodnota držených dluhopisů ke konci září činila 120,7 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím měsícem celkový objem dluhopisů v portfoliu fondů vzrostl o 1,4 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +1,9 mld. Kč). Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci poklesl, a to na 22,5 %.

Investice do majetkových cenných papírů: V průběhu sledovaného měsíce došlo k růstu objemu majetkových cenných papírů v portfoliu fondů. Ke konci měsíce představovala hodnota držených majetkových cenných papírů 242,8 mld. Kč, z toho 110,8 mld. Kč činily investice do akcií a podílových listů investičních fondů a 132,0 mld. Kč do akcií a ostatních majetkových účastí. Oproti srpnu hodnota majetkových cenných papírů vzrostla o 5,1 mld. Kč (měsíční transakce činily +1,6 mld. Kč). Podíl majetkových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl na hodnotu 45,3 %.

Ostatní investice: Hodnota prostředků investovaných do jiných aktiv během sledovaného období poklesla. Celkový objem ostatních investic v září činil 204,9 mld. Kč, z toho 48,9 mld. Kč tvořily investice do stálých aktiv a 74,1 mld. Kč do vkladů. Podíl ostatních investic na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci poklesl na 38,2 %.

Počet vykazujících subjektů: Ke konci září 2019 působilo na území České republiky 497 rezidentských investičních fondů. Z toho bylo 63 akciových fondů, 68 dluhopisových fondů, 80 smíšených fondů, 82 nemovitostních fondů, 201 ostatních fondů a 3 fondy bez investiční politiky.

KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE ZFA (TABULKY 14 A 15) – ZÁŘÍ 2019

Celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv k 30. 9. 2019 činila 431,7 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí tato suma vzrostla o 0,2 mld. Kč. Ve srovnání se třetím čtvrtletím roku 2018 se meziročně bilanční suma zvýšila o 13,7 mld. Kč, což je nárůst o 3,3 %.

Největší položku aktiv tvoří poskytnuté půjčky v celkové hodnotě 327,7 mld. Kč. Z toho bylo 317,8 mld. Kč poskytnuto rezidentským subjektům. Poskytnuté půjčky celkem ve třetím čtvrtletí roku 2019 zaznamenaly oproti předchozímu čtvrtletí nárůst, a to o 0,3 mld. Kč. Meziročně poskytnuté půjčky zaznamenaly nárůst o 5,3 %, resp. o 16,5 mld. Kč.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 249,2 mld. Kč, což představuje 78,4 % celkového objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím půjčky nefinančním podnikům vzrostly o 4,1 mld. Kč. Meziročně hodnota půjček nefinančním podnikům vzrostla, a to o 13,6 mld. Kč.

Druhou největší skupinu půjček poskytnutých rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 66,0 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí vzrostly o 0,1 mld. Kč. Poskytnuté půjčky domácnostem tvořily 20,8 % 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 dílčích subsektorů sektoru S.12 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.

Investiční fondy: Pro měnovou statistiku zahrnují investiční a podílové 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 investičních společnostech a investičních fondech (č. 240/2013 Sb.). Tyto subjekty mohou být zřizovány podle zákona buď jako podílové fondy spravované investiční společností nebo jako investiční fondy s právní osobností.

Fondy peněžního trhu: Za fondy peněžního trhu se považují ty subjekty kolektivního investování, které splňují všechna následující kritéria:

a) jejich investičním cílem je uchování vlastního kapitálu v paritě a dosažení výnosu v souladu s úrokovými sazbami nástrojů peněžního trhu;

b) investují do nástrojů peněžního trhu, jež splňují kritéria pro nástroje peněžního trhu vymezená ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (*), nebo do vkladů u úvěrových institucí, popřípadě zajišťují, že likvidita a ocenění jejich investičního portfolia se hodnotí na rovnocenném základě;

c) zajišťují, že nástroje peněžního trhu, do kterých investují, jsou vysoce kvalitní, tak jak stanoví správcovská společnost. Při posuzování kvality nástroje peněžního trhu se vezmou v úvahu zejména tyto faktory:

- úvěrová kvalita nástroje peněžního trhu,
- povaha třídy aktiv, do níž nástroj peněžního trhu patří,
- v případě strukturovaných finančních nástrojů operační riziko a riziko protistrany, které je se strukturovanou finanční transakcí spjato,
- profil likvidity;

d) zajišťují, že jejich portfolio má váženou průměrnou splatnost nepřekračující 6 měsíců a váženou průměrnou životnost nepřekračující 12 měsíců, kdy

- „váženou průměrnou splatností“ se rozumí vážený průměr doby splatnosti všech podkladových cenných papírů ve fondu, který odráží relativní podíl v každém nástroji, za předpokladu, že dobou splatnosti nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou se rozumí čas zbývající do dalšího nastavení úrokové sazby na sazbu peněžního trhu, nikoli doba, která zbývá do dne, kdy musí být splacena jmenovitá hodnota cenného papíru. V praxi se vážená průměrná splatnost používá pro měření citlivosti fondu peněžního trhu na změnu úrokových sazeb na peněžním trhu,
- „váženou průměrnou životností“ se rozumí vážený průměr zbytkové splatnosti jednotlivých cenných papírů v majetku fondu, tedy doba, než je jistina splacena v plné výši (bez ohledu na úrok a diskont). Na rozdíl od výpočtu vážené průměrné splatnosti neumožňuje výpočet vážené průměrné životnosti cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou a strukturovaných finančních nástrojů použití časového období zbývajícího do dalšího nastavení úrokové sazby a namísto toho používá pouze stanovenou konečnou splatnost cenného papíru. Vážená průměrná životnost se používá pro měření úvěrového rizika, neboť čím delší je období do splacení jistiny, tím větší je úvěrové riziko. Vážená průměrná životnost se používá též k omezení rizika likvidity;

e) provádějí denní výpočet čisté hodnoty aktiv a výpočet hodnoty svých akcií/podílových jednotek a denně vydávají a odkupují akcie/podílové jednotky;

f) investují pouze do cenných papírů, jejichž zbytková splatnost do právně závazného data odkupu nepřesahuje dva roky, za předpokladu, že doba do dalšího data nastavení úrokových sazeb nepřesahuje 397 dní, přičemž u cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou by se sazba měla upravovat na sazbu peněžního trhu, nebo na index;

g) investují do jiných subjektů kolektivního investování, pouze pokud splňují podmínky definice fondů peněžního trhu;

h) přímo ani nepřímo se nevystavují riziku akcií či komodit, včetně prostřednictvím derivátů, a používají deriváty pouze v souladu s investiční strategií fondu na peněžním trhu. Deriváty, z nichž vyplývá měnové riziko, lze používat jen za účelem zajištění. Investování do cenných papírů denominovaných v jiné než základní měně je dovoleno pouze za podmínky plného zajištění proti měnovému riziku;

i) jejich čistá hodnota aktiv je buď stálá, nebo pohyblivá.

Konsolidovaná rozvaha v sektoru MFI: Základní statistický přehled měnové statistiky. Je založen na rezidentském principu a získá se vyloučením vzájemných pozic mezi MFI v jejich agregované rozvaze.

Měnové finanční instituce (MFI): Finanční instituce, které tvoří sektor tvorby peněz. Podle právních předpisů Společenství sem patří centrální banka, rezidentské úvěrové instituce a všechny ostatní rezidentské finanční instituce, jejichž předmětem činnosti je přijímat vklady a/nebo prostředky velmi podobné vkladům od jiných subjektů než měnových finančních institucí a na vlastní účet (přínejmenším v ekonomickém smyslu) poskytovat úvěry a/nebo investovat do cenných papírů. V podmínkách ČR MFI zahrnují centrální banku, banky, fondy peněžního trhu a družstevní záložny.

Míra růstu: Procentuální změna sledované veličiny v referenčním období počítaná z objemů měsíčních finančních transakcí a ze zůstatkových hodnot na počátku každého z měsíců.

Non-MFI: Všechny rezidentské sektory kromě MFI, tj. vládní instituce (S.13), nefinanční podniky (S.11), finanční instituce jiné než MFI (S.124, S.125, S.126, S.127, S.128 a S.129), a domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (S.14 a S.15) podle klasifikace ESA2010.

Ostatní finanční zprostředkovatelé (OFZ): Subjekty náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.125), do sektoru pomocných finančních institucí (S.126), do sektoru kaptivních finančních institucí a půjčovatелů peněz (S.127), do sektoru pojišťovacích společností (S.128) a penzijních fondů (S.129) podle klasifikace ESA2010.

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. investiční fondy 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 ESA2010.

Sektor držby peněz: Všechny rezidentské institucionální jednotky mimo centrální vládu (S.1311) a sektor měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123) podle klasifikace ESA2010.

Sektor tvorby peněz: Všechny institucionální jednotky náležející do sektoru centrální banka (S.121) a sektoru ostatních měnových finančních institucí (S.122 a S.123) podle klasifikace ESA2010.

Sektor měnově neutrální: Institucionální sektor, který je tvořen sektorem centrální vlády (S.1311) podle klasifikace ESA2010.

Soukromý sektor: Sektor, který je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123) podle klasifikace ESA2010.

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.125 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 314/2013 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:

$$(a) \quad a_t^M = \left(F_t^M / L_{t-1} \right) \times 100$$

2. Roční míra růstu pro měsíc t , tj. změna za posledních 12 měsíců končící měsícem t se počítá jako součin dvanácti součinitelů každého předchozího měsíce. Výpočet roční míry růstu na základě meziměsíčních měr růstu tak umožňuje zohlednit transakční změny a netransakční vlivy v jednotlivých měsících.

$$(b) \quad a_t = \left[\prod_{i=0}^{11} \left(1 + F_{t-i}^M / L_{t-1-i} \right) - 1 \right] \times 100 ,$$

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:

$$\frac{\sum_{i=0}^{11} F_{t-i}(M1)}{\sum_{i=0}^{11} [F_{t-i}(M1) + F_{t-i}(M2-M1) + F_{t-i}(M3-M2)]} \times a_t(M3)$$