

Měnová statistika — III/2024



Česká národní banka — Měnová statistika — III/2024

Zdrojem dat je měnová statistika ČNB harmonizovaná s měnovou statistikou Evropského systému centrálních bank (ESCB) (tabulky 3 – 13, tabulka 16), resp. neharmonizovaná data dle ESCB (tabulky 14 – 15), není-li uvedeno jinak.

Data nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné. Publikované údaje mohou být zatíženy nepřesností na posledním desetinném místě vzhledem k zaokrouhlování.

Data z této publikace jsou zveřejněna v systému časových řad ARAD na adrese http://www.cnb.cz/arad/#/cs/sets/107049.107058_452303 (ARAD systém časových řad >> Statistická data >> Měnová a finanční statistika >> Publikace měnová statistika), s výjimkou dat za ukazatele nákladů úvěrů ze zemí eurozóny, která jsou dostupná na adrese <https://data.ecb.europa.eu/data/data-categories/financial-markets-and-interest-rates/bank-interest-rates/cost-borrowing-indicators/data>.

Obsah

OBSAH	3
I. ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY A ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ	5
I.1 Tabulka 1 – Základní úrokové sazby	5
I.2 Tabulka 2a – Úrokové sazby peněžního trhu	5
I.3 Tabulka 2b – Úrokové sazby kapitálového trhu	5
I.4 Komentář k tabulkám 1 – 2	6
I.4.1 Základní úrokové sazby	6
I.4.2 Úrokové sazby finančních trhů	6
II. MĚNOVÝ VÝVOJ	7
II.1 Tabulka 3 – Základní měnové indikátory	7
II.2 Tabulka 4 – Peněžní agregáty a protipoložky	8
II.3 Tabulka 5 – Členění komponent M3 podle sektoru klienta	9
II.4 Tabulka 6 – Úvěry soukromému sektoru	10
II.5 Tabulka 7 – Příspěvky k roční míře růstu M3	11
II.6 Tabulka 8 – Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru	12
II.7 Tabulka 9a – Rozvahy měnových finančních institucí dle vykazujících subjektů (aktiva): Leden 2024	13
II.8 Tabulka 9b – Rozvahy měnových finančních institucí dle vykazujících subjektů (pasiva): Leden 2024	14
II.9 Komentář k tabulkám 3 – 9	15
II.9.1 Hlavní složky M3	15
II.9.2 Hlavní protipoložky M3	15
III. ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ	17
III.1 Tabulka 10 – Úrokové sazby měnových finančních institucí – nové obchody	17
III.2 Tabulka 11 – Úrokové sazby měnových finančních institucí – stavy obchodů	18
III.3 Komentář k tabulkám 10 – 11	20
III.3.1 Úrokové sazby z nových obchodů	20
III.3.2 Úrokové sazby ze stavů obchodů	20
III.4 Ukazatele nákladů úvěrů	21
III.5 Tabulka 12 – Odvozené ukazatele nákladů úvěrů v České republice a ve Francii	22
III.5.1 Poslední vývoj odvozených ukazatelů nákladů úvěrů v České republice a ve Francii	23

IV. INVESTIČNÍ FONDY JINÉ NEŽ FONDY PENĚŽNÍHO TRHU	24
IV.1 Tabulka 13 – Agregovaná rozvaha investičních fondů	24
IV.2 Komentář k tabulce 13	25
V. ZPROSTŘEDKOVATELÉ FINANCOVÁNÍ AKTIV (FINANČNÍ LEASING, SPLÁTKOVÝ PRODEJ, SPOTŘEBITELSKÝ ÚVĚR, FAKTORING A FORFAITING)	26
V.1 Tabulka 14 – Čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv	26
V.2 Tabulka 15a – Přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování aktiv rezidentům	27
V.3 Tabulka 15b – Přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování aktiv domácnostem	28
V.4 Komentář k tabulkám 14 – 15	28
VI. PENZIJNÍ FONDY	29
VI.1 Tabulka 16 – Čtvrtletní agregovaná rozvaha penzijních fondů	29
VI.2 Komentář k tabulce 16	31
VII. SLOVNÍK POJMŮ	32
VIII. TECHNICKÉ POZNÁMKY	35
VIII.1 Výpočet míry růstu	35
VIII.1.1 Způsob výpočtu	35
VIII.2 Výpočet příspěvku k roční míře růstu sledované veličiny (například M3)	35
SEZNAM ZKRATEK	36

I. ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY A ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ

I.1 TABULKA 1 – ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

(v %)

	ČNB			ECB
	od 23. 6. 2022	od 22. 12. 2023	od 9. 2. 2024	od 20. 9. 2023
Repo 2 týdny	7,00	6,75	6,25	4,50
Diskontní sazba	6,00	5,75	5,25	4,00
Lombardní sazba	8,00	7,75	7,25	4,75

I.2 TABULKA 2A – ÚROKOVÉ SAZBY PENĚŽNÍHO TRHU

(v %, měsíční průměr)

	2023			2024
	Leden	Listopad	Prosinec	Leden
CZEONIA				
overnight	6,59	6,47	6,23	6,29
PRIBOR				
1 měsíc	7,11	7,05	6,98	6,79
3 měsíce	7,22	7,06	6,97	6,63
6 měsíců	7,22	6,87	6,71	6,27
1 rok	7,25	6,48	6,19	5,47

I.3 TABULKA 2B – ÚROKOVÉ SAZBY KAPITÁLOVÉHO TRHU

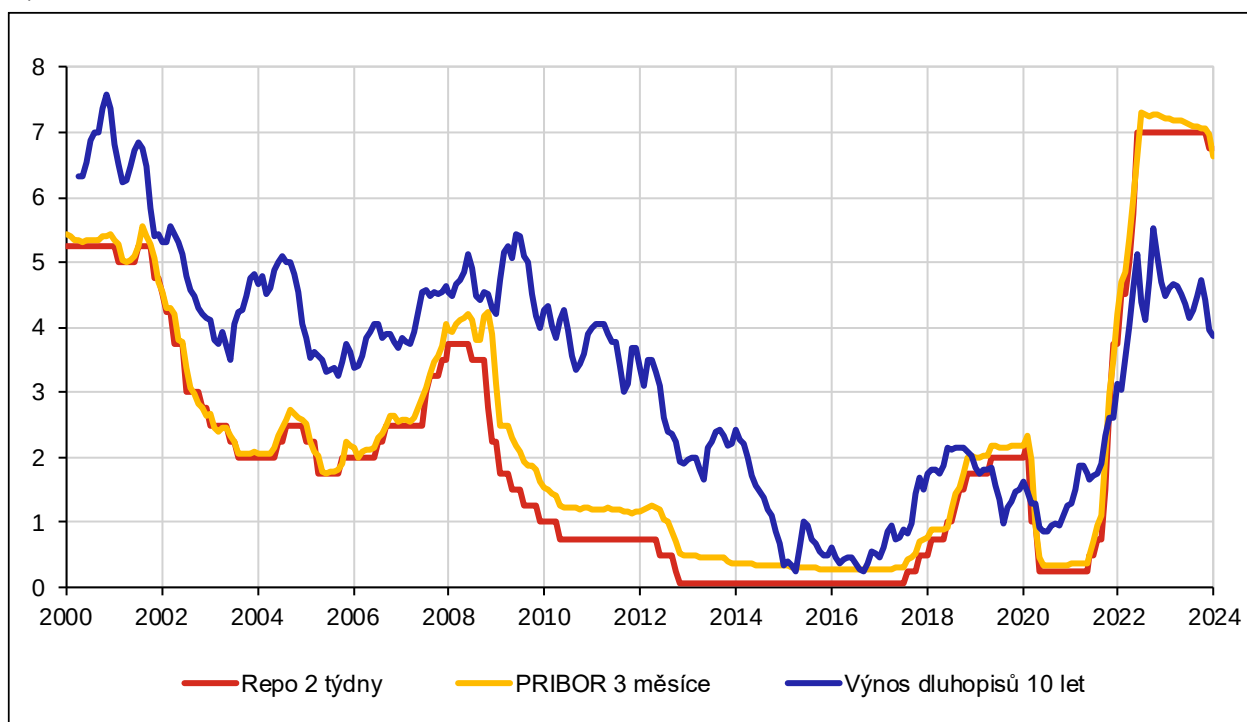
(v %, měsíční průměr)

	2023						2024	
	Leden		Listopad		Prosinec		Leden	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Výnosy dluhopisů								
2 roky	5,38	2,77	4,86	3,32	4,61	2,82	4,21	2,83
5 let	4,73	2,78	4,32	3,09	3,96	2,57	3,79	2,64
10 let (Maastricht)	4,47	3,04	4,42	3,42	3,97	2,87	3,88	2,90

Zdroj: Česká národní banka, Evropská centrální banka.

Graf I.1 Úrokové sazby finančních trhů v ČR

(v %)



I.4 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 1 – 2

Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Leden 2024.

I.4.1 Základní úrokové sazby

Všechny sazby vyhlášené Českou národní bankou (ČNB) se změnily na základě přijatého rozhodnutí bankovní rady ČNB s účinností od 9. 2. 2024. Tyto sazby se shodně snížily o 0,50 procentního bodu. Konkrétně základní 2T repo sazba poklesla na 6,25 %, diskontní sazba na 5,25 % a lombardní sazba na 7,25 %. Základní úroková sazba Evropské centrální banky (ECB) byla v září 2023 zvýšena na 4,50 %. Lombardní sazba ECB se rovněž zvýšila o 0,25 procentního bodu k témuž datu jako základní úroková sazba ECB, a to na 4,75 %. Diskontní sazba ECB vzrostla také o tutéž hodnotu, a to na 4,00 %.

I.4.2 Úrokové sazby finančních trhů

Všechny čtyři sledované úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v České republice v lednu meziměsíčně poklesly. 1M PRIBOR se snížil nejméně, a to o 0,19 procentního bodu na 6,79 %. 3M PRIBOR poklesl z prosincových 6,97 % na lednových 6,63 %. 6M PRIBOR poklesl o 0,44 procentního bodu na 6,27 %. 1R PRIBOR se snížil nejvíce, a to o 0,72 procentního bodu na 5,47 %. Úroková sazba CZEONIA (tj. sazba nezajištěných O/N depozit uložených bankami a pobočkami zahraničních bank na mezibankovním trhu včetně depozit uložených do depozitní facility ČNB) vzrostla o 0,06 procentního bodu na 6,29 %.

Na českém kapitálovém trhu zaznamenaly sledované úrokové sazby mezi prosincem a lednem podobné změny jako na trhu mezibankovních depozit. Výnos českého dvouletého dluhopisu se snížil o 0,40 procentního bodu na 4,21 %. Výnos pětiletého dluhopisu poklesl o 0,17 procentního bodu na 3,79 % a výnos desetiletého dluhopisu se snížil rovněž, a to o 0,09 procentního bodu, a to na 3,88 %. Výnos dvouletého dluhopisu v eurozóně nepatrně vzrostl o 0,01 procentního bodu na 2,83 %. Výnos pětiletého dluhopisu v eurozóně se zvýšil o 0,07 procentního bodu na 2,64 %. Výnos desetiletého dluhopisu mírně vzrostl o 0,03 procentního bodu na 2,90 %. Největší rozdíl mezi českými a eurovými dluhopisy byl zaznamenán u dvouletého dluhopisu. Rozdíl těchto výnosů činil 1,38 procentního bodu.

II. MĚNOVÝ VÝVOJ

II.1 TABULKA 3 – ZÁKLADNÍ MĚNOVÉ INDIKÁTORY

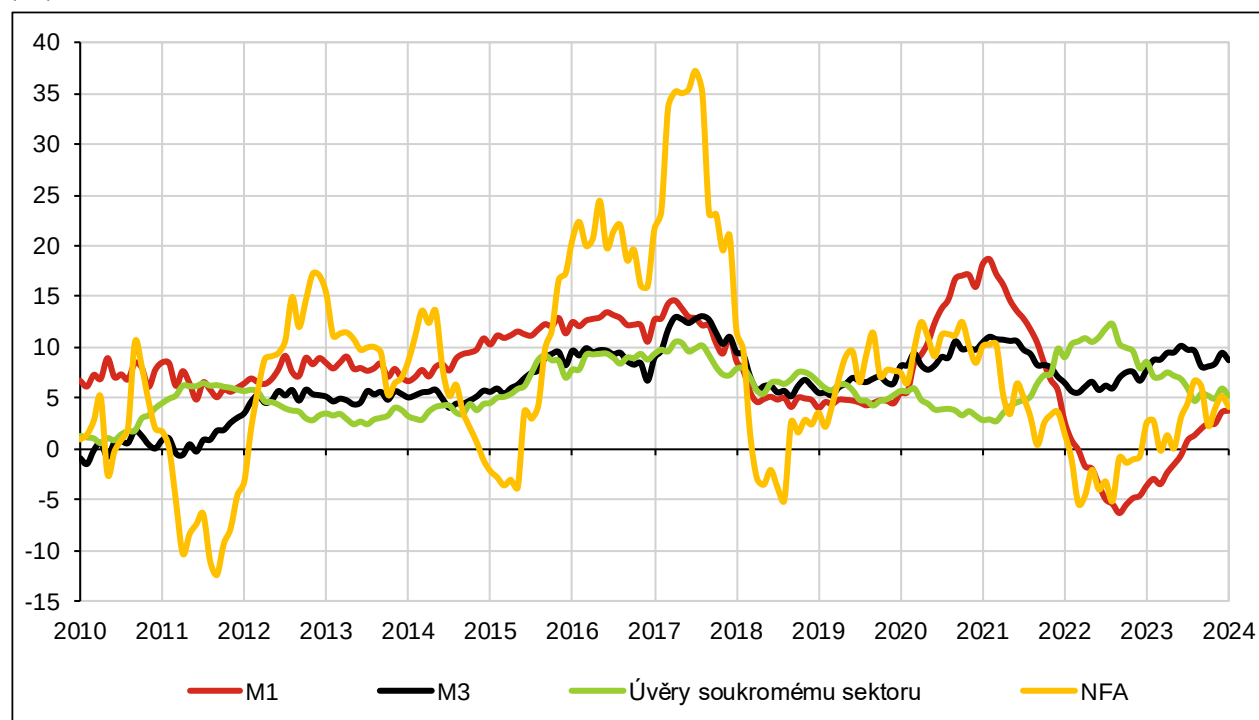
(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2023									2024		
	Leden			Listopad			Prosinec			Leden		
	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)
M1	4 804,0	13,2	-3,6	4 988,3	3,5	2,5	4 984,9	-11,4	3,6	5 009,4	20,3	3,7
M3 ¹⁾	6 147,0	202,7	7,8	6 646,9	46,8	8,4	6 532,9	-123,6	9,5	6 715,7	177,3	8,7
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	3 738,6	38,7	8,6	3 933,9	6,1	5,0	3 948,1	-0,6	6,0	3 967,6	13,7	5,3
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	2 310,8	92,2	2,6	2 355,7	5,7	4,0	2 477,7	22,4	5,2	2 594,7	78,0	4,2

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

Graf II.1 Roční míry růstu

(v %)



II.2 TABULKA 4 – PENĚŽNÍ AGREGÁTY A PROTIPOLOŽKY

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2023									2024		
	Leden			Listopad			Prosinec			Leden		
	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)	6 147,0	202,7	7,8	6 646,9	46,8	8,4	6 532,9	-123,6	9,5	6 715,7	177,3	8,7
(1.1) Oběživo	664,2	-9,2	-3,1	669,8	2,6	-1,2	674,1	4,3	0,1	666,5	-7,6	0,4
(1.2) Jednodenní vklady	4 139,8	22,4	-3,7	4 318,5	0,9	3,1	4 310,8	-15,7	4,2	4 342,9	27,9	4,3
(1.3) M1 (položky 1.1 a 1.2)	4 804,0	13,2	-3,6	4 988,3	3,5	2,5	4 984,9	-11,4	3,6	5 009,4	20,3	3,7
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	943,4	114,2	136,2	1 217,7	27,5	40,9	1 142,0	-77,3	37,3	1 266,9	123,7	33,8
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	203,5	15,7	-4,6	202,2	0,9	-1,6	189,1	-13,2	0,6	204,5	15,4	0,4
(1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)	1 146,8	130,0	87,5	1 419,9	28,4	32,7	1 331,1	-90,5	30,5	1 471,5	139,0	27,8
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	5 950,9	143,1	6,3	6 408,2	31,9	7,9	6 316,0	-101,8	8,3	6 480,9	159,3	8,4
(1.8) Obchodovatelné nástroje ^{2), 3)}	196,1	59,6	-	238,6	14,8	-	216,9	-21,8	-	234,8	17,9	-
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	591,3	-32,2	8,3	515,3	-16,5	-11,7	649,6	134,1	3,9	554,7	-95,2	-6,5
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	788,5	8,0	4,2	848,9	-11,3	0,0	972,3	10,4	2,3	1 028,6	17,4	3,0
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	224,0	1,2	-3,3	226,2	0,9	3,7	228,8	2,5	2,7	229,9	1,0	2,6
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	24,7	-0,1	44,1	15,4	-0,1	-37,9	15,3	0,0	-38,1	15,3	0,0	-37,9
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	192,4	11,5	58,2	262,1	1,8	47,0	268,9	4,2	44,8	282,1	11,8	42,2
(3.4) Kapitál a rezervy	347,4	-4,7	-8,9	345,2	-14,0	-22,1	459,3	3,7	-17,8	501,3	4,6	-15,8
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	5 105,0	112,8	11,6	5 484,5	22,1	6,7	5 497,5	-10,5	9,0	5 526,1	25,6	7,1
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	1 271,5	71,6	21,5	1 443,4	16,8	11,5	1 442,7	-8,7	18,6	1 452,1	13,2	13,1
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	3 833,5	41,2	8,7	4 041,1	5,4	5,0	4 054,7	-1,8	6,0	4 074,0	12,5	5,2
(5) Čistá zahraniční aktiva	2 310,8	92,2	2,6	2 355,7	5,7	4,0	2 477,7	22,4	5,2	2 594,7	78,0	4,2
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) ²⁾	111,0	-26,4	-	170,8	-8,8	-	179,7	8,9	-	178,2	-4,1	-

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 repo operace, podílové listy/akcie FPT a dluhové cenné papíry do 2 let.

II.3 TABULKA 5 – ČLENĚNÍ KOMPONENT M3 PODLE SEKTORU KLIENTA

(v mld. Kč)

	2023						2024	
	Leden		Listopad		Prosinec		Leden	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Jednodenní vklady	4 139,8	22,4	4 318,5	0,9	4 310,8	-15,7	4 342,9	27,9
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	262,5	30,4	331,1	-6,9	285,8	-45,4	300,0	14,3
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	143,1	2,2	130,9	-4,1	123,3	-8,3	118,0	-5,6
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	22,3	5,7	25,1	-0,2	22,8	-2,4	24,0	1,2
(1.4) Nefinanční podniky	1 061,2	-15,8	1 100,0	15,3	1 116,0	10,9	1 121,3	2,6
(1.5) Domácnosti ³⁾	2 650,6	-0,1	2 731,4	-3,1	2 762,9	29,4	2 779,5	15,3
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	1 146,8	130,0	1 419,9	28,4	1 331,1	-90,5	1 471,5	139,0
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	96,9	57,2	147,5	6,2	71,3	-76,2	154,6	83,3
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	120,9	28,0	175,5	3,2	167,1	-8,6	169,1	1,9
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	12,4	0,9	10,6	0,7	12,6	2,0	12,4	-0,3
(2.4) Nefinanční podniky	311,1	24,1	371,3	2,7	354,3	-17,8	376,3	21,4
(2.5) Domácnosti ³⁾	605,5	19,7	715,0	15,7	725,7	10,1	759,0	32,7
(3) Repo operace (část M3-M2)	195,1	59,4	234,8	15,4	213,1	-21,8	231,1	18,0

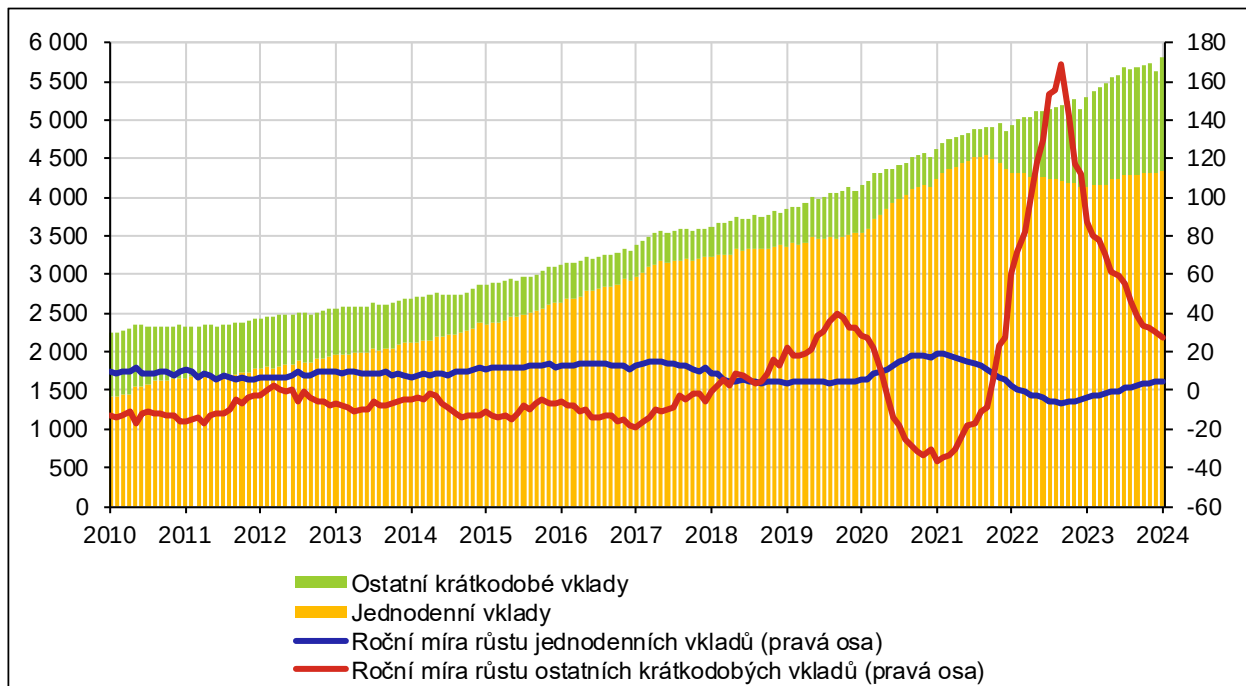
1) Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

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.

Graf II.2 Jednodenní vklady a ostatní krátkodobé vklady a jejich roční míry růstu

(mld. Kč, pravá osa v %)



II.4 TABULKA 6 – ÚVĚRY SOUKROMÉMU SEKTORU

(v mld. Kč)

	2023						2024	
	Leden		Listopad		Prosinec		Leden	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	1 264,5	26,3	1 345,2	-6,8	1 363,9	-0,3	1 373,7	5,2
(1.1) Do 1 roku včetně	283,7	10,1	286,3	-1,0	278,7	-12,3	286,5	6,9
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	276,8	12,0	325,1	-4,9	337,5	4,4	333,6	-5,0
(1.3) Nad 5 let	704,0	4,2	733,8	-0,9	747,8	7,7	753,6	3,3
(2) Úvěry domácnostem²⁾	2 149,2	2,8	2 244,3	7,7	2 248,1	3,9	2 253,3	5,2
(2.1) Na spotřebu	302,6	0,5	326,7	2,0	326,4	-0,1	327,4	1,0
(2.2) Na bydlení	1 676,9	2,8	1 740,8	4,8	1 743,9	3,1	1 747,6	3,8
(2.3) Ostatní	169,7	-0,4	176,9	0,9	177,9	0,9	178,3	0,4
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	322,3	9,5	342,3	5,0	334,5	-3,7	339,1	3,4
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	2,6	0,1	2,0	0,3	1,5	-0,5	1,5	0,0

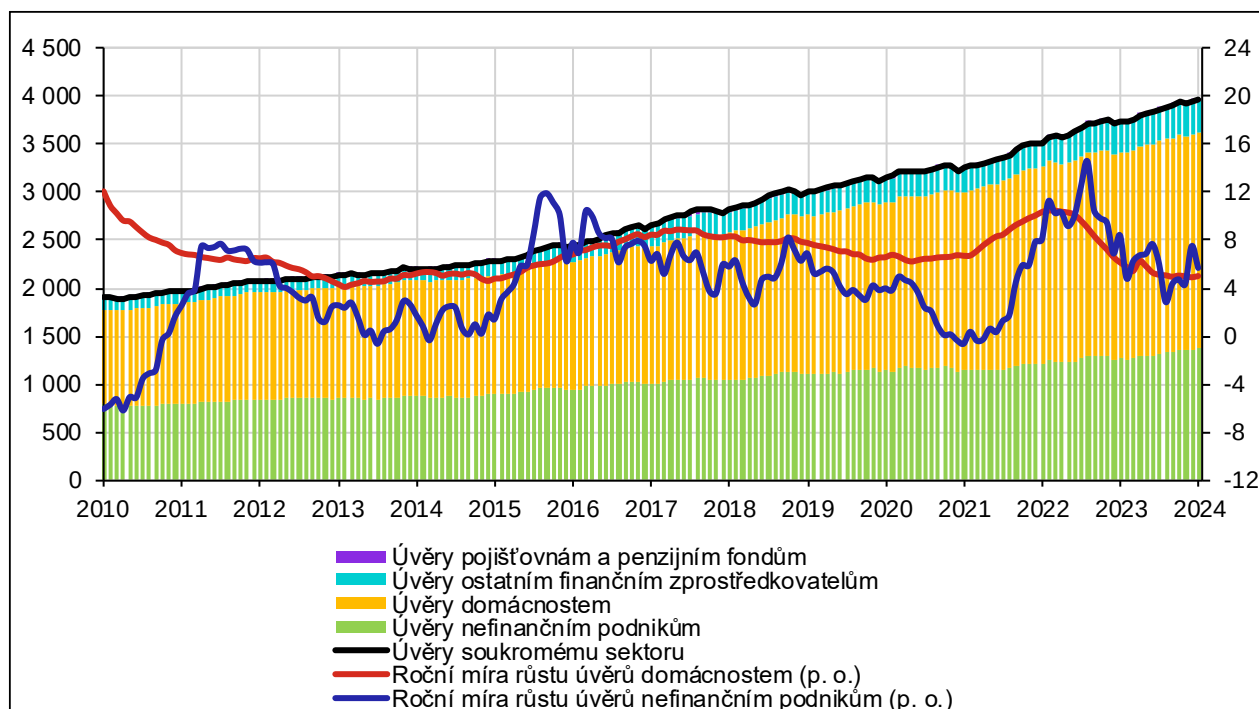
1) Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

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).

Graf II.3 Úvěry soukromému sektoru a roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a domácnostem

(v mld. Kč, pravá osa v %)



II.5 TABULKA 7 – PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU M3

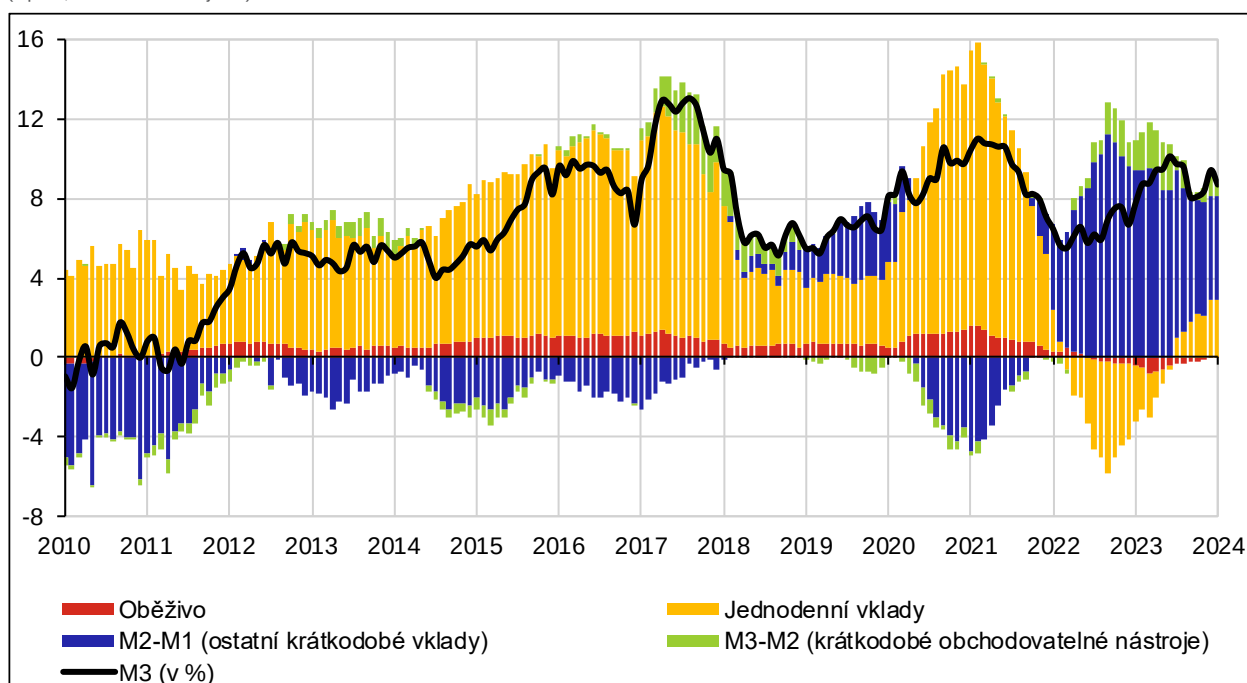
(v p. b., není-li uvedeno jinak)

	2023			2024
	Leden	Listopad	Prosinec	Leden
M1	-3,2	2,0	2,9	2,9
v tom: oběživo	-0,4	-0,1	0,0	0,0
jednodenní vklady	-2,8	2,1	2,9	2,9
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	9,4	5,7	5,2	5,2
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	1,6	0,7	1,4	0,6
M3 (v %)	7,8	8,4	9,5	8,7

Poznámka: Příspěvky k roční míře růstu M3 jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

Graf II.4 Příspěvky k roční míře růstu M3

(v p. b., není-li uvedeno jinak)



II.6 TABULKA 8 – PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU ÚVĚŘŮ SOUKROMÉMU SEKTORU

(v p. b., není-li uvedeno jinak)

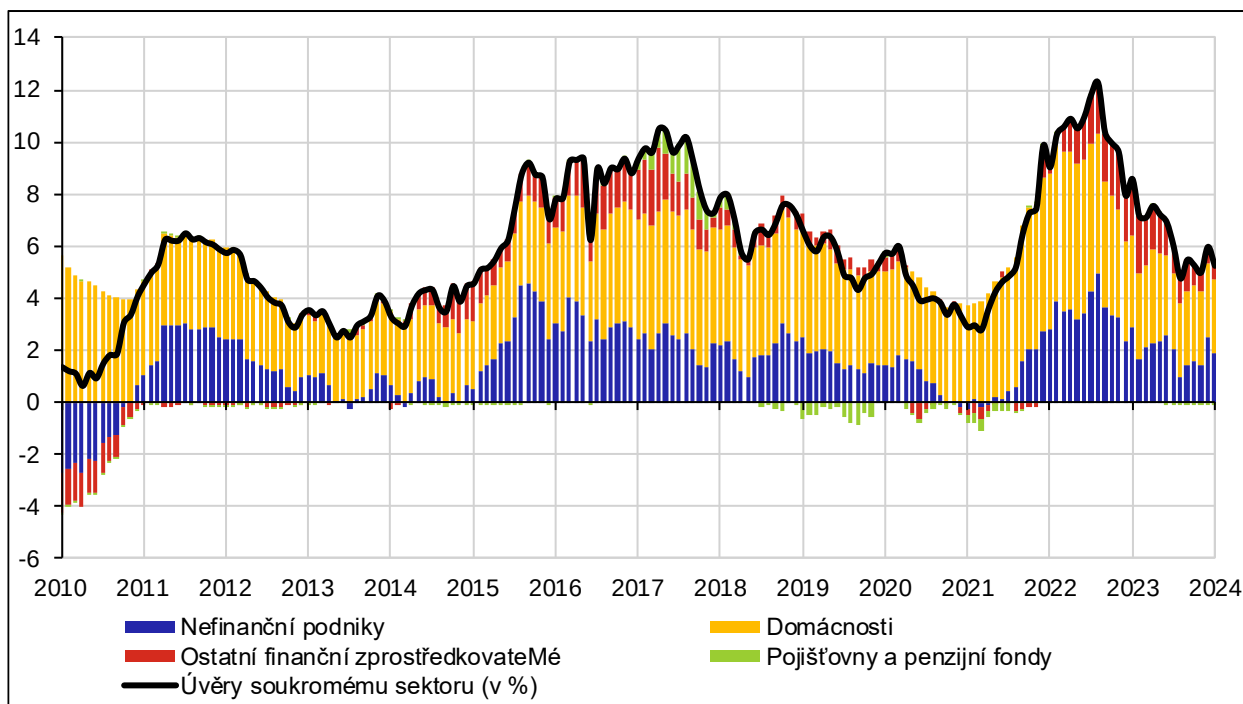
	2023			2024
	Leden	Listopad	Prosinec	Leden
Nefinanční podniky	2,9	1,4	2,5	1,9
Domácnosti ¹⁾	3,6	2,8	2,8	2,9
Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	2,2	0,7	0,7	0,5
Pojišťovny a penzijní fondy	0,0	0,0	0,0	0,0
Úvěry soukromému sektoru ³⁾ (v %)	8,6	5,0	6,0	5,3

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

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

Graf II.5 Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru

(v p. b., není-li uvedeno jinak)



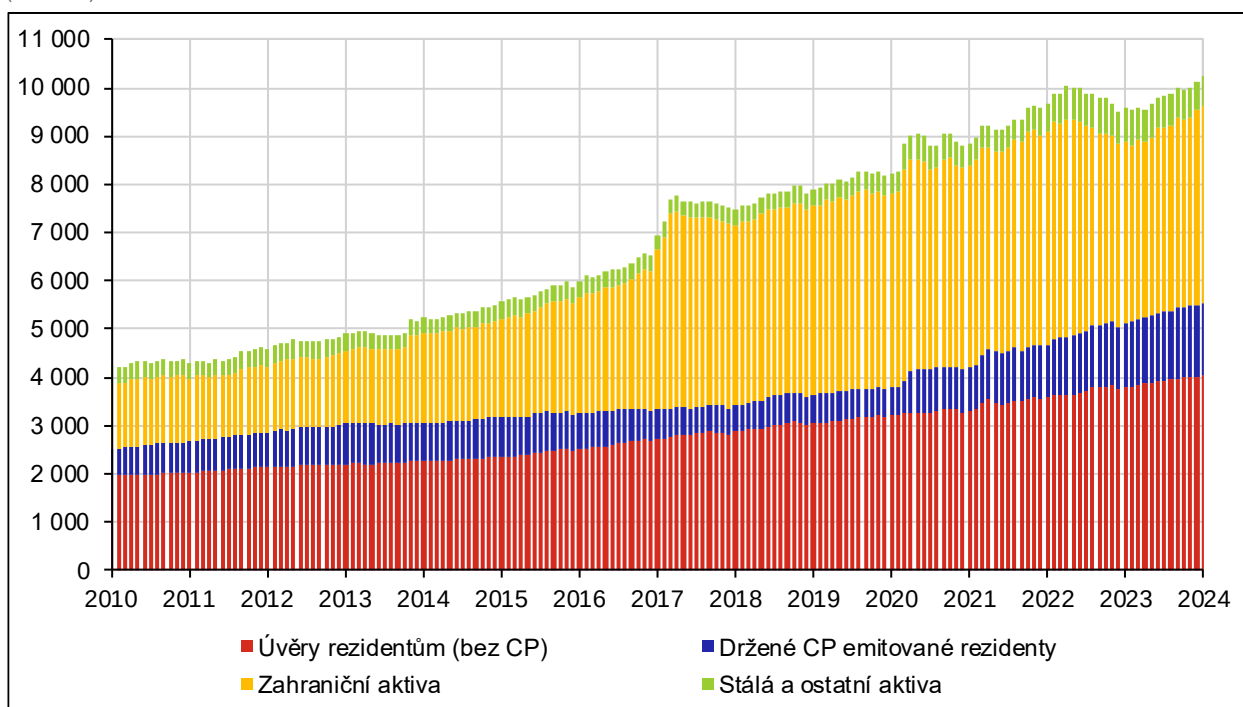
II.7 TABULKA 9A – ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ DLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (AKTIVA): LEDEN 2024

(v mld. Kč)

	MFI		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní MFI	
(1) Aktiva celkem	3 373,5	10 404,0	10 238,1
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	1,8	7 085,0	4 030,8
MFI	0,0	3 056,0	-
Vládní instituce	0,0	63,2	63,2
Ostatní rezidenti	1,8	3 965,8	3 967,6
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	2,6	1 782,8	1 422,9
MFI	0,0	362,5	-
Vládní instituce	2,6	1 386,3	1 388,9
Ostatní rezidenti	0,0	34,0	34,0
(1.3) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	166,6	72,5
MFI	0,0	94,1	-
Ostatní rezidenti	0,0	72,5	72,5
(1.4) Zahraniční aktiva	3 309,2	791,3	4 100,6
(1.5) Stálá aktiva	11,5	197,1	208,6
(1.6) Ostatní aktiva	48,4	381,1	402,8

Graf II.6 Konsolidovaná rozvaha MFI: aktiva

(v mld. Kč)



II.8 TABULKA 9B – ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ DLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (PASIVA): LEDEN 2024

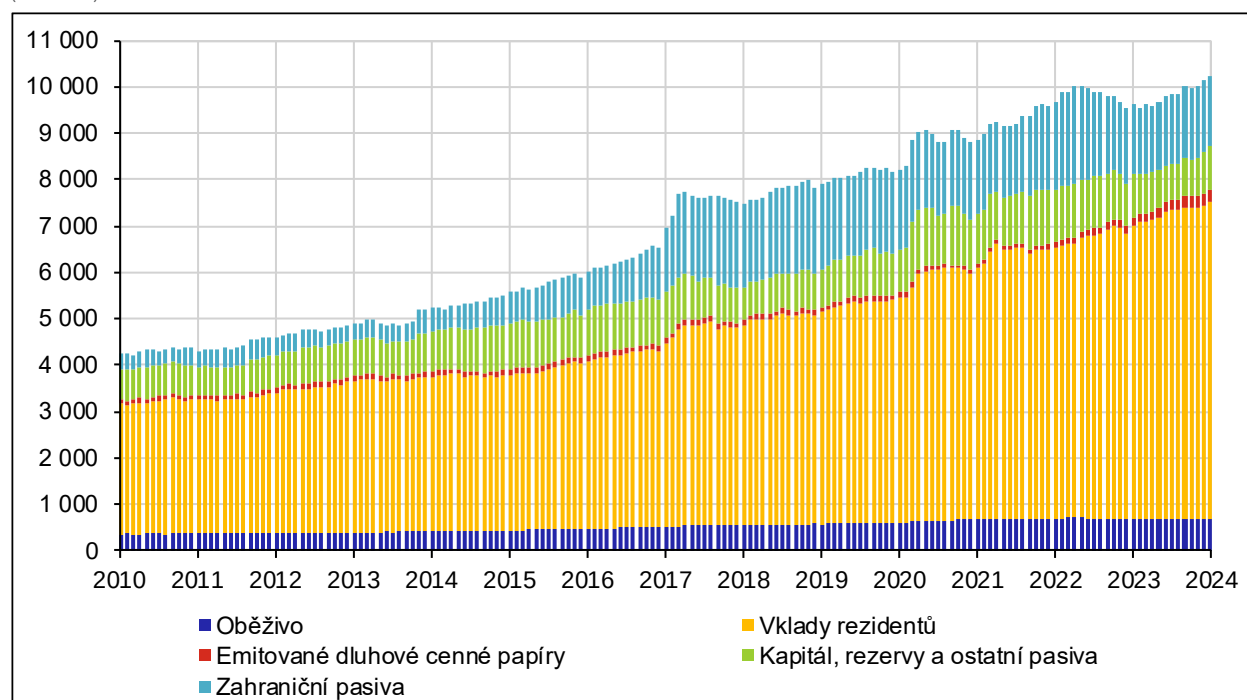
(v mld. Kč)

	MFI		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní MFI	
(2) Pasiva celkem	3 373,5	10 404,0	10 238,1
(2.1) Oběživo	693,3	-	666,5
(2.2) Vklady rezidentů	2 857,1	7 039,2	6 845,3
MFI	2 851,2	199,8	-
Centrální vláda	2,2	552,5	554,7
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,8	6 286,9	6 290,6
(2.3) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	648,4	285,9
(2.4) Kapitál a rezervy ¹⁾	-380,3	975,7	501,3
(2.5) Zahraniční pasiva	195,6	1 310,3	1 505,9
(2.6) Ostatní pasiva	7,7	430,4	438,2
(2.7) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-5,0

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

Graf II.7 Konsolidovaná rozvaha MFI: pasiva

(v mld. Kč)



II.9 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 3 – 9

Komentář ke statistice měnového vývoje¹ (tabulky 3 – 9): Leden 2024.

Vývoj roční míry růstu peněžního agregátu M3 byl od ledna 2023 (6,7 % v prosinci 2022) do června 2023 (10,2 %) charakterizován mírným růstem nebo případně stagnací. Ten se zastavil v červenci 2023, kdy naopak roční míra růstu M3 meziměsíčně poklesla o 0,4 procentního bodu. V srpnu roční míra růstu zaznamenala další mírný pokles, a to o 0,1 procentního bodu na 9,7 %, a v září poklesla výrazněji o 1,6 procentního bodu na 8,1 %. Na této hodnotě pak setrvala i v říjnu. V posledních dvou měsících roku 2023 začala roční míra pozvolna růst, až na hodnotu 9,5 % v prosinci. Naopak v lednu 2024 zaznamenala roční míra růstu pokles o 0,8 procentního bodu na 8,7 %. Vlivem finančních transakcí v lednu 2024 peněžní agregát M3 meziměsíčně vzrostl o 177,3 mld. Kč (meziročně vzrostl o 538,0 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 6 715,7 mld. Kč.

II.9.1 Hlavní složky M3

V lednu 2024 se jednotlivé složky roční míry růstu peněžního agregátu M3 až na jednu výjimku vyvíjely stejně jako v předchozím měsíci. Stagnaci zaznamenal příspěvek oběživa (0,0 procentního bodu v prosinci 2023 i lednu 2024), příspěvek jednodenních vkladů (2,9 procentního bodu v prosinci 2023 i lednu 2024) a příspěvek ostatních krátkodobých vkladů (5,2 procentního bodu v prosinci 2023 i lednu 2024). Pouze příspěvek krátkodobých obchodovatelných nástrojů vykázal mírný pokles (z 1,4 procentního bodu v prosinci 2023 na 0,6 procentního bodu v lednu 2024).

Jednodenní vklady se v lednu 2024 vlivem finančních transakcí meziměsíčně zvýšily (o 0,6 %, tj. o 27,9 mld. Kč). K nejdynamičtějšímu nárůstu došlo u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 5,4 %, tj. o 1,2 mld. Kč) a vkladů ostatní vlády (o 5,0 %, tj. o 14,3 mld. Kč). K nárůstu přispěly také vklady domácností (o 0,6 %, tj. o 15,3 mld. Kč) a vklady nefinančních podniků (o 0,2 %, tj. o 2,6 mld. Kč). Pouze vklady ostatních finančních zprostředkovatelů růst tlumily, neboť zaznamenaly pokles (o 4,5 %, tj. o 5,6 mld. Kč).

Ostatní krátkodobé vklady (tzn. bez jednodenních) v lednu 2024 vlivem finančních transakcí rovněž meziměsíčně vzrostly, a to o 10,4 %, tj. o 139,0 mld. Kč. Za uvedeným zvýšením stál především razantní nárůst vkladů ostatní vlády (o 116,8 %, tj. o 83,3 mld. Kč). Vzrostly však také vklady nefinančních podniků (o 6,0 %, tj. o 21,4 mld. Kč), vklady domácností (o 4,5 %, tj. o 32,7 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 1,1 %, tj. o 1,9 mld. Kč). Pouze vklady pojišťoven a penzijních fondů vykázaly mírný pokles (o 2,2 %, tj. o 0,3 mld. Kč). Roční míra růstu ostatních krátkodobých vkladů se v lednu dále snížila o 2,7 procentního bodu na 27,8 %. Poklesla roční míra růstu u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (o 3,5 procentního bodu na 33,8 %) i roční míra růstu u vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (o 0,2 procentního bodu na 0,4 %).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se v lednu 2024 zvýšily o 17,9 mld. Kč na 234,8 mld. Kč.

II.9.2 Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru, které představují nejvýznamnější protipoložku M3, dosáhla v lednu 2024 hodnoty 5,3 % a meziměsíčně poklesla o 0,7 procentního bodu. Důležitou komponentou tohoto indikátoru je roční míra růstu úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům, která v lednu také poklesla, a to o 2,8 procentního bodu na 5,6 %. Druhou z významných komponent je roční míra růstu úvěrů poskytnutých domácnostem, která od března 2022 (10,5 %) do března 2023 (5,4 %) postupně klesala nebo stagnovala. V dubnu 2023 mimořádně vlivem odkupu portfolia úvěrů Sberbank CZ, a.s. v likvidaci meziměsíčně vzrostla o 0,8 procentního bodu na 6,2 %. Od května pak opět pokračovala v poklesu, a to až na hodnotu 4,9 % v září. V následujících čtyřech měsících se od této hodnoty odchylovala jen nepatrně, v lednu 2024 dosáhla hodnoty 5,0 %.

V případě pasiv měnových finančních institucí se v lednu 2024 snížila roční míra růstu vkladů od centrální vlády (z 3,9 % v prosinci 2023 na -6,5 % v lednu 2024), zatímco roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla (z 2,3 % v prosinci 2023 na 3,0 % v lednu 2024). Na straně aktiv měnových finančních institucí pak poklesla roční míra růstu úvěrů

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

poskytnutých vláděmu sektoru a nakoupených cenných papírů (z 18,6 % v prosinci 2023 na 13,1 % v lednu 2024) i míra růstu čistých zahraničních aktiv (z 5,2 % v prosinci 2023 na 4,2 % v lednu 2024).

III. ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ

III.1 TABULKA 10 – ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ – NOVÉ OBCHODY

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2023						2024	
	Leden		Listopad		Prosinec		Leden	
	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem
(1) Vklady domácností¹⁾								
(1.1) Jednodenní ²⁾	1,41	2 503,9	1,62	2 600,1	1,60	2 628,1	1,70	2 648,9
z toho: běžné účty	0,20	1 397,2	0,28	1 336,9	0,27	1 358,1	0,27	1 335,6
(1.2) S dohodnutou splatností	5,99	104,9	5,90	124,6	5,72	123,3	5,67	143,0
z toho: do 2 let včetně	6,00	103,6	5,91	122,0	5,73	122,0	5,67	141,2
(1.3) S výpovědní lhůtou ^{2), 3)}	2,32	190,2	2,79	177,9	2,82	181,3	2,77	177,8
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,45	174,9	2,90	162,7	2,93	166,1	2,88	162,7
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,79	15,4	1,60	15,2	1,64	15,2	1,61	15,1
(2) Vklady nefinančních podniků								
(2.1) Jednodenní ²⁾	1,65	734,7	2,14	788,5	1,57	808,7	2,14	805,4
z toho: běžné účty	1,01	591,9	1,28	592,5	1,03	656,2	1,20	588,9
(2.2) S dohodnutou splatností	6,47	241,3	6,37	239,6	6,10	221,9	6,10	262,5
z toho: do 1 roku včetně	6,47	240,6	6,37	238,6	6,10	219,6	6,10	262,0
(3) Úvěry domácnostem¹⁾								
(3.1) Na spotřebu, bydlení a ostatní	6,89	29,9	6,61	53,7	6,54	44,5	6,69	44,9
(3.1.1) Na spotřebu	9,75	11,6	9,27	15,8	9,29	12,2	9,23	15,1
(3.1.2) Na bydlení	4,86	15,9	5,42	32,9	5,41	28,1	5,26	26,4
z toho: hypoteční úvěry ⁴⁾	4,64	14,3	5,31	30,6	5,31	26,2	5,12	24,4
stavební spoření	6,63	1,3	6,97	1,8	6,83	1,5	6,67	1,5
(3.1.3) Ostatní	6,60	2,5	6,09	5,0	6,14	4,2	6,47	3,3
(3.2) Kontokorent ⁵⁾ a revolving ²⁾	15,50	17,0	15,55	17,3	15,52	17,4	15,56	17,1
(3.3) Kreditní karty ²⁾	16,73	16,0	17,46	17,0	17,18	16,7	17,27	16,0
(4) Úvěry nefinančním podnikům								
(4.1) Úvěry celkem (velikostní kateg. celkem)	8,47	22,1	8,71	26,2	8,17	40,0	8,07	27,8
(4.1.1) S objemem do 7,5 mil. Kč	8,34	2,0	8,34	2,6	7,76	2,7	8,11	2,4
z toho: fixace ⁶⁾ do 3 měsíců včetně	9,63	1,0	9,90	1,1	9,48	0,9	9,73	1,0
(4.1.2) S objemem 7,5-30 mil. Kč	7,81	2,9	7,90	3,4	7,65	4,6	7,64	3,6
z toho: fixace ⁶⁾ do 3 měsíců včetně	8,86	1,3	9,00	1,8	8,57	2,3	8,72	1,6
(4.1.3) S objemem nad 30 mil. Kč	8,59	17,2	8,90	20,3	8,27	32,7	8,13	21,8
z toho: fixace ⁶⁾ do 3 měsíců včetně	8,61	12,8	9,09	13,7	8,51	23,5	8,37	15,6
(4.2) Kontokorent ⁵⁾ , revolving, kreditní karty ²⁾	9,03	168,8	8,95	159,9	8,71	154,6	8,61	159,5
(5) RPSN⁷⁾ - úvěry domácnostem¹⁾	7,16	27,5	6,91	48,7	6,80	40,3	6,91	41,5
(5.1) Na spotřebu	10,18	11,6	9,89	15,8	9,87	12,2	9,68	15,1
(5.2) Na bydlení	4,97	15,9	5,49	32,9	5,48	28,1	5,33	26,4
z toho: hypoteční úvěry ⁴⁾	4,70	14,3	5,33	30,6	5,34	26,2	5,17	24,4

Poznámka: 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.

- 1) Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle ESA2010.
- 2) Pro tuto kategorii finančních nástrojů NO odpovídají zůstatkům ke konci sledovaného období (tj. stavy a NO se rovnají).
- 3) Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.
- 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) Kontokorent zahrnuje kontokorentní úvěry a debetní zůstatky na běžných účtech.
- 6) 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.
- 7) Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).

III.2 TABULKA 11 – ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ – STAVY OBCHODŮ

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2023						2024	
	Leden		Listopad		Prosinec		Leden	
	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem
(1) Vklady domácností^{1), 2)}	1,94	3 315,3	2,24	3 504,7	2,21	3 545,9	2,31	3 597,2
(1.1) S dohodnutou splatností	3,97	634,1	4,35	744,2	4,30	755,2	4,33	788,2
(1.1.1) Do 2 let včetně	5,40	420,7	5,53	524,5	5,44	533,0	5,40	565,1
(1.1.2) Nad 2 roky	1,14	213,4	1,55	219,8	1,58	222,2	1,61	223,1
(2) Vklady nefin. podniků²⁾	3,08	1 058,2	3,40	1 135,2	2,74	1 108,6	3,26	1 140,0
(2.2) S dohodnutou splatností	6,18	261,1	6,17	295,8	5,91	278,4	5,92	299,7
(2.2.1) Do 2 let včetně	6,20	259,9	6,18	294,5	5,92	277,1	5,93	298,4
(2.2.2) Nad 2 roky	3,32	1,2	4,48	1,3	4,54	1,3	4,69	1,3
(3) Úvěry domácnostem	3,64	2 141,2	4,06	2 235,1	4,09	2 238,8	4,12	2 243,8
(3.1) Na bydlení	2,74	1 675,4	3,16	1 738,9	3,20	1 742,0	3,23	1 745,6
z toho: hypoteční úvěry ³⁾	2,60	1 581,2	3,01	1 637,9	3,05	1 640,4	3,08	1 644,1
stavební spoření	5,08	84,7	5,56	91,2	5,59	91,4	5,62	91,6
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	6,97	465,8	7,32	496,2	7,32	496,8	7,32	498,2
z toho: na spotřebu	8,51	300,8	8,78	324,7	8,76	324,5	8,76	325,4
ostatní	4,20	165,0	4,59	171,5	4,63	172,3	4,64	172,8
(4) Úvěry nefin. podnikům	7,35	684,7	7,46	677,5	7,33	668,5	7,27	666,7
(4.1) Do 1 roku včetně	9,17	144,5	9,08	148,3	8,91	136,9	8,82	139,7
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	8,53	150,6	8,66	148,4	8,51	149,7	8,39	145,1
(4.3) Nad 5 let	6,25	389,6	6,38	380,7	6,33	381,9	6,30	381,8

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

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

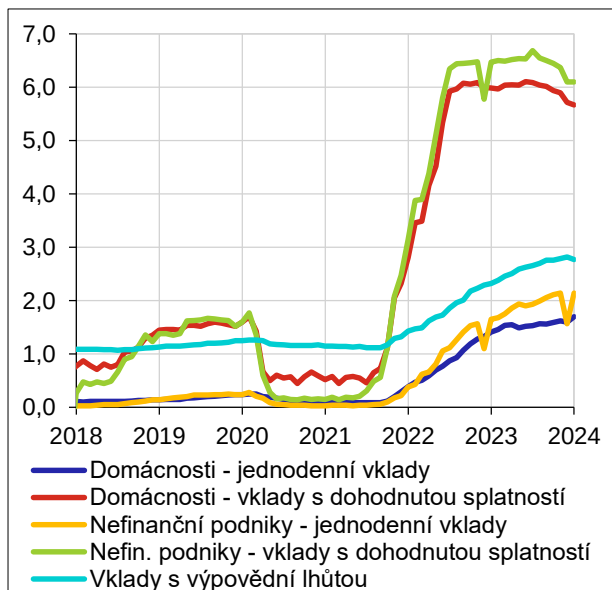
2) Zahrnují i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10, Pro tyto typy vkladů se nové obchody a stavy shodují.

3) 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.

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

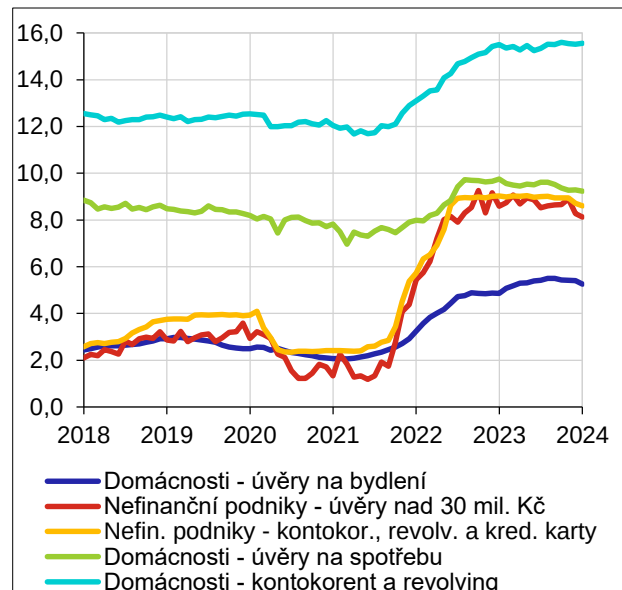
Graf III.1 Úrokové sazby měnových finančních institucí (nové obchody, vklady)

(v %)



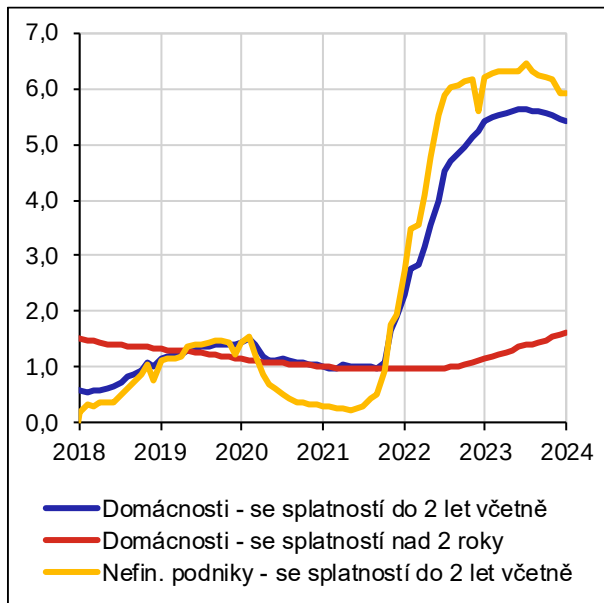
Graf III.2 Úrokové sazby měnových finančních institucí (nové obchody, úvěry)

(v %)



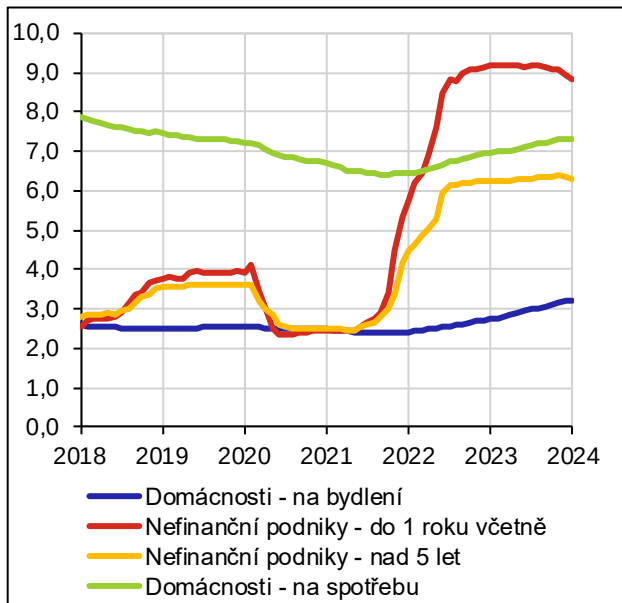
Graf III.3 Úrokové sazby měnových finančních institucí (stavy obchodů, vklady)

(v %)



Graf III.4 Úrokové sazby měnových finančních institucí (stavy obchodů, úvěry)

(v %)



III.3 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 10 – 11

Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 – 11): Leden 2024.

III.3.1 Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z nových vkladů se v lednu u domácností měnily nejvíce u jednodenních vkladů. Sazba z jednodenních vkladů domácností vzrostla o 0,10 procentního bodu na 1,70 %. Sazba z vkladů na běžných účtech se nezměnila a setrvala na 0,27 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností poklesla na 5,67 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou se snížila na 2,77 % (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 zvýšila o 0,57 procentního bodu na 2,14 %. Sazba na běžných účtech vzrostla na 1,20 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 1 roku (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) stagnovala na 6,10 %.

U úrokových sazeb z nových úvěrů poskytnutých domácnostem došlo v lednu k největší změně u ostatních úvěrů. Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům se nejvýrazněji měnily u úvěrů s objemem do 7,5 mil. Kč.

U celkových úvěrů na spotřebu, bydlení a ostatní se úroková sazba domácnostem zvýšila na 6,69 %. Sazba u spotřebitelských úvěrů poklesla o 0,06 procentního bodu na hodnotu 9,23 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení se snížila o 0,15 procentního bodu na 5,26 %. Hypoteční úvěry byly úročeny sazbou 5,12 %, tedy o 0,19 procentního bodu níže než tomu bylo v prosinci. Úroková sazba z úvěrů ze stavebního spoření poklesla o 0,16 procentního bodu na 6,67 %. Sazba z ostatních úvěrů se zvýšila, a to o 0,33 procentního bodu na 6,47 %. Úroková sazba u kontokorentů a revolvingů vzrostla o 0,04 procentního bodu na 15,56 %, úroková sazba u úvěrů z kreditních karet se meziměsíčně zvýšila o 0,09 procentního bodu na 17,27 %.

U nových úvěrů nefinančním podnikům (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) došlo ke snížení úrokové sazby o 0,10 procentního bodu na 8,07 %. Sazba u úvěrů s objemem do 7,5 mil. Kč vzrostla, a to o 0,35 procentního bodu na 8,11 %. Úvěry s objemem 7,5–30 mil. Kč byly úročeny sazbou 7,64 %, tedy o 0,01 procentního bodu níže, než tomu bylo v prosinci. Úroková sazba u úvěrů s objemem nad 30 mil. Kč se snížila o 0,14 procentního bodu na 8,13 %. Úroková sazba u kontokorentů, revolvingových úvěrů a úvěrů z kreditních karet poklesla o 0,10 procentního bodu na 8,61 %.

III.3.2 Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrné úrokové sazby ze zůstatků vkladů domácností se v lednu měnily v rámci setin procentního bodu, u nefinančních podniků se jednalo o výraznější změny.

Celkové vklady domácností byly úročeny sazbou 2,31 %, tedy výše, než tomu bylo v prosinci. Sazba z jednodenních vkladů vzrostla na 1,70 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou poklesla na hodnotu 2,77 %, úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností se zvýšila, a to na 4,33 %.

Úroková sazba u celkových vkladů nefinančních podniků vzrostla na 3,26 %. Sazba z jednodenních vkladů se zvýšila, a to na 2,14 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností nepatrně vzrostla na 5,92 %.

U zůstatků úvěrů domácnostem se v lednu změny úrokových sazeb pohybovaly v rámci setin procentního bodu. Sazby ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům zaznamenaly výraznější změny.

Celková úroková sazba z úvěrů domácnostem se zvýšila na 4,12 %. Sazba z úvěrů na bydlení rovněž vzrostla, a to na hodnotu 3,23 %. Úroková sazba u spotřebitelských a ostatních úvěrů se nezměnila a setrvala na hodnotě 7,32 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům se snížila na 7,27 %. U úvěrů se splatností do 1 roku úroková sazba poklesla na 8,82 %. U splatností 1 až 5 let se úroková sazba snížila na 8,39 %. Sazba z úvěrů se splatností nad 5 let poklesla na 6,30 %.

III.4 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. „vypůjčovací 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 overdraftů² 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 dodatečně 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 zahrnuté nejsou, protože jejich úrokové míry jsou napříč zeměmi příliš volatilní a nejsou tedy relevantní pro makroekonomické projektování.

² Overdrafty jsou debetní zůstatky na běžných účtech (přečerpaní = kontokorent), revolvingové úvěry a úvěry z kreditních karet.

III.5 TABULKA 12 – ODVOZENÉ UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚŘŮ V ČESKÉ REPUBLICE A VE FRANCII

(v % p. a.)

	2022		2023					
	Prosinec		Říjen		Listopad		Prosinec	
	ČR	FR ⁵⁾	ČR	FR	ČR	FR	ČR	FR
(1) Domácnosti - celkem ^{1), 2)}	4,85	2,05	5,40	3,43	5,40	3,52	5,38	3,60
(2) Nefinanční podniky - celkem	8,99	3,14	8,69	4,83	8,77	4,89	8,33	4,86
(3) Krátkodobé náklady úvěrů - celkem ³⁾	9,14	3,12	8,90	4,92	8,94	4,91	8,59	4,93
(4) Dlouhodobé náklady úvěrů - celkem ⁴⁾	5,18	2,45	5,65	3,91	5,73	4,07	5,55	4,06

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) podle ESA2010.

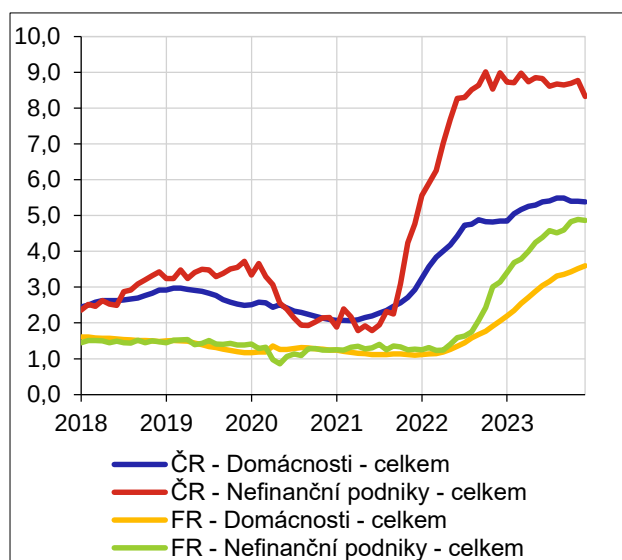
3) Krátkodobými úvěry jsou myšleny úvěry floatingové a s fixací úrokové sazby do 1 roku včetně.

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

5) FR = Francie ([odkaz](#) na data).

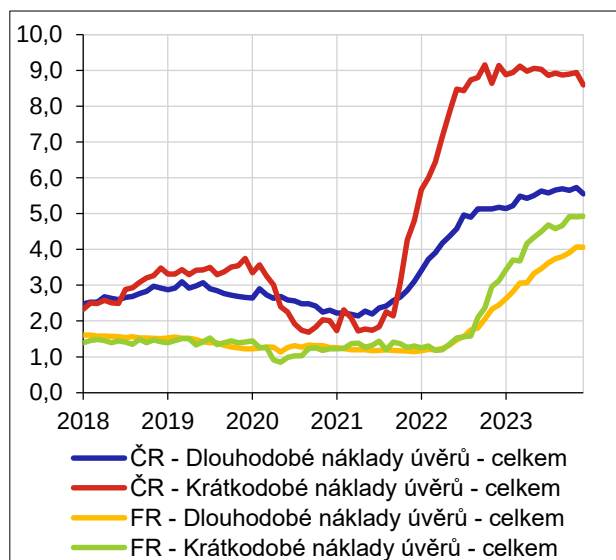
Graf III.5 Ukazatele nákladů úvěrů domácností a nefinančních podniků

(v %)



Graf III.6 Krátkodobé a dlouhodobé ukazatele nákladů úvěrů

(v %)



III.5.1 Poslední vývoj odvozených ukazatelů nákladů úvěrů v České republice a ve Francii

Nákladnost českých úvěrů byla v prosinci 2023 u všech sledovaných ukazatelů nákladů úvěrů (CBI) vyšší, než tomu bylo ve Francii, a to v průměru o více než 2,50 procentního bodu. Pouze dva české CBI ze všech sledovaných CBI v Česku a ve Francii v prosinci meziročně poklesly. V meziměsíčním srovnání naopak vzrostly pouze dva francouzské CBI ze všech odvozených CBI v Česku a ve Francii. Nejnižší náklady úvěrů byly v prosinci u CBI pro domácnosti ve Francii. Naopak nejvyšší náklady úvěrů byly u českých krátkodobých CBI.

Nákladnost českých úvěrů poskytnutých domácnostem se oproti listopadu snížila o 0,02 procentního bodu, což představovalo druhý nejnižší meziměsíční rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Francii. Ve Francii tento CBI meziměsíčně vzrostl o 0,08 procentního bodu. Výše tohoto českého CBI v prosinci činila 5,38 % a ve Francii 3,60 %. Rozdíl mezi tímto českým a francouzským CBI byl tedy 1,78 procentního bodu. Meziročně se v případě tuzemska jedná o nárůst o 0,53 procentního bodu, v případě Francie o 1,55 procentního bodu.

CBI pro nefinanční podniky v ČR meziměsíčně poklesl o 0,44 procentního bodu na 8,33 %. Meziměsíční změna u tohoto CBI v Česku byla ze všech CBI v Česku i ve Francii nejvýraznější. Ve Francii činila výše tohoto CBI 4,86 %, tedy o 3,47 procentního bodu níže, než tomu bylo v tuzemsku. Meziměsíčně se tento CBI ve Francii snížil o 0,03 procentního bodu. V meziročním porovnání tento ukazatel ve Francii vzrostl o 1,72 procentního bodu, v České republice se jednalo o pokles o 0,66 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto CBI ve Francii byla ze všech CBI v Česku a ve Francii druhá nejvýraznější.

Celkové krátkodobé náklady úvěrů, které zahrnují jak domácnosti, tak nefinanční podniky, se v České republice meziměsíčně snížily o 0,35 procentního bodu na 8,59 %. Tato změna představovalo druhý nejvýraznější meziměsíční rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Francii. Ve Francii byl tento CBI nižší, a to o 3,66 procentního bodu. To představovalo největší rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Francii. Jeho výše tedy ve Francii činila 4,93 %. Meziměsíčně tento CBI ve Francii vzrostl o 0,02 procentního bodu, což představovalo druhý nejnižší meziměsíční rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Francii. Meziročně se v případě Francie jedná o nárůst o 1,81 procentního bodu, v případě tuzemska o pokles o 0,55 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto CBI ve Francii byla ze všech CBI v Česku i ve Francii nejvýraznější.

U dlouhodobých nákladů úvěrů (zahrnujících jak domácnosti, tak nefinanční podniky) tento CBI v prosinci v ČR meziměsíčně poklesl o 0,18 procentního bodu na 5,55 %. Ve Francii se tento CBI meziměsíčně snížil o 0,01 procentního bodu, což představovalo nejnižší meziměsíční rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Francii. CBI pro dlouhodobé náklady úvěrů ve Francii byl 4,06 %, tedy o 1,49 procentního bodu níže, než tomu bylo v tuzemsku, což představovalo nejmenší rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a ve Francii. V případě ČR se tento CBI meziročně zvýšil o 0,37 procentního bodu, v případě Francie o 1,61 procentního bodu.

IV. INVESTIČNÍ FONDY JINÉ NEŽ FONDY PENĚŽNÍHO TRHU

IV.1 TABULKA 13 – AGREGOVANÁ ROZVAHA INVESTIČNÍCH FONDŮ

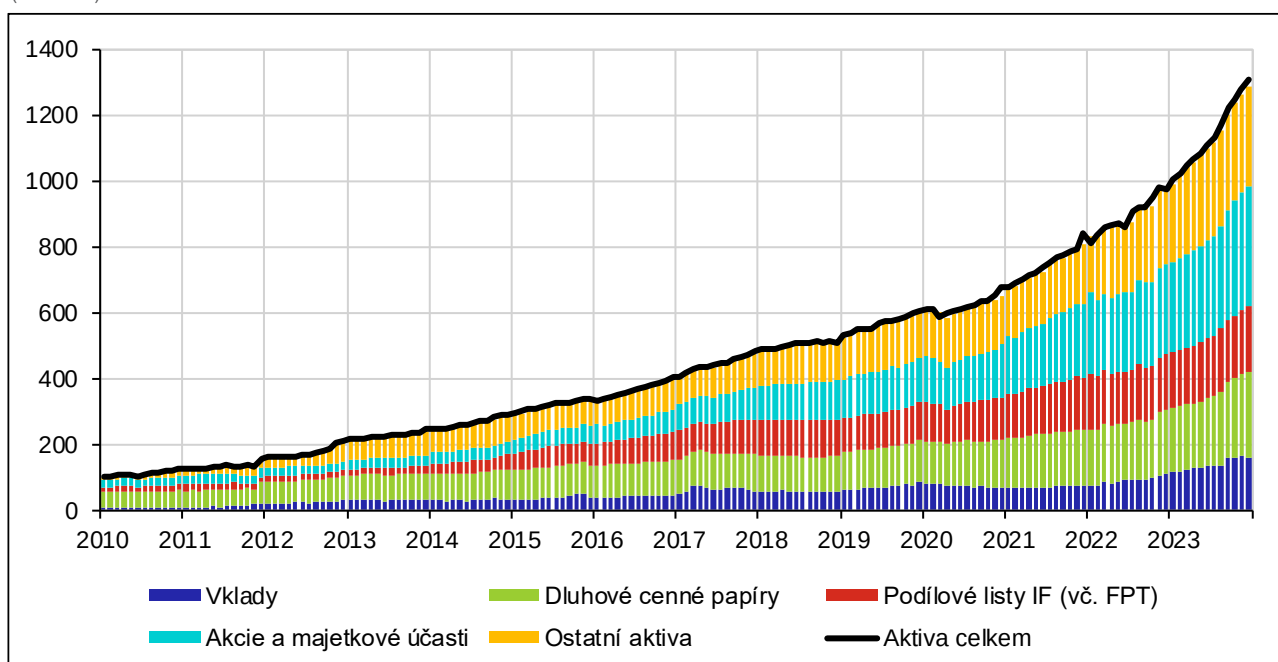
(v mld. Kč)

	2022		2023					
	Prosinec		Říjen		Listopad		Prosinec	
	Stav	Transakce	Stav	Transakce	Stav	Transakce	Stav	Transakce
Aktiva celkem	972,8	1,9	1247,3	27,0	1278,4	17,4	1305,8	7,2
(1.1) Vklady	112,3	4,3	162,9	0,7	166,8	4,2	158,3	-8,9
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	193,3	6,0	238,3	10,7	248,5	8,7	262,3	8,3
Rezidenti	137,4	4,6	168,8	8,2	176,0	5,7	187,6	8,2
Nerezidenti	55,9	1,3	69,5	2,4	72,5	2,9	74,7	0,0
(1.3) Akcie	271,7	0,4	356,7	7,8	364,3	2,7	374,8	0,7
Rezidenti	135,3	-0,7	166,6	9,6	167,1	0,3	168,2	-0,3
Nerezidenti	136,4	1,1	190,1	-1,8	197,2	2,4	206,5	0,9
(1.4) Podílové listy fondů (včetně FPT)	166,1	0,7	193,3	2,4	197,9	0,5	204,8	0,3
Rezidenti	55,3	-0,7	69,7	2,3	70,1	-0,3	70,8	0,0
Nerezidenti	110,9	1,4	123,7	0,1	127,8	0,7	134,0	0,4
(1.5) Ostatní aktiva	229,3	-9,5	296,1	5,4	300,9	1,4	305,6	6,9
Pasiva celkem	972,8	1,9	1247,3	27,0	1278,4	17,4	1305,8	7,2
(2.1) Přijaté úvěry	34,4	0,3	31,1	-1,2	35,8	4,9	31,8	-4,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	897,2	8,9	1129,2	21,2	1157,1	12,1	1189,9	14,1
(2.3) Ostatní pasiva	41,2	-7,3	87,1	7,0	85,5	0,4	84,0	-2,8

Poznámka: 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.

Graf IV.1 Bilanční suma IF členěná podle typu aktiv

(v mld. Kč)



IV.2 KOMENTÁŘ K TABULCE 13

Komentář k agregované rozvaze IF (tabulka 13): Prosinec 2023.

Vlastní kapitál: Hodnota vlastního kapitálu investičních fondů na konci prosince činila 1 189,9 mld. Kč. Oproti listopadu tato hodnota vzrostla o 32,9 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +14,1 mld. Kč). Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku hodnota vlastního kapitálu investičních fondů vzrostla o 32,6 %. Největší meziměsíční změna byla zaznamenána u dluhopisových fondů, u kterých hodnota vlastního kapitálu vzrostla o 12,5 mld. Kč na 357,7 mld. Kč.

Investice do dluhopisů: Hodnota držných dluhopisů ke konci prosince činila 262,3 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím měsícem celkový objem dluhopisů v portfoliu fondů vzrostl o 13,8 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +8,3 mld. Kč). Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl, a to na 22,0 %.

Investice do majetkových cenných papírů: V průběhu sledovaného měsíce došlo k růstu objemu majetkových cenných papírů v portfoliu fondů. Ke konci měsíce představovala hodnota držných majetkových cenných papírů 579,6 mld. Kč, z toho 204,8 mld. Kč činily investice do akcií a podílových listů investičních fondů a 374,8 mld. Kč do akcií a ostatních majetkových účastí. Oproti listopadu hodnota majetkových cenných papírů vzrostla o 17,3 mld. Kč (měsíční transakce činily +1,0 mld. Kč). Podíl majetkových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl na hodnotu 48,7 %.

Ostatní investice: Hodnota prostředků investovaných do jiných aktiv během sledovaného období poklesla. Celkový objem ostatních investic v prosinci činil 437,3 mld. Kč, z toho 70,3 mld. Kč tvořily investice do stálých aktiv a 158,3 mld. Kč do vkladů. Podíl ostatních investic na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci poklesl na 36,8 %.

Počet vykazujících subjektů: Ke konci prosince 2023 působilo na území České republiky 827 rezidentských investičních fondů. Z toho bylo 92 akciových fondů, 73 dluhopisových fondů, 77 smíšených fondů, 138 nemovitostních fondů, 428 ostatních fondů a 19 fondů bez investiční politiky.

V. ZPROSTŘEDKOVATELÉ FINANCOVÁNÍ AKTIV (FINANČNÍ LEASING, SPLÁTKOVÝ PRODEJ, SPOTŘEBITELSKÝ ÚVĚR, FAKTORING A FORFAITING)

V.1 TABULKA 14 – ČTVRTLETNÍ AGREGOVANÁ ROZVAHA ZPROSTŘEDKOVATELŮ FINANCOVÁNÍ AKTIV

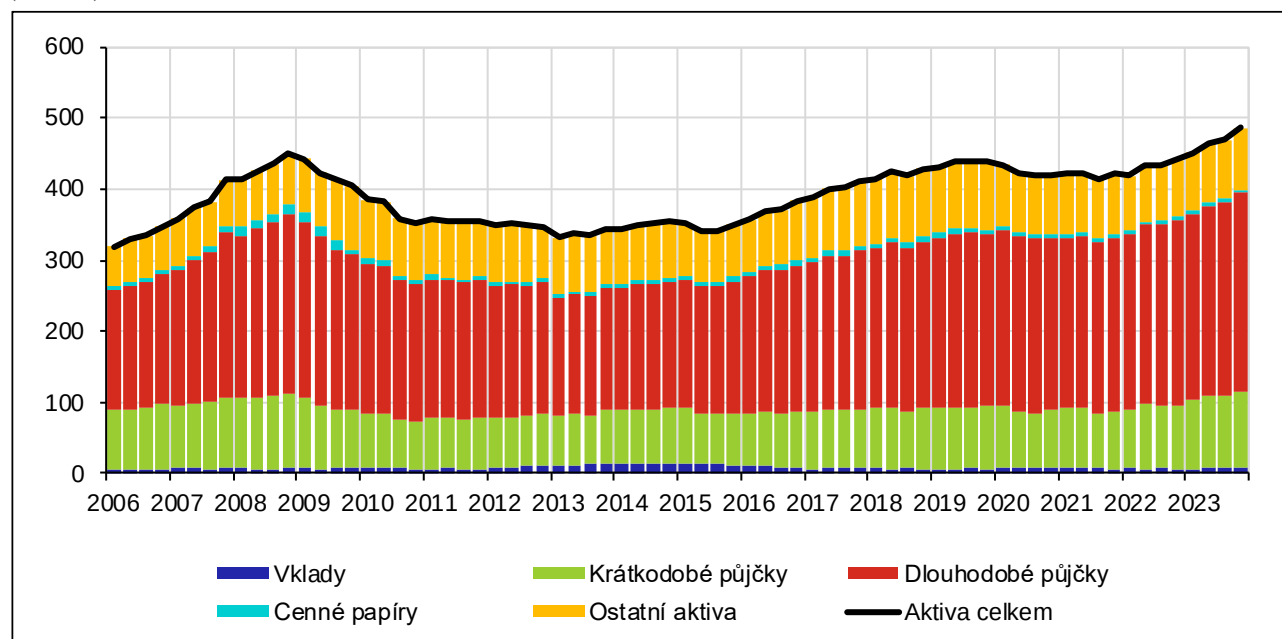
(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2022	2023			
	Prosinec	Březen	Červen	Září	Prosinec
Aktiva celkem	440,9	450,6	463,1	468,7	485,4
(1.1) Vklady	6,8	6,8	8,0	8,4	8,7
(1.2) Poskytnuté půjčky	349,1	357,1	367,6	372,4	385,5
Rezidenti	342,7	350,7	361,0	366,3	379,7
Nerezidenti	6,5	6,4	6,7	6,2	5,9
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
(1.4) Akcie a majetkové účasti	4,9	4,9	4,9	4,9	5,1
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
(1.5) Ostatní aktiva	80,0	81,7	82,4	82,8	86,0
Pasiva celkem	440,9	450,6	463,1	468,7	485,4
(2.1) Přijaté úvěry	257,7	261,0	271,6	277,2	290,0
Rezidenti	197,5	197,9	206,8	210,8	219,0
Nerezidenti	60,3	63,1	64,8	66,4	71,0
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	37,6	38,9	38,6	38,6	41,8
(2.3) Vlastní kapitál	105,9	107,8	109,5	110,5	110,2
(2.4) Ostatní pasiva	39,6	42,8	43,4	42,4	43,4

Poznámka: 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.

Graf V.1 Bilanční suma ZFA členěná podle typu aktiv

(v mld. Kč)



V.2 TABULKA 15A – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV REZIDENTŮM

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2022	2023			
	Prosinec	Březen	Červen	Září	Prosinec
(1) Nefinanční podniky	273,6	281,6	290,5	295,2	307,6
do 1 roku	68,3	75,7	78,2	79,7	84,1
od 1 do 5 let	133,6	132,5	136,1	136,8	142,1
nad 5 let	71,6	73,4	76,2	78,7	81,5
(2) Finanční podniky	3,1	2,8	3,0	3,0	3,1
do 1 roku	0,3	0,1	0,0	0,0	0,2
od 1 do 5 let	2,1	2,0	2,3	2,3	2,3
nad 5 let	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7
(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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(4) Domácnosti	65,6	66,0	67,1	67,8	68,6
do 1 roku	14,5	15,6	15,8	16,0	16,9
od 1 do 5 let	34,9	34,2	34,8	35,0	34,7
nad 5 let	16,2	16,2	16,6	16,8	16,9
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
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	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

Poznámka: Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů, jež 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.

V.3 TABULKA 15B – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV DOMÁCNOSTEM

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2022	2023			
	Prosinec	Březen	Červen	Září	Prosinec
(1) Celkem	65,6	66,0	67,1	67,8	68,6
(1.1) Na spotřebu	47,3	47,8	48,9	49,5	50,1
do 1 roku	13,5	14,5	14,6	14,9	15,8
od 1 do 5 let	25,8	25,4	25,9	26,2	25,9
nad 5 let	8,0	8,0	8,3	8,4	8,4
(1.2) Na bydlení	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
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	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
(1.3) Ostatní	18,1	17,9	18,0	18,1	18,3
do 1 roku	1,0	1,1	1,1	1,1	1,2
od 1 do 5 let	9,1	8,8	8,8	8,8	8,8
nad 5 let	8,0	7,9	8,0	8,2	8,3

Poznámka: Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů, jež 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.

V.4 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 14 – 15

Komentář k agregované rozvaze ZFA (tabulky 14 – 15): Prosinec 2023.

Celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv k 31.12.2023 činila 485,4 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí tato suma vzrostla o 16,7 mld. Kč. Ve srovnání se čtvrtým čtvrtletím roku 2022 se meziročně bilanční suma zvýšila o 44,5 mld. Kč, což je nárůst o 10,1 %.

Největší položku aktiv tvoří poskytnuté půjčky v celkové hodnotě 385,5 mld. Kč. Z toho bylo 379,7 mld. Kč poskytnuto rezidentským subjektům. Poskytnuté půjčky celkem ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023 oproti předchozímu čtvrtletí vzrostly, a to o 13,1 mld. Kč. Meziročně poskytnuté půjčky vzrostly o 36,4 mld. Kč.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 307,6 mld. Kč, což představuje 81,0 % celkového objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím půjčky nefinančním podnikům vzrostly o 12,4 mld. Kč. Meziročně hodnota půjček nefinančním podnikům vzrostla o 34,1 mld. Kč.

Druhou největší skupinou půjček poskytnutých rezidentům jsou půjčky domácnostem v hodnotě 68,6 mld. Kč. Poskytnuté půjčky domácnostem tvořily 18,1 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům.

VI. PENZIJNÍ FONDY

VI.1 TABULKA 16 – ČTVRTLETNÍ AGREGOVANÁ ROZVAHA PENZIJNÍCH FONDŮ

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2022		2023					
	Září		Březen		Červen		Září	
	Stav	Čtvrtletní transakce ¹⁾	Stav	Čtvrtletní transakce ¹⁾	Stav	Čtvrtletní transakce ¹⁾	Stav	Čtvrtletní transakce ¹⁾
(1) Aktiva celkem	585,8	7,3	608,6	7,8	607,8	-3,3	607,6	-2,5
(1.1) Vklady, oběživo a poskytnuté úvěry	81,7	3,3	79,9	-2,2	95,5	15,6	95,4	-0,2
(1.2) Dluhové cenné papíry	467,6	3,5	482,3	6,5	463,3	-19,6	460,6	-4,8
Rezidenti	427,0	5,8	445,1	8,7	427,8	-18,4	423,9	-5,1
Měnové finanční instituce	8,0	0,6	10,3	0,3	10,4	0,1	9,7	-0,9
Vládní instituce	413,1	5,4	429,0	8,4	412,5	-17,5	409,4	-4,2
Ostatní ²⁾	5,8	-0,3	5,8	0,0	4,8	-1,0	4,9	0,0
Nerezidenti	40,6	-2,3	37,2	-2,2	35,5	-1,2	36,7	0,3
Měnové finanční instituce	13,7	-0,1	11,7	-1,9	11,5	-0,3	11,8	-0,1
Vládní instituce	6,6	0,0	6,8	-0,6	6,8	-0,3	8,2	1,2
Ostatní ²⁾	20,3	-2,2	18,7	0,3	17,1	-0,7	16,7	-0,9
(1.3) Akcie a majetkové účasti	12,6	1,6	16,0	0,8	17,7	1,1	19,1	1,3
Rezidenti	1,3	0,1	1,7	0,1	1,7	0,1	1,9	0,0
Nerezidenti	11,3	1,5	14,3	0,7	16,0	0,9	17,3	1,3
(1.4) Akcie/podílové listy investičních fondů	17,1	0,5	22,4	2,2	24,8	1,2	26,7	1,8
Rezidenti	1,6	0,0	2,2	0,1	2,3	0,0	2,3	0,1
Nerezidenti	15,4	0,5	20,2	2,2	22,5	1,2	24,4	1,7
(1.5) Finanční deriváty - kladná reálná hodnota	3,6	0,6	4,8	-0,4	3,7	-1,2	2,8	-0,9
(1.6) Nefinanční aktiva a ostatní pohledávky	3,3	-2,3	3,2	0,8	2,8	-0,4	3,0	0,2
(2) Pasiva celkem	585,8	7,3	608,6	7,8	607,8	-3,3	607,6	-2,5
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(2.2) Penzijní nároky	575,2	4,3	586,8	-0,5	589,3	-2,3	584,6	-5,8
(2.3) Akcie a ostatní účasti	2,3	1,7	9,3	3,1	6,7	-2,6	9,0	2,2
(2.4) Finanční deriváty - záporná reálná hodnota	1,8	-0,1	0,5	-0,2	0,3	-0,2	1,1	0,7
(2.5) Ostatní závazky	6,4	1,3	12,0	5,4	11,4	1,8	12,9	0,4

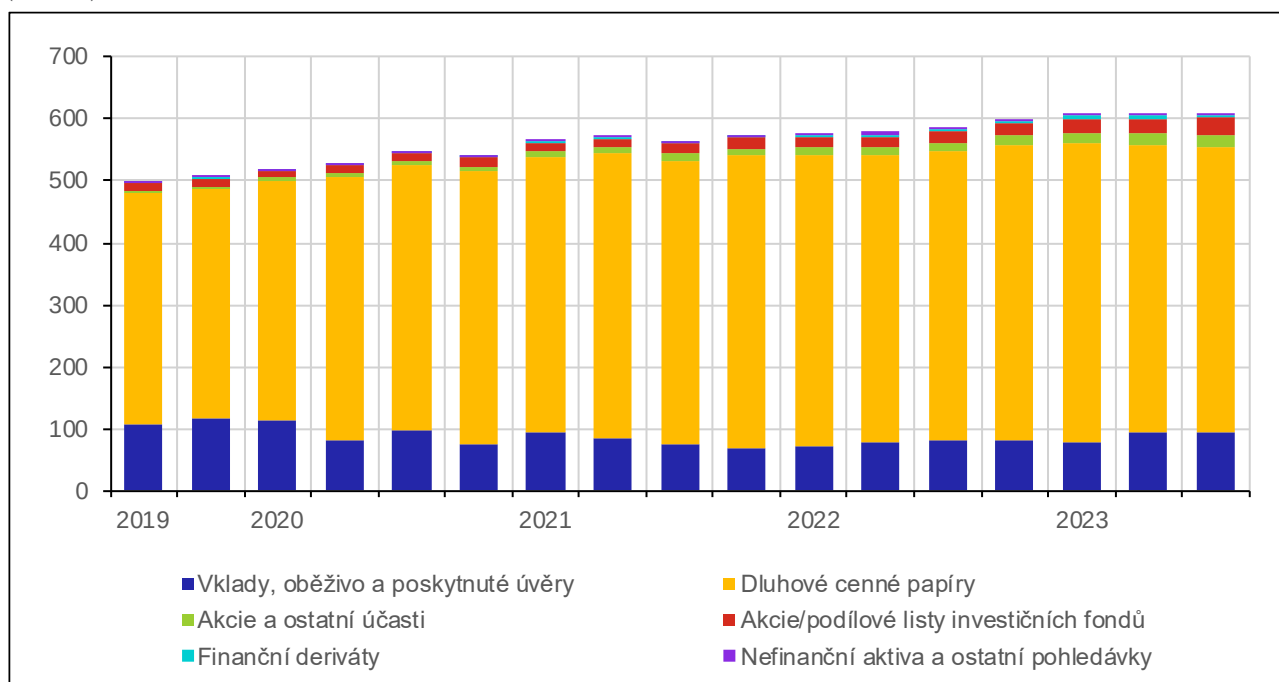
Poznámka: Penzijní fondy (PF) jsou účastnické nebo transformované fondy, jejichž majetek obhospodařuje penzijní společnost a jsou rezidenty České republiky.

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

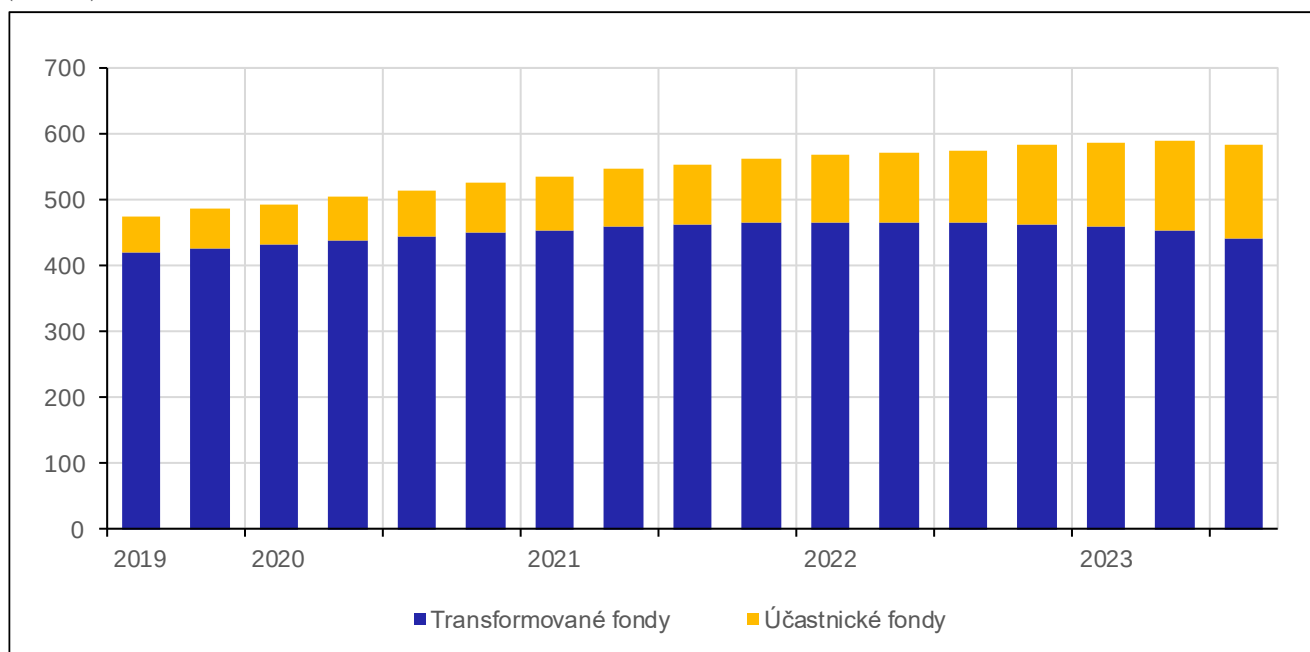
2) Ostatní protistrany zahrnují sektor ostatních finančních institucí (S.125 + S.126 + S.127), pojišťovacích společností (S.128) a nefinančních podniků (S.11) podle ESA2010.

Graf VI.1 Bilanční suma penzijních fondů členěná podle typu aktiv

(v mld. Kč)

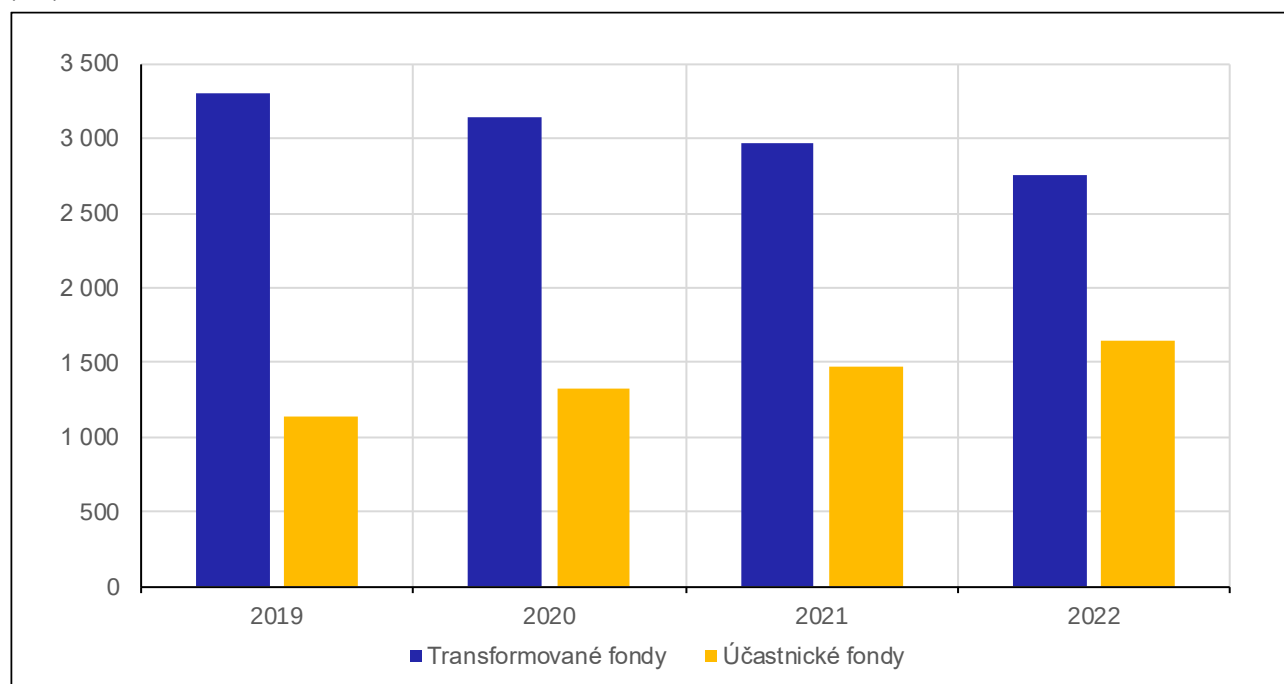
**Graf VI.2 Objem penzijních nároků v transformovaných a účastnických fondech**

(v mld. Kč)



Graf VI.3 Počet účastníků v transformovaných a účastnických fondech

(v tis.)



VI.2 KOMENTÁŘ K TABULCE 16

Komentář k agregované rozvaze penzijních fondů (tabulka 16): Září 2023.

Ke konci září 2023 působilo v České republice 44 rezidentských penzijních fondů, z toho 8 transformovaných a 36 účastnických fondů.

Celková bilanční suma penzijních fondů k 30. 09. 2023 činila 607,6 mld. Kč. Oproti předchozímu čtvrtletí tato hodnota poklesla o 0,2 mld. Kč, čtvrtletní finanční transakce představovaly -2,5 mld. Kč. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku se bilanční suma meziročně zvýšila o 21,8 mld. Kč, což je nárůst o 3,7 %.

Nejvýznamněji se na struktuře majetku penzijních fondů s 75,8 % podílely dluhové cenné papíry, jejichž hodnota ke konci září činila 460,6 mld. Kč, což představuje oproti předchozímu čtvrtletí pokles o 2,7 mld. Kč. Z celkového objemu dluhopisů tvořily investice do vládních dluhopisů 417,6 mld. Kč a investice do dluhopisů měnových finančních institucí 21,5 mld. Kč. Z hlediska země emitenta jsou převážně zastoupeny dluhopisy emitované českými subjekty a jejich podíl na celkových držených dluhopisech se ve sledovaném období pohyboval mírně nad 90 %. Další významnější položkou na straně aktiv jsou vklady a poskytnuté úvěry, jejichž hodnota během sledovaného období poklesla na 95,4 mld. Kč, což představuje 15,7% podíl z celkových aktiv.

Ve sledovaném období došlo k nárůstu objemu majetkových cenných papírů o 3,3 mld. Kč na 45,8 mld. Kč, čtvrtletní finanční transakce pak činily 3,2 mld. Kč. Z celkového objemu majetkových cenných papírů tvořily 18,7 mld. Kč kótované akcie, 0,4 mld. Kč nekótované akcie a 26,7 mld. Kč akcie a podílové listy investičních fondů.

Na straně pasiv jsou nejvýznamnější položkou penzijní nároky, tedy výše kapitálu, který penzijní fond drží za účelem uspokojení budoucích penzijních nároků svých účastníků. Jejich výše k 30. 9. 2023 činila 584,6 mld. Kč, což je pokles o 4,7 mld. Kč oproti předchozímu čtvrtletí a nárůst o 9,5 mld. Kč oproti stejnému období loňského roku.

Ke konci roku 2022 spořilo v rezidentských penzijních fondech 4 404 683 účastníků ve složení 4 360 068 aktivních účastníků, 16 228 účastníků s pozastavenou smlouvou a 28 387 účastníků v penzi. Ve srovnání s rokem 2021 celkový počet účastníků klesl o 41 284, z toho v transformovaných fondech se snížil o 214 952 a naopak v účastnických fondech vzrostl o 173 668.

VII. 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 dceřiných společností, jejichž mateřské společnosti jsou umístěny mimo toto teritorium,
- 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 (FPT): Jsou podniky kolektivního investování, které byly schváleny podle článku 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131³ a které vydávají akcie/podílové jednotky, které jsou blízkými náhradami vkladů.

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.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.

³ Nařízení (EU) 2017/1131 Evropského parlamentu a Rady ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu.

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 půjčovatelů 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): 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.

VIII. TECHNICKÉ POZNÁMKY

VIII.1 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.

VIII.1.1 Způsob výpočtu

- 1) Měsíční procentuální změna a_t^M pro měsíc t se počítá podle vztahu: $a_t^M = \left(\frac{F_t^M}{L_{t-1}} \right) * 100$.
- 2) Roční míra růstu pro měsíce t , tj. změna za posledních 12 měsíců končící měsícem t se počítá jako součin dvanácti součinitelů každého předchozího měsíce: $a_t = \left[\prod_{i=0}^{11} \left(1 + \frac{F_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] * 100$, kde

$$F_t^M = (L_t - L_{t-1}) - C_t^M - E_t^M - V_t^M,$$

F_t^M – transakce v měsíci t ,

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 .

Výpočet roční míry růstu na základě meziměsíčních měr růstu tak umožňuje zohlednit transakční změny a netransakční vlivy v jednotlivých měsících.

- 3) Míry růstu pro jiná referenční období se odvozují od vzorce (2).

VIII.2 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 současně $F_{t-i}(M1)$, $F_{t-i}(M2 - M1)$ a $F_{t-i}(M3 - M2)$ 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: $\frac{\sum_{i=0}^{11} F_{t-i}(M1)}{\sum_{i=0}^{11} [F_{t-i}(M1) + F_{t-i}(M2 - M1) + F_{t-i}(M3 - M2)]} * a_t(M3)$.

Seznam zkratek

Kódy

CBI	ukazatele nákladů úvěrů
CP	cenné papíry
ČNB	Česká národní banka
ECB	Evropská centrální banka
ESA2010	Evropský systém národních a regionálních účtů
eurozóna	členské státy Evropské unie, které přijaly euro
FPT	fondy peněžního trhu
IF	investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu
LTIR	výnos 10letého 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, forfaiting)

Institucionální sektory a subsektory podle ESA2010

S.11	nefinanční podniky
S.121	centrální banka
S.122	instituce přijímající vklady kromě centrální banky
S.123	fondy peněžního trhu
S.124	investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu
S.125	ostatní finanční zprostředkovatelé kromě pojišťovacích společností 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

Vydává:
ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA
Na Příkopě 28
115 03 Praha 1
Česká republika

Kontakt:
ODBOR KOMUNIKACE SEKCE KANCELÁŘ
Tel.: 224 413 112
Fax: 224 412 179
www.cnb.cz