ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

MĚNOVÁ STATISTIKA
11/2026



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 https://www.cnb.cz/arad/#/cs/sets?g=107049&sg=107058&t=452303 (ARAD systém časových řad >> Sestavy >> 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

1 Základní úrokové sazby a úrokové sazby finančních trhů 5

1.1 Tabulka 1 – základní úrokové sazby 5

1.2 Tabulka 2A – úrokové sazby peněžního trhu 5

1.3 Tabulka 2B – úrokové sazby kapitálového trhu 5

1.4 Komentář k tabulkám 1 – 2 6

1.4.1 Základní úrokové sazby 6

1.4.2 Úrokové sazby finančních trhů 6

2 Měnový vývoj 7

2.1 Tabulka 3 – základní měnové indikátory 7

2.2 Tabulka 4 – peněžní agregáty a protipoložky 8

2.3 Tabulka 5 – členění komponent M3 podle sektoru klienta 9

2.4 Tabulka 6 – úvěry soukromému sektoru 10

2.5 Tabulka 7 – příspěvky k roční míře růstu M3 11

2.6 Tabulka 8 – příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru 12

2.7 Tabulka 9A – rozvahy měnových finančních institucí dle vykazujících subjektů (aktiva): Září 2026 13

2.8 Tabulka 9B – rozvahy měnových finančních institucí dle vykazujících subjektů (pasiva): Září 2026 14

2.9 Komentář k tabulkám 3 – 9 15

2.9.1 Hlavní složky M3 15

2.9.2 Hlavní protipoložky M3 15

3 Úrokové sazby měnových finančních institucí 16

3.1 Tabulka 10 – úrokové sazby měnových finančních institucí – nové obchody 16

3.2 Tabulka 11 – úrokové sazby měnových finančních institucí – stavy obchodů 17

3.3 Komentář k tabulkám 10 – 11 19

3.3.1 Úrokové sazby z nových obchodů 19

3.3.2 Úrokové sazby ze stavů obchodů 19

3.4 Ukazatele nákladů úvěrů 20

3.5 Tabulka 12 – odvozené ukazatele nákladů úvěrů v České republice a na Maltě 21

3.6 Komentář k tabulce 12 22

4 Investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu 23

4.1 Tabulka 13 – agregovaná rozvaha investičních fondů 23

4.2 Komentář k tabulce 13 24

5 Zprostředkovatelé financování aktiv (finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting) 25

5.1 Tabulka 14 – čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv 25

5.2 Tabulka 15A – přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování aktiv rezidentům 27

5.3 Tabulka 15B – přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování aktiv domácnostem 28

5.4 Komentář k tabulkám 14 – 15 28

6 Penzijní fondy 29

6.1 Tabulka 16 – čtvrtletní agregovaná rozvaha penzijních fondů 29

6.2 Komentář k tabulce 16 31

7 Slovník pojmů ... 32

8 Technické poznámky ... 35

8.1 Výpočet míry růstu ... 35

8.1.1 Způsob výpočtu ... 35

8.2 Výpočet příspěvku k roční míře růstu sledované veličiny (například M3) ... 35

Seznam zkratek ... 36

1 ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY A ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ

1.1 TABULKA 1 – ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

(v %)

	ČNB			ECB
	od 7. 2. 2025	od 9. 5. 2025	od 19. 6. 2026	od 16. 9. 2026
Repo 2 týdny	3,75	3,50	3,75	2,65
Diskontní sazba	2,75	2,50	2,75	2,50
Lombardní sazba	4,75	4,50	4,75	2,90

1.2 TABULKA 2A – ÚROKOVÉ SAZBY PENĚŽNÍHO TRHU

(v %, měsíční průměr)

	2025	2026		
	Září	Červenec	Srpen	Září
CZEONIA				
overnight	3,06	3,39	3,38	3,37
PRIBOR				
1 měsíc	3,52	3,80	3,81	3,80
3 měsíce	3,49	3,83	3,84	3,86
6 měsíců	3,48	3,92	3,94	3,99
1 rok	3,48	4,04	4,05	4,18

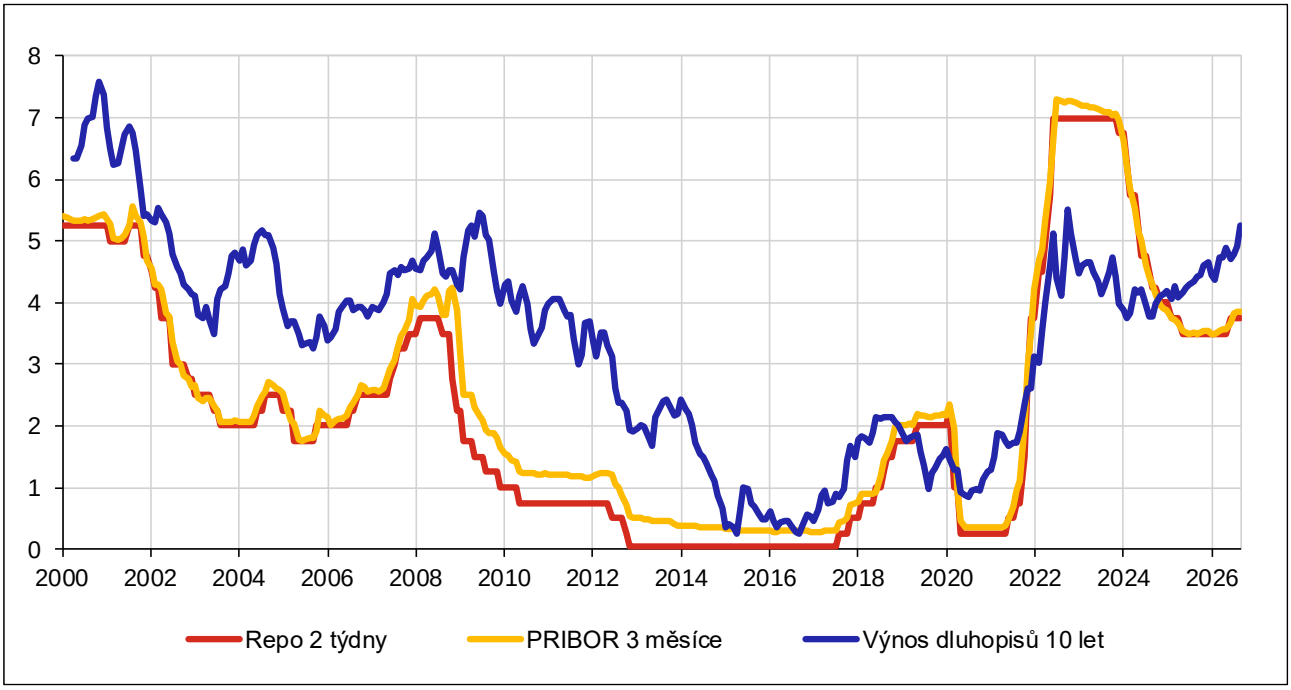
1.3 TABULKA 2B – ÚROKOVÉ SAZBY KAPITÁLOVÉHO TRHU

(v %, měsíční průměr)

	2025	2026		
	Září	Červenec	Srpen	Září
Výnosy dluhopisů				
2 roky	3,54	3,90	3,90	4,12
5 let	3,93	4,26	4,36	4,66
10 let (Maastricht)	4,42	4,79	4,91	5,24

Zdroj: Česká národní banka.

Graf 1.1
Úrokové sazby finančních trhů v ČR
(v %)



1.4 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 1 – 2

Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Září 2026.

1.4.1 ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

Základní úrokové sazby vyhlašované Českou národní bankou (ČNB) se změnily na základě přijatého rozhodnutí bankovní rady ČNB v červnu 2026, zvýšily se shodně o 0,25 procentního bodu. Konkrétně základní 2T repo sazba vzrostla na 3,75 %, diskontní sazba na 2,75 % a lombardní sazba na 4,75 %. Základní úrokové sazby Evropské centrální banky (ECB) byly Radou guvernérů ECB v září 2026 také zvýšeny o 0,25 procentního bodu. Úroková sazba vkladové facility ECB vzrostla na 2,50 %, úroková sazba pro hlavní refinanční operace na 2,65 % a úroková sazba mezní zápůjční facility na 2,90 %.

1.4.2 ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ

Většina sledovaných úrokových sazeb na trhu mezibankovních depozit v České republice se v září 2026 změnila jen mírně. Sazba 1M PRIBOR nepatrně poklesla o 0,01 procentního bodu na 3,80 %. 3M PRIBOR se zvýšil o 0,02 procentního bodu na 3,86 %. 6M PRIBOR vzrostl o 0,05 procentního bodu na 3,99 %. 1R PRIBOR se zvýšil rovněž, a to o 0,13 procentního bodu na 4,18 %.

Úroková sazba CZEONIA (sazba nezajištěných O/N depozit uložených bankami a pobočkami zahraničních bank na mezibankovním trhu včetně depozit uložených do depozitní facility ČNB) nepatrně poklesla o 0,01 procentního bodu na 3,37 %.

Na českém kapitálovém trhu zaznamenaly všechny sledované úrokové sazby mezi srpnem a září v porovnání s trhem mezibankovních depozit výraznější změny. Výnos dvouletého dluhopisu vzrostl o 0,22 procentního bodu na 4,12 %. Výnos pětiletého dluhopisu se zvýšil o 0,30 procentního bodu na 4,66 %. Výnos desetiletého dluhopisu rovněž vzrostl, a to o 0,33 procentního bodu na 5,24 %.

2 MĚNOVÝ VÝVOJ

2.1 TABULKA 3 – ZÁKLADNÍ MĚNOVÉ INDIKÁTORY

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2025			2026								
	Září			Červenec			Srpen			Září		
	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	5 686,4	51,4	7,1	5 951,0	-74,0	5,3	5 980,4	32,2	6,2	5 973,2	-16,1	5,0
M3 1)	7 202,6	13,4	4,3	7 605,1	-2,1	5,7	7 614,6	13,1	6,0	7 571,7	-54,5	5,0
Úvěry soukromému sektoru 2)	4 379,4	47,7	7,1	4 772,0	36,6	11,4	4 816,4	48,4	11,5	4 861,9	34,1	11,0
Čistá zahraniční aktiva 3)	2 589,5	38,5	-5,1	2 685,3	-37,6	-0,5	2 720,2	18,8	2,4	2 758,1	48,0	2,6

1) Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě ústředních vládních institucí. 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.

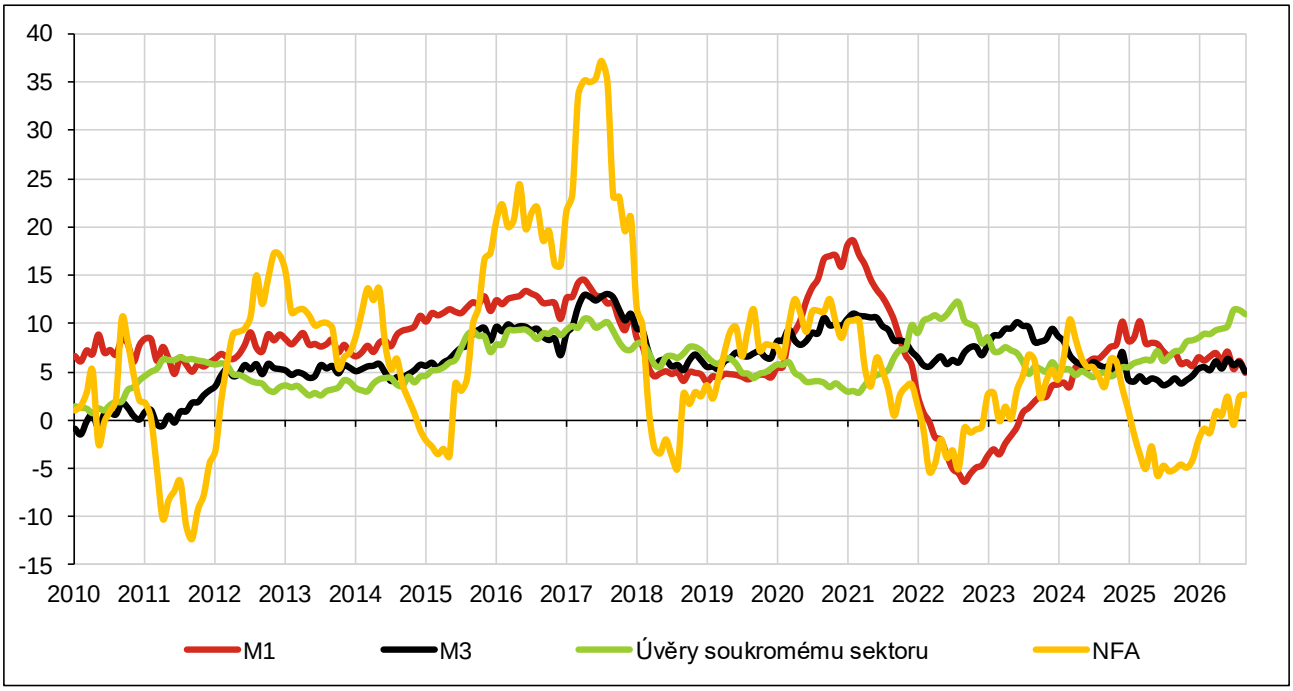
2) Soukromý sektor je tvořen všemi rezidentskými institucionálními sektory kromě sektoru vládních institucí (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123 podle klasifikace ESA2010).

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 2.1
Roční míry růstu

(v %)



2.2 TABULKA 4 – PENĚŽNÍ AGREGÁTY A PROTIPOLOŽKY

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2025			2026								
	Září			Červenec			Srpen			Září		
	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)	7 202,6	13,4	4,3	7 605,1	-2,1	5,7	7 614,6	13,1	6,0	7 571,7	-54,5	5,0
(1.1) Oběživo	697,6	1,2	2,5	714,5	-1,1	2,9	714,9	0,4	2,7	719,5	4,6	3,1
(1.2) Jednodenní vklady	4 988,8	50,1	7,7	5 236,4	-72,9	5,7	5 265,5	31,8	6,7	5 253,7	-20,6	5,2
(1.3) **M1** (položky 1.1 a 1.2)	5 686,4	51,4	7,1	5 951,0	-74,0	5,3	5 980,4	32,2	6,2	5 973,2	-16,1	5,0
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	1 049,9	-38,2	-12,4	1 119,9	60,1	4,2	1 119,4	0,4	2,9	1 102,8	-19,2	4,8
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	170,3	-0,6	-7,2	167,7	-6,2	-1,3	166,3	-1,3	-2,6	165,3	-1,1	-2,9
(1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)	1 220,2	-38,8	-11,7	1 287,5	53,9	3,4	1 285,7	-1,0	2,1	1 268,1	-20,3	3,7
(1.7) **M2** (položky 1.3 a 1.6)	6 906,6	12,6	3,2	7 238,5	-20,2	5,0	7 266,1	31,2	5,5	7 241,3	-36,4	4,7
(1.8) Obchodovatelné nástroje [2), 3)]	295,9	0,8	-	366,6	18,0	-	348,5	-18,1	-	330,4	-18,1	-
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od ústředních vládních institucí	648,7	10,8	-0,8	613,8	19,5	-2,2	645,8	32,3	1,3	688,7	41,9	6,1
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	1 182,9	32,3	3,3	1 412,7	12,0	14,0	1 439,3	13,9	15,4	1 535,7	109,8	20,8
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	268,4	-1,6	15,8	275,8	-0,3	1,8	275,4	-0,4	2,0	281,2	5,7	4,7
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	7,8	-0,1	-34,4	6,5	-0,1	-19,1	6,4	-0,1	-19,2	6,3	-0,1	-19,0
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	377,2	26,8	12,4	457,4	-6,0	31,3	456,7	0,6	31,3	536,3	73,8	41,7
(3.4) Kapitál a rezervy	529,4	7,2	-6,1	672,9	18,4	9,3	700,7	13,7	12,1	711,9	30,5	15,3
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	6 241,2	27,8	7,8	6 756,6	36,1	9,7	6 807,2	57,9	9,8	6 883,4	67,1	10,4
(4.1) Úvěry vládním institucím a nakoupené CP	1 722,7	-23,7	9,6	1 828,7	1,0	5,6	1 833,8	8,4	5,6	1 862,5	32,2	8,9
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	4 518,5	51,5	7,2	4 927,9	35,1	11,3	4 973,4	49,5	11,4	5 021,0	34,9	10,9
(5) Čistá zahraniční aktiva	2 589,5	38,5	-5,1	2 685,3	-37,6	-0,5	2 720,2	18,8	2,4	2 758,1	48,0	2,6
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)[2)]	203,4	-9,8	-	189,6	30,9	-	172,3	-17,4	-	154,5	-17,7	-

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.

2.3 TABULKA 5 – ČLENĚNÍ KOMPONENT M3 PODLE SEKTORU KLIENTA

(v mld. Kč)

	2025		2026					
	Září		Červenec		Srpen		Září	
	Stav	Měsíční transakce[1)]	Stav	Měsíční transakce[1)]	Stav	Měsíční transakce[1)]	Stav	Měsíční transakce[1)]
(1) Jednodenní vklady	4 988,8	50,1	5 236,4	-72,9	5 265,5	31,8	5 253,7	-20,6
(1.1) Ostatní vládní instituce (bez ústředních)	370,4	-9,6	425,9	17,8	404,8	-21,1	402,6	-2,3
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé[2)]	153,3	15,4	194,5	19,7	202,5	8,5	177,9	-25,9
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	24,0	3,5	22,5	-6,3	24,0	1,5	23,4	-0,6
(1.4) Nefinanční podniky	1 196,1	33,1	1 209,1	-69,9	1 246,5	38,9	1 257,0	5,3
(1.5) Domácnosti[3)]	3 244,9	7,8	3 384,4	-34,2	3 387,7	4,0	3 392,8	2,9
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	1 220,2	-38,8	1 287,5	53,9	1 285,7	-1,0	1 268,1	-20,3
(2.1) Ostatní vládní instituce (bez ústředních)	138,0	0,5	117,5	1,5	118,1	0,6	118,2	0,2
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé[2)]	86,2	-2,4	86,5	8,5	87,6	1,3	85,0	-3,1
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	18,4	6,3	13,3	0,9	12,6	-0,7	10,3	-2,3
(2.4) Nefinanční podniky	328,7	-37,1	385,2	22,6	373,9	-10,9	358,4	-16,8
(2.5) Domácnosti[3)]	648,9	-6,0	685,0	20,3	693,5	8,9	696,2	1,7
(3) Repo operace (část M3-M2)	295,0	0,8	366,6	18,2	348,5	-18,1	330,4	-18,1

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

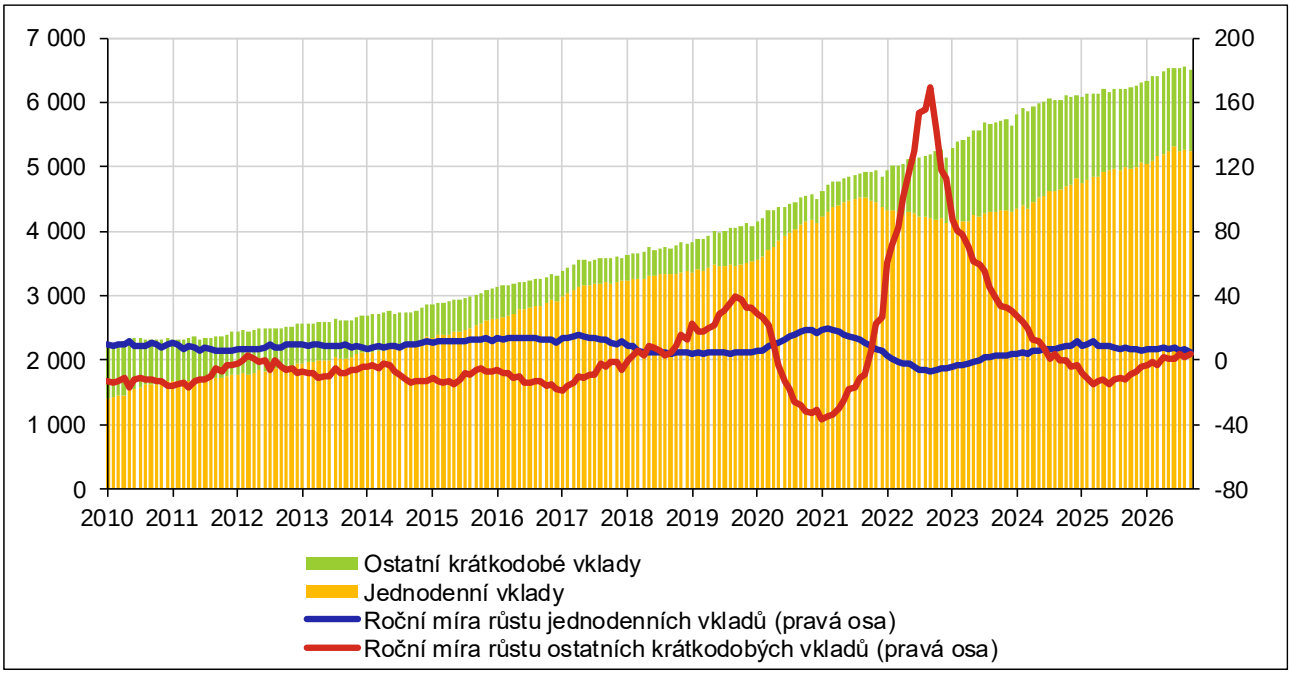
2) Ostatní finanční zprostředkovatelé – klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.124 a S.125 podle ESA2010), pomocných finančních institucí (S.126 podle ESA2010) a kaptivních finančních institucí (S.127 podle ESA2010).

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

Graf 2.2

Jednodenní vklady a ostatní krátkodobé vklady a jejich roční míry růstu

(mld. Kč, pravá osa v %)



2.4 TABULKA 6 – ÚVĚRY SOUKROMÉMU SEKTORU

(v mld. Kč)

	2025		2026					
	Září		Červenec		Srpen		Září	
	Stav	Měsíční transakce[1)]	Stav	Měsíční transakce[1)]	Stav	Měsíční transakce[1)]	Stav	Měsíční transakce[1)]
(1) Úvěry nefinančním podnikům	1 477,5	22,1	1 630,0	11,2	1 651,7	24,7	1 678,0	15,8
(1.1) Do 1 roku včetně	342,8	16,1	349,2	10,9	353,5	5,1	361,6	5,8
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	345,8	2,7	396,3	-9,2	408,1	12,6	421,0	10,1
(1.3) Nad 5 let	788,9	3,2	884,5	9,6	890,1	7,0	895,4	-0,1
(2) Úvěry domácnostem[2)]	2 525,0	20,6	2 739,0	23,8	2 759,1	20,3	2 778,7	21,1
(2.1) Na spotřebu	386,4	4,4	432,9	4,6	437,2	4,3	440,9	5,4
(2.2) Na bydlení	1 944,9	14,8	2 099,4	17,2	2 113,9	14,5	2 128,3	14,4
(2.3) Ostatní	193,8	1,4	206,7	2,0	208,1	1,5	209,4	1,3
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům[3)]	375,5	4,8	401,7	1,4	403,7	2,7	404,2	-2,0
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	1,4	0,2	1,2	0,2	1,9	0,7	1,1	-0,8

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

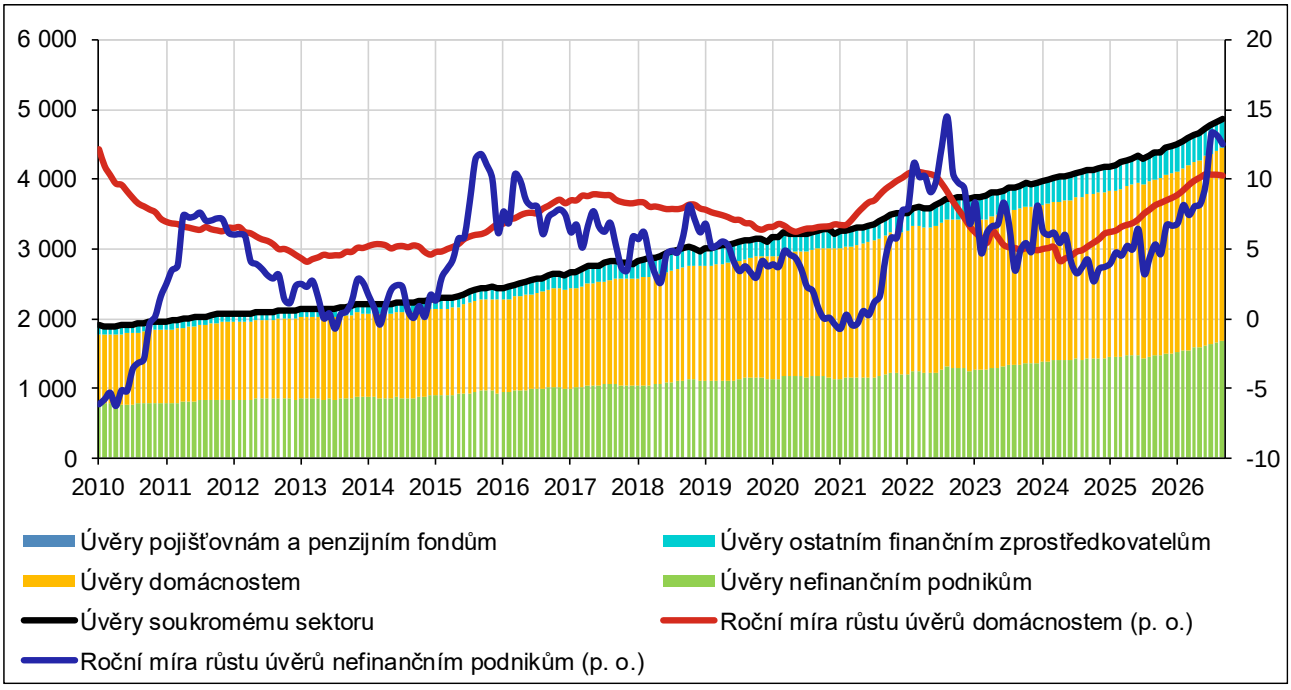
2) Domácnosti – klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA2010.

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 2.3

Úvěry soukromému sektoru a roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a domácnostem

(v mld. Kč, pravá osa v %)



2.5 TABULKA 7 – PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU M3

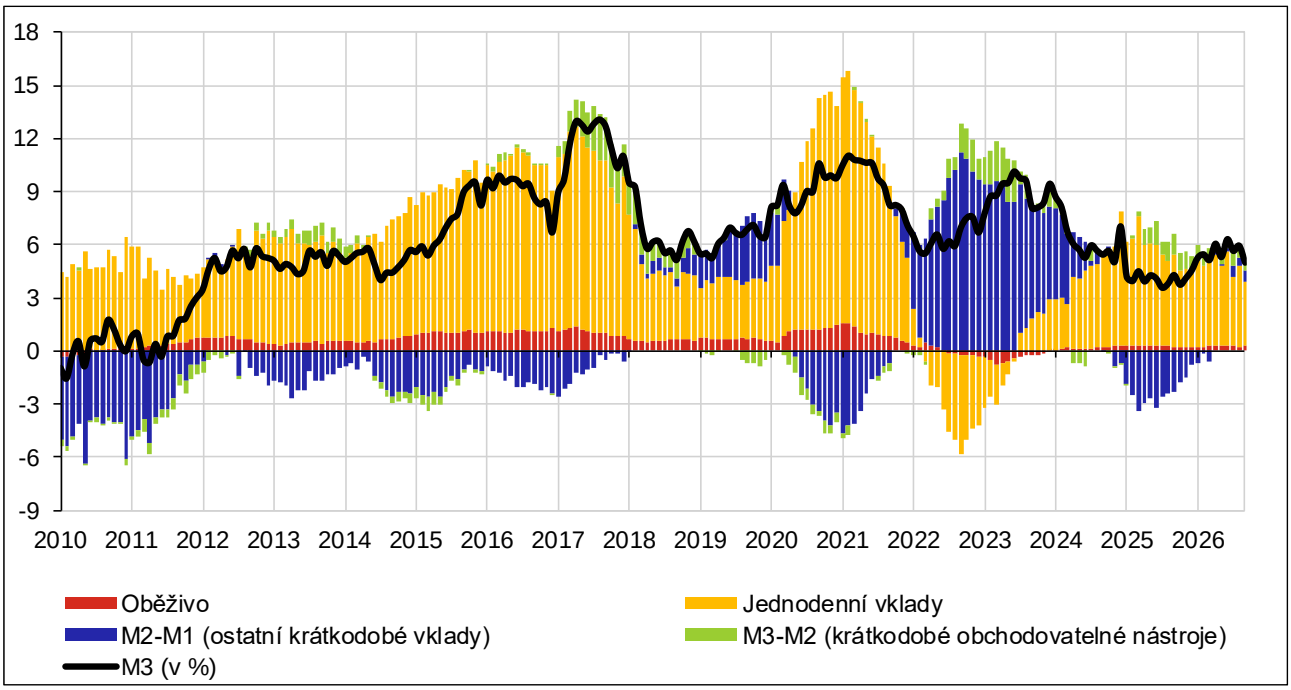
(v p. b., není-li uvedeno jinak)

	2025	2026		
	Září	Červenec	Srpen	Září
M1	5,4	4,2	4,9	3,9
v tom: oběživo	0,2	0,3	0,3	0,3
jednodenní vklady	5,2	3,9	4,6	3,6
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	-2,3	0,6	0,4	0,6
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	1,2	0,9	0,7	0,5
M3 (v %)	4,3	5,7	6,0	5,0

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

Graf 2.4
Příspěvky k roční míře růstu M3

(v p. b., není-li uvedeno jinak)



2.6 TABULKA 8 – PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU ÚVĚRŮ SOUKROMÉMU SEKTORU

(v p. b., není-li uvedeno jinak)

	2025	2026		
	Září	Červenec	Srpen	Září
Nefinanční podniky	1,8	4,5	4,5	4,3
Domácnosti[1)]	4,6	6,0	6,0	5,9
Ostatní finanční zprostředkovatelé[2)]	0,7	1,0	1,0	0,9
Pojišťovny a penzijní fondy	0,0	0,0	0,0	0,0
Úvěry soukromému sektoru[3)] (v %)	7,1	11,4	11,5	11,0

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

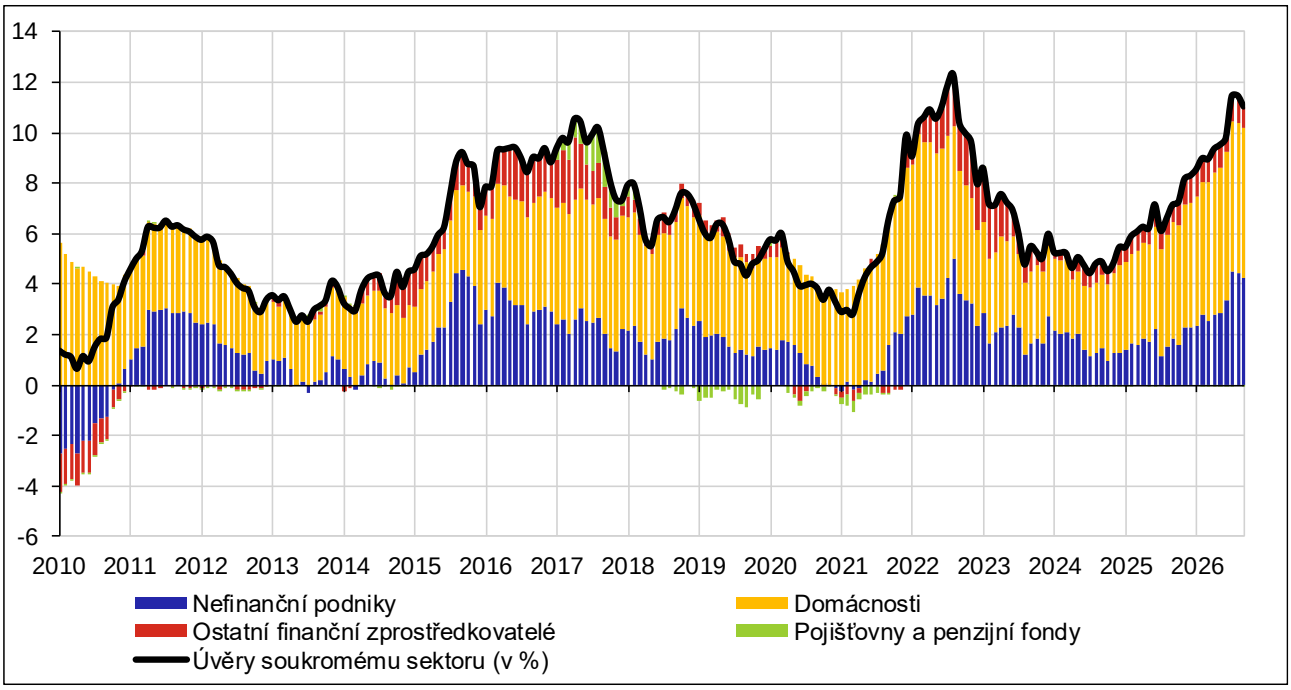
1) Domácnosti – klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA2010.

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 vládních institucí (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123 podle klasifikace ESA2010).

Graf 2.5
Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru

(v p. b., není-li uvedeno jinak)



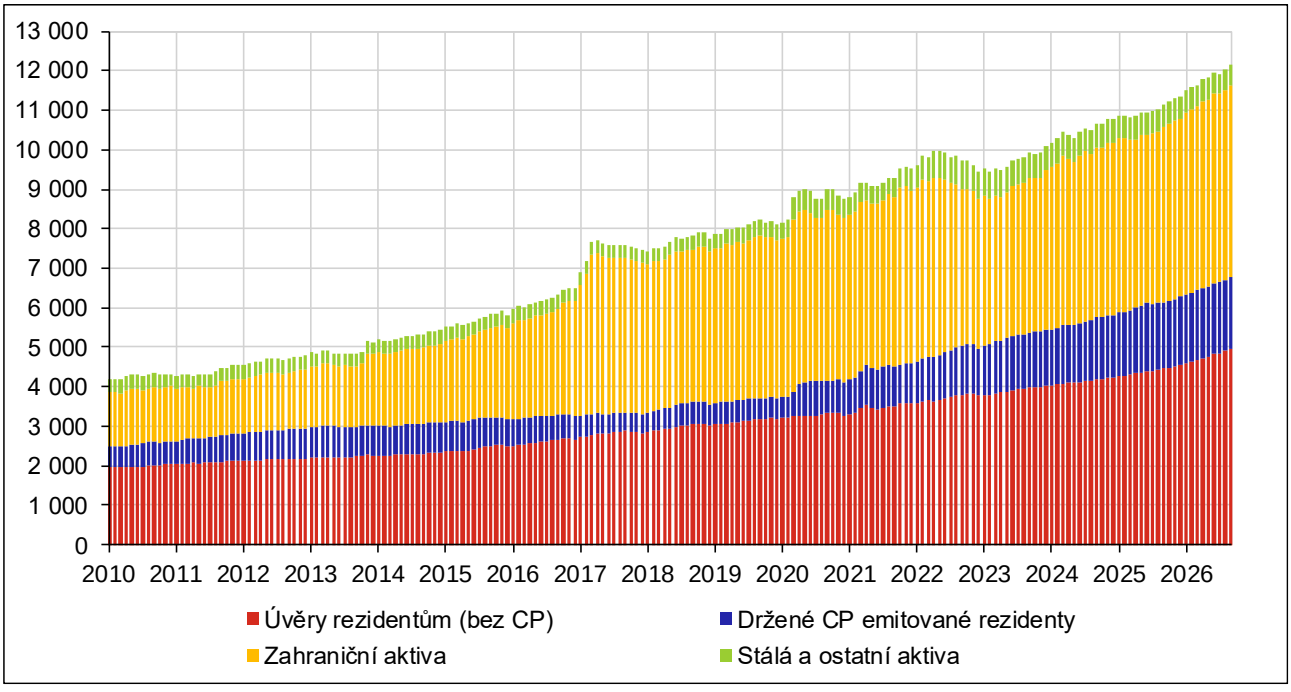
2.7 TABULKA 9A – ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ DLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (AKTIVA): ZÁŘÍ 2026

(v mld. Kč)

	MFI		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní MFI	
(1) **Aktiva celkem**	3 899,9	12 273,9	12 271,0
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	2,2	8 288,6	4 944,3
MFI	0,3	3 346,2	-
Vládní instituce	0,0	82,4	82,4
Ostatní rezidenti	1,9	4 860,0	4 861,9
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	2 246,1	1 826,2
MFI	0,0	419,9	-
Vládní instituce	0,0	1 780,0	1 780,0
Ostatní rezidenti	0,0	46,2	46,2
(1.3) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	224,6	112,9
MFI	0,0	111,7	-
Ostatní rezidenti	0,0	112,9	112,9
(1.4) Zahraniční aktiva	3 880,4	977,0	4 857,4
(1.5) Stálá aktiva	11,3	220,1	231,4
(1.6) Ostatní aktiva	6,0	317,5	298,7

Graf 2.6
Konsolidovaná rozvaha MFI: aktiva

(v mld. Kč)



2.8 TABULKA 9B – ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ DLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (PASIVA): ZÁŘÍ 2026

(v mld. Kč)

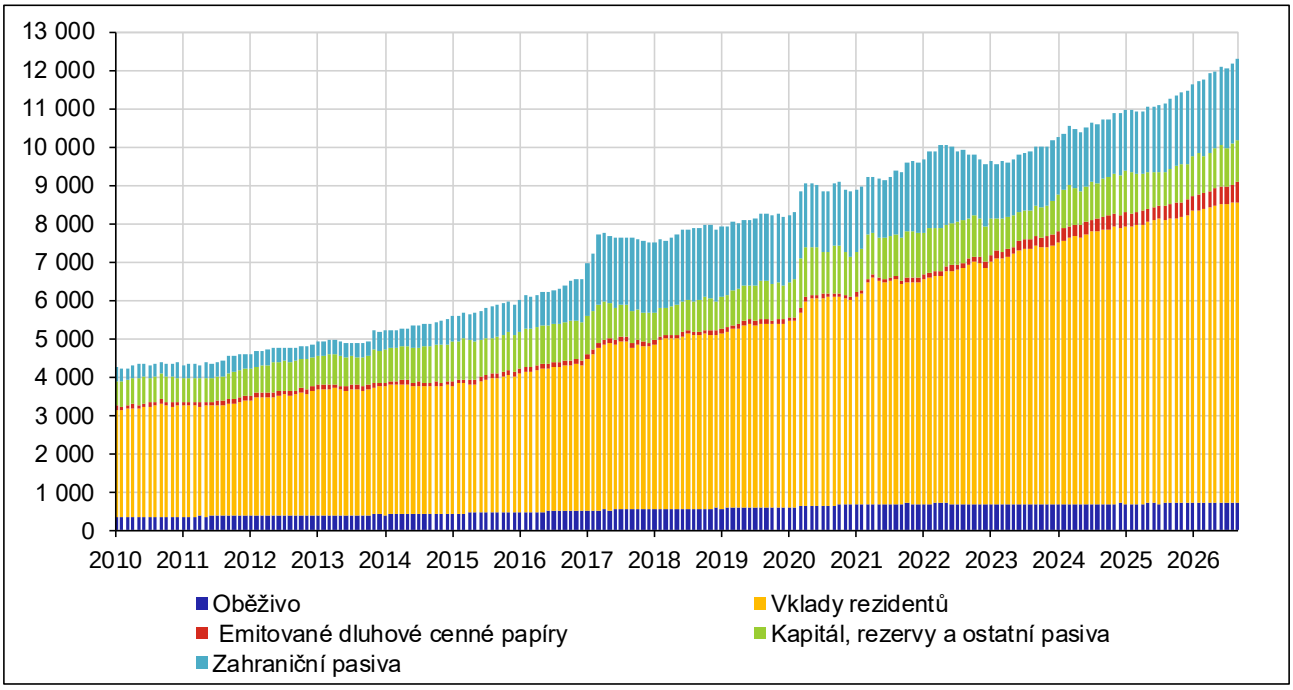
	MFI		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní MFI	
(2) **Pasiva celkem**	3 899,9	12 273,9	12 271,0
(2.1) Oběživo	744,3	-	719,5
(2.2) Vklady rezidentů	3 099,2	8 065,5	7 828,5
MFI	3 077,0	259,2	-
Ústřední vládní instituce	18,6	670,1	688,7
Ostatní vládní instituce/ostatní rezidenti	3,6	7 136,1	7 139,8
(2.3) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	956,1	536,3
(2.4) Kapitál a rezervy[1)]	-240,1	1 063,6	711,9
(2.5) Zahraniční pasiva	293,3	1 806,0	2 099,3
(2.6) Ostatní pasiva	3,2	382,7	385,9
(2.7) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-10,3

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

Graf 2.7

Konsolidovaná rozvaha MFI: pasiva

(v mld. Kč)



2.9 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 3 – 9

Komentář ke statistice měnového vývoje[1] (tabulky 3 – 9): Září 2026.

V září 2026 poklesla roční míra růstu peněžního agregátu M3 ve srovnání s předchozím měsícem o 1,0 procentního bodu na 5,0 %. Vlivem finančních transakcí se peněžní agregát M3 meziměsíčně snížil o 54,5 mld. Kč, zatímco meziročně vzrostl o 361,9 mld. Kč a dosáhl hodnoty 7 571,7 mld. Kč.

2.9.1 HLAVNÍ SLOŽKY M3

Jednotlivé složky roční míry růstu peněžního agregátu M3 se v září vyvíjely odlišně. Příspěvek oběživa stagnoval již šestý měsíc v řadě (na úrovni 0,3 procentního bodu od března do září). Příspěvek jednodenních vkladů se mírně snížil (ze 4,6 procentního bodu v srpnu na 3,6 procentního bodu v září). Příspěvek ostatních krátkodobých vkladů se nepatrně zvýšil (z 0,4 procentního bodu v srpnu na 0,6 procentního bodu v září), zatímco příspěvek krátkodobých obchodovatelných nástrojů nepatrně poklesl (z 0,7 procentního bodu v srpnu na 0,5 procentního bodu v září).

V září se jednodenní vklady meziměsíčně snížily o 0,4 %, tj. o 20,6 mld. Kč. Za poklesem stály především vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 12,8 %, tj. o 25,9 mld. Kč), přispělo k němu však také snížení vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 2,7 %, tj. o 0,6 mld. Kč) a vkladů ostatních vládních institucí (o 0,6 %, tj. o 2,3 mld. Kč). Nepatrný nárůst vkladů nefinančních podniků (o 0,4 %, tj. o 5,3 mld. Kč) a vkladů domácností (o 0,1 %, tj. o 2,9 mld. Kč) pokles jednodenních vkladů tlumil.

Ostatní krátkodobé vklady (tzn. bez jednodenních) se v září rovněž meziměsíčně snížily, a to o 1,6 %, tj. o 20,3 mld. Kč. Pokles zapříčinily zejména vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 18,1 %, tj. o 2,3 mld. Kč), mírně se však snížily také vklady nefinančních podniků (o 4,5 %, tj. o 16,8 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 3,6 %, tj. o 3,1 mld. Kč). Nepatrný nárůst naopak vykázaly vklady domácností (o 0,2 %, tj. o 1,7 mld. Kč) a vklady ostatních vládních institucí (o 0,2 %, tj. o 0,2 mld. Kč). Roční míra růstu ostatních krátkodobých vkladů v září mírně vzrostla, a to o 1,6 procentního bodu na 3,7 %. Zvýšila se roční míra růstu u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (o 1,9 procentního bodu na 4,8 %), kdežto roční míra růstu u vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců nepatrně poklesla (o 0,3 procentního bodu na −2,9 %).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se v září snížily o 18,1 mld. Kč na 330,4 mld. Kč.

2.9.2 HLAVNÍ PROTIPOLOŽKY M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru, které představují nejvýznamnější protipoložku peněžního agregátu M3, se v září oproti předchozímu měsíci snížila o 0,5 procentního bodu na 11,0 %. Vlivem finančních transakcí vzrostl objem uvedených úvěrů meziměsíčně o 34,1 mld. Kč a meziročně o 482,4 mld. Kč a dosáhl 4 861,9 mld. Kč. Významnou složkou tohoto ukazatele jsou úvěry poskytnuté nefinančním podnikům, jejichž roční míra růstu se meziměsíčně mírně snížila o 0,6 procentního bodu na 12,6 %. Druhou klíčovou složkou jsou úvěry domácnostem, přičemž jejich roční míra růstu se nezměnila a setrvala na hodnotě 10,3 %.

V případě pasiv měnových finančních institucí v září mírně vzrostla roční míra růstu vkladů od ústředních vládních institucí (ze 1,3 % v srpnu na 6,1 % v září) i roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv (z 15,4 % v srpnu na 20,8 % v září). Na straně aktiv měnových finančních institucí se zvýšila roční míra růstu úvěrů poskytnutých sektoru vládních institucí a nakoupených cenných papírů (z 5,6 % v srpnu na 8,9 % v září) a nepatrně i roční míra růstu čistých zahraničních aktiv (z 2,4 % v srpnu na 2,6 % v září).

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

3 ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ

3.1 TABULKA 10 – ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ – NOVÉ OBCHODY

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2025		2026					
	Září		Červenec		Srpen		Září	
	Sazba (% p. a.)	Objem	Sazba (% p. a.)	Objem	Sazba (% p. a.)	Objem	Sazba (% p. a.)	Objem
(1) Vklady domácností[1)]								
(1.1) Jednodenní[2)]	1,37	3 108,7	1,52	3 249,6	1,54	3 249,7	1,55	3 256,5
z toho: běžné účty	0,13	1 410,9	0,15	1 411,5	0,14	1 403,9	0,14	1 402,7
(1.2) S dohodnutou splatností	2,87	139,1	3,33	181,7	3,38	174,3	3,40	179,3
z toho: do 2 let včetně	2,86	138,1	3,33	180,7	3,38	173,2	3,40	178,0
(1.3) S výpovědní lhůtou[2), 3)]	1,65	135,5	1,85	128,5	1,86	127,0	1,86	125,9
(2) Vklady nefinančních podniků								
(2.1) Jednodenní[2)]	1,01	841,6	1,19	891,1	1,21	901,2	1,23	903,3
z toho: běžné účty	0,56	611,3	0,72	640,3	0,74	649,2	0,73	642,6
(2.2) S dohodnutou splatností	2,92	222,2	3,23	297,2	3,23	278,9	3,26	294,2
z toho: do 1 roku včetně	2,92	221,9	3,23	297,2	3,22	278,3	3,25	293,8
(3) Úvěry domácnostem[1)]								
(3.1) Na spotřebu, bydlení a ostatní	5,41	95,9	5,59	111,0	5,68	101,0	5,81	101,8
(3.1.1) Na spotřebu	7,98	21,9	7,99	25,0	7,99	23,4	7,96	25,0
(3.1.2) Na bydlení	4,61	68,5	4,84	79,0	4,94	71,6	5,05	70,6
z toho: hypoteční úvěry[4)]	4,54	63,1	4,76	73,3	4,86	66,5	4,97	64,7
stavební spoření	5,31	4,3	5,85	4,5	5,88	4,2	5,91	4,7
(3.1.3) Ostatní	5,11	5,5	5,47	6,9	5,53	6,0	5,78	6,1
(3.2) Kontokorent[5)] a revolving[2)]	14,63	18,5	14,32	19,0	14,36	19,2	14,39	19,5
(3.3) Kreditní karty[2)]	17,23	16,4	16,84	16,8	16,82	16,8	17,02	16,7
(4) Úvěry nefinančním podnikům								
(4.1) Úvěry celkem (velikostní kateg. celkem)	5,26	52,2	5,52	43,5	5,60	45,4	5,60	55,6
(4.1.1) S objemem do 7,5 mil. Kč	5,50	3,4	6,29	3,6	6,33	3,5	6,40	3,8
z toho: fixace[6)] do 3 měsíců včetně	6,02	0,9	6,72	1,0	6,80	0,9	6,72	1,2
(4.1.2) S objemem 7,5-30 mil. Kč	5,11	6,3	5,56	6,1	5,44	6,4	5,65	7,5
z toho: fixace[6)] do 3 měsíců včetně	5,27	2,2	5,66	2,4	5,56	2,4	5,72	3,0
(4.1.3) S objemem nad 30 mil. Kč	5,26	42,5	5,43	33,8	5,55	35,5	5,53	44,3
z toho: fixace[6)] do 3 měsíců včetně	4,93	28,0	5,19	20,8	5,38	24,1	5,27	27,3
(4.2) Kontokorent[5)], revolving, kreditní karty[2)]	5,38	207,9	5,55	212,4	5,53	219,0	5,56	216,6
(5) RPSN[7)] - úvěry domácnostem[1)]	5,81	90,4	6,14	104,1	6,26	95,0	6,33	95,7
(5.1) Na spotřebu	8,34	21,9	8,27	25,0	8,27	23,4	8,19	25,0
(5.2) Na bydlení	4,80	68,5	5,21	79,0	5,32	71,6	5,42	70,6
z toho: hypoteční úvěry[4)]	4,69	63,1	5,09	73,3	5,19	66,5	5,29	64,7

Poznámka k tabulce 3.1: 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.

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.).

3.2 TABULKA 11 – ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ – STAVY OBCHODŮ

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

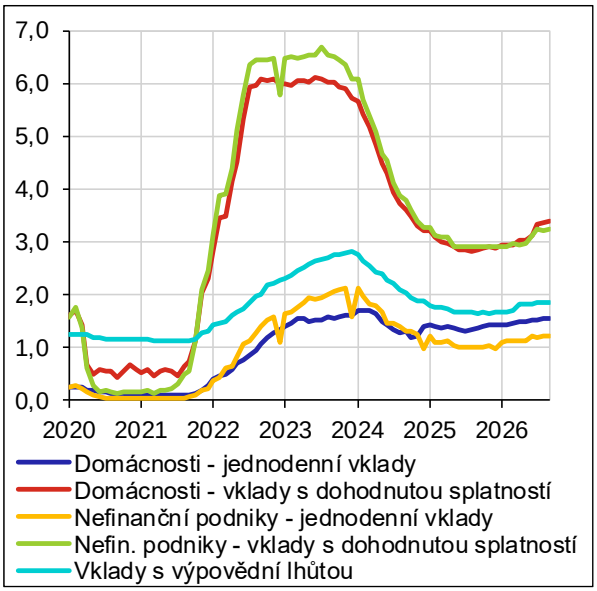
	2025		2026					
	Září		Červenec		Srpen		Září	
	Sazba (% p. a.)	Objem	Sazba (% p. a.)	Objem	Sazba (% p. a.)	Objem	Sazba (% p. a.)	Objem
(1) Vklady domácností[1), 2)]	1,57	3 943,4	1,74	4 105,3	1,77	4 115,9	1,79	4 127,0
(1.1) S dohodnutou splatností	2,43	717,0	2,70	747,1	2,76	759,0	2,81	764,5
(1.1.1) Do 2 let včetně	2,72	490,6	3,03	527,7	3,10	539,9	3,16	545,3
(1.1.2) Nad 2 roky	1,81	226,4	1,91	219,4	1,91	219,1	1,92	219,2
(2) Vklady nefin. podniků[2)]	1,52	1 141,2	1,83	1 269,0	1,80	1 255,1	1,78	1 229,6
(2.2) S dohodnutou splatností	2,90	243,6	3,21	282,9	3,22	278,6	3,24	265,9
(2.2.1) Do 2 let včetně	2,89	241,9	3,20	280,8	3,22	276,6	3,24	263,9
(2.2.2) Nad 2 roky	4,02	1,7	3,76	2,1	3,76	2,0	3,86	2,1
(3) Úvěry domácnostem	4,54	2 516,5	4,73	2 728,3	4,76	2 748,2	4,79	2 767,3
(3.1) Na bydlení	3,76	1 942,7	4,05	2 097,0	4,08	2 111,5	4,12	2 125,9
z toho: hypoteční úvěry[3)]	3,63	1 812,7	3,94	1 944,8	3,97	1 958,5	4,01	1 970,7
stavební spoření	5,68	113,8	5,49	131,5	5,49	132,8	5,49	134,9
(3.2) Na spotřebu a ostatní[4)]	7,22	573,8	7,05	631,3	7,05	636,7	7,06	641,4
z toho: na spotřebu	8,45	384,6	8,03	430,5	8,03	434,7	8,02	438,3
ostatní	4,77	189,2	4,96	200,8	4,99	202,0	5,02	203,2
(4) Úvěry nefin. podnikům	5,18	760,0	5,38	854,4	5,39	867,7	5,43	868,9
(4.1) Do 1 roku včetně	5,40	188,9	5,61	188,1	5,59	193,2	5,62	191,4
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	5,85	157,2	5,78	199,3	5,77	202,1	5,84	205,7
(4.3) Nad 5 let	4,84	413,9	5,12	467,0	5,14	472,4	5,18	471,8

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.

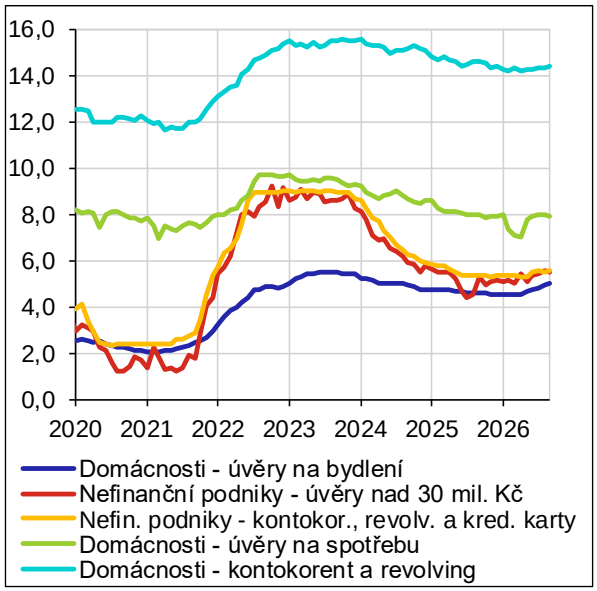
Graf 3.1
Úrokové sazby měnových finančních institucí (nové obchody, vklady)

(v %)



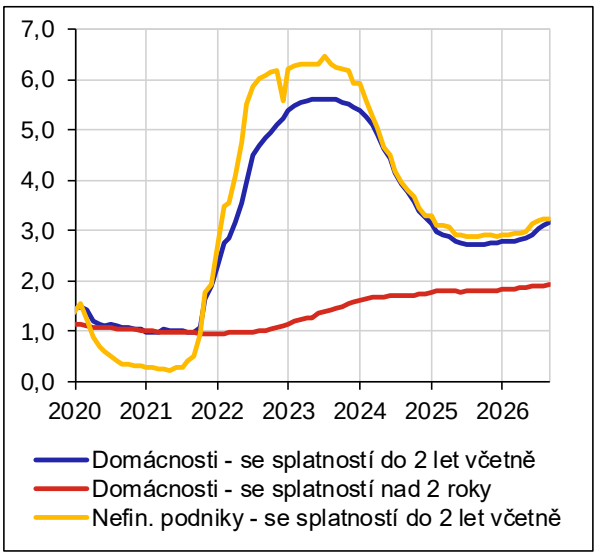
Graf 3.2
Úrokové sazby měnových finančních institucí (nové obchody, úvěry)

(v %)



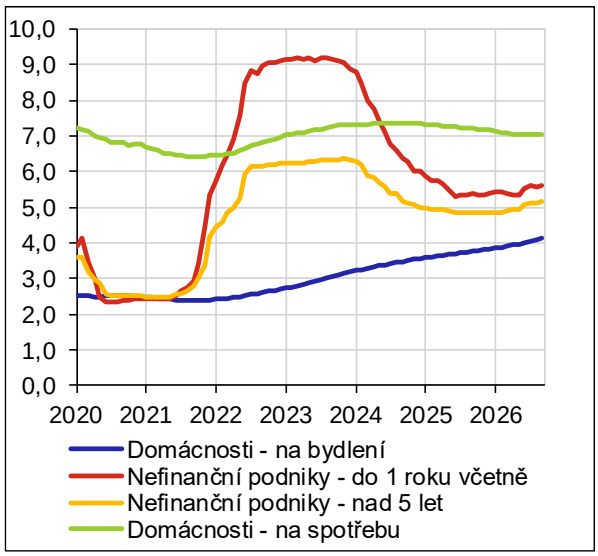
Graf 3.3
Úrokové sazby měnových finančních institucí (stavy obchodů, vklady)

(v %)



Graf 3.4
Úrokové sazby měnových finančních institucí (stavy obchodů, úvěry)

(v %)



3.3 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 10 – 11

Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10–11): Září 2026.

3.3.1 ÚROKOVÉ SAZBY Z NOVÝCH OBCHODŮ

Úrokové sazby z nových vkladů se v září u domácností měnily nejvíce u vkladů s dohodnutou splatností. Sazba z jednodenních vkladů domácností vzrostla o 0,01 procentního bodu na 1,55 %. Sazba z vkladů na běžných účtech stagnovala na hodnotě 0,14 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností se zvýšila o 0,02 procentního bodu na 3,40 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou se nezměnila a setrvala na 1,86 % (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 úroková sazba vzrostla o 0,02 procentního bodu na 1,23 %. Z toho sazba na běžných účtech poklesla o 0,01 procentního bodu na 0,73 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 1 roku (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) se zvýšila o 0,03 procentního bodu na 3,25 %.

U úrokových sazeb z nových úvěrů poskytnutých domácnostem došlo v září k největší změně u ostatních úvěrů. Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům se nejvýrazněji měnily u úvěrů s objemem nad 7,5 mil. Kč do 30 mil. Kč.

U celkových úvěrů na spotřebu, bydlení a ostatní úroková sazba domácnostem vzrostla o 0,13 procentního bodu na 5,81 %. Sazba u spotřebitelských úvěrů se snížila o 0,03 procentního bodu na hodnotu 7,96 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení se zvýšila o 0,11 procentního bodu na 5,05 %. Hypoteční úvěry byly úročeny sazbou 4,97 %, tedy o 0,11 procentního bodu více, než tomu bylo v srpnu. Úroková sazba z úvěrů ze stavebního spoření vzrostla, a to o 0,03 procentního bodu na 5,91 %. Sazba z ostatních úvěrů se zvýšila o 0,25 procentního bodu na 5,78 %. Úroková sazba u kontokorentů a revolvingů vzrostla o 0,03 procentního bodu na 14,39 %, úroková sazba u úvěrů z kreditních karet se meziměsíčně zvýšila o 0,20 procentního bodu na 17,02 %.

U nových úvěrů nefinančním podnikům (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) úroková sazba stagnovala na 5,60 %. Sazba u úvěrů s objemem do 7,5 mil. Kč vzrostla, a to o 0,07 procentního bodu na 6,40 %. Úvěry s objemem 7,5–30 mil. Kč byly úročeny sazbou 5,65 %, tedy o 0,21 procentního bodu více, než tomu bylo v srpnu. Úroková sazba u úvěrů s objemem nad 30 mil. Kč poklesla o 0,02 procentního bodu na 5,53 %. Úroková sazba u kontokorentů, revolvingových úvěrů a úvěrů z kreditních karet se zvýšila o 0,03 procentního bodu na 5,56 %.

3.3.2 ÚROKOVÉ SAZBY ZE STAVŮ OBCHODŮ

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

Celkové vklady domácností byly úročeny sazbou 1,79 %, tedy mírně více, než tomu bylo v srpnu. Sazba z jednodenních vkladů se zvýšila na 1,55 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou stagnovala na 1,86 %, úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností vzrostla na 2,81 %.

Úroková sazba u celkových vkladů nefinančních podniků poklesla na 1,78 %. Sazba z jednodenních vkladů se zvýšila na 1,23 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností nepatrně vzrostla na 3,24 %.

U zůstatků úvěrů domácnostem se v září změny úrokových sazeb pohybovaly v rámci jednotek setin procentního bodu. Sazby ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům se měnily podobně.

Celková úroková sazba z úvěrů domácnostem se mírně zvýšila na 4,79 %. Sazba z úvěrů na bydlení rovněž vzrostla, a to na hodnotu 4,12 %. Úroková sazba u spotřebitelských a ostatních úvěrů se zvýšila na 7,06 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům vzrostla na 5,43 %. U úvěrů se splatností do 1 roku se úroková sazba zvýšila na 5,62 %. U splatnosti 1 až 5 let úroková sazba vzrostla na 5,84 %. Sazba z úvěrů se splatností nad 5 let se zvýšila, a to na 5,18 %.

3.4 UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚRŮ

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 overdraftů[2] 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 sloužícím 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.

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

3.5 TABULKA 12 – ODVOZENÉ UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚRŮ V ČESKÉ REPUBLICE A NA MALTĚ

(v % p. a.)

	2025		2026					
	Srpen		Červen		Červenec		Srpen	
	ČR	MT[5)]	ČR	MT	ČR	MT	ČR	MT
(1) Domácnosti - celkem[1), 2)]	4,62	1,96	4,74	1,99	4,84	1,94	4,94	1,94
(2) Nefinanční podniky - celkem	4,96	4,11	5,45	4,85	5,53	4,45	5,58	4,37
(3) Krátkodobé náklady úvěrů - celkem[3)]	4,79	3,87	5,40	4,36	5,48	4,06	5,52	4,07
(4) Dlouhodobé náklady úvěrů - celkem[4)]	4,81	1,50	4,82	1,69	4,92	1,66	5,02	1,61

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.

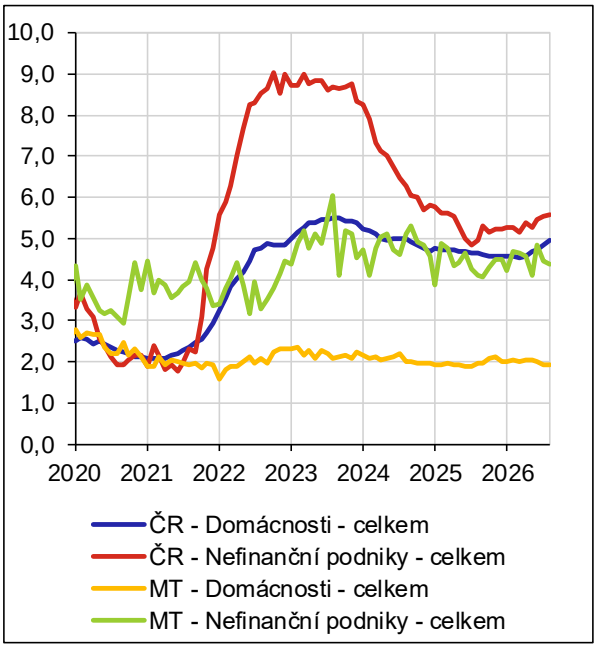
4) Dlouhodobými úvěry jsou myšleny úvěry s fixací úrokové sazby od 1 roku.

5) MT = Malta (odkaz na data).

Graf 3.5

Ukazatele nákladů úvěrů domácností a nefinančních podniků

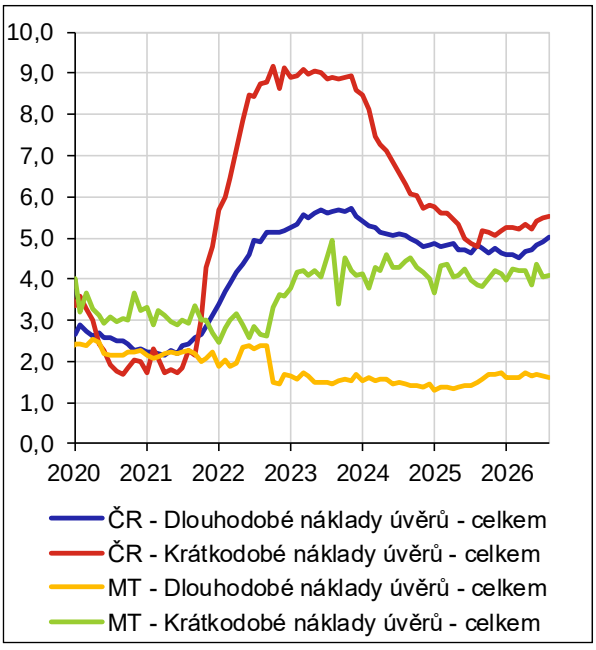
(v %)



Graf 3.6

Krátkodobé a dlouhodobé ukazatele nákladů úvěrů

(v %)



3.6 KOMENTÁŘ K TABULCE 12

Komentář k vývoji odvozených nákladů úvěrů v České republice a na Maltě (tabulka 12): Srpen 2026.

Nákladnost českých úvěrů byla v srpnu 2026 u všech sledovaných ukazatelů nákladů úvěrů (CBI) vyšší, než tomu bylo na Maltě, a to v průměru o více než 2,00 procentního bodu. Pouze jeden maltský CBI ze všech sledovaných CBI v Česku a na Maltě se v srpnu meziročně snížil. V meziměsíčním srovnání poklesly dva maltské odvozené CBI. Nejnižší náklady úvěrů byly v srpnu u dlouhodobých CBI na Maltě. Naopak nejvyšší náklady úvěrů byly u českých CBI pro nefinanční podniky.

Nákladnost českých úvěrů poskytnutých domácnostem se oproti červenci zvýšila o 0,10 procentního bodu, což představovalo největší meziměsíční změnu ze všech CBI v Česku i na Maltě. Na Maltě tento CBI meziměsíčně stagnoval, což představovalo nejnižší meziměsíční rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a na Maltě. Výše tohoto českého CBI v srpnu činila 4,94 % a na Maltě 1,94 %. Rozdíl mezi tímto CBI v Česku a na Maltě byl tedy 3,00 procentního bodu. Meziročně se v případě tuzemska jedná o nárůst o 0,32 procentního bodu, v případě Malty o pokles o 0,02 procentního bodu.

CBI pro nefinanční podniky v ČR se meziměsíčně zvýšil o 0,05 procentního bodu na 5,58 %. Na Maltě činila výše tohoto CBI 4,37 %, tedy o 1,21 procentního bodu níže, než tomu bylo v tuzemsku. To představovalo nejmenší rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a na Maltě. Meziměsíčně se tento CBI na Maltě snížil o 0,08 procentního bodu. V meziročním porovnání tento ukazatel na Maltě vzrostl o 0,26 procentního bodu, v České republice o 0,62 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto CBI v Česku byla ze všech CBI v Česku a na Maltě druhá nejvýraznější.

Celkové krátkodobé náklady úvěrů, které zahrnují jak domácnosti, tak nefinanční podniky, se v České republice meziměsíčně zvýšily o 0,04 procentního bodu na 5,52 %. Na Maltě byl tento CBI nižší, a to o 1,45 procentního bodu. Jeho výše tedy na Maltě činila 4,07 %. Meziměsíčně tento CBI na Maltě vzrostl o 0,01 procentního bodu. Tato změna představovala druhý nejnižší meziměsíční rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a na Maltě. Meziročně se v případě Malty jedná o nárůst o 0,20 procentního bodu, v případě tuzemska o 0,73 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto českého CBI byla ze všech CBI v Česku i na Maltě nejvýraznější.

U dlouhodobých nákladů úvěrů (zahrnujících jak domácnosti, tak nefinanční podniky) se tento CBI v srpnu v ČR meziměsíčně zvýšil o 0,10 procentního bodu na 5,02 %, což představovalo největší meziměsíční změnu ze všech CBI v Česku i na Maltě. Na Maltě se tento CBI snížil o 0,05 procentního bodu. CBI pro dlouhodobé náklady úvěrů na Maltě byl 1,61 %, tedy o 3,41 procentního bodu níže, než tomu bylo v tuzemsku. To představovalo největší rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a na Maltě. V případě ČR se tento CBI meziročně zvýšil o 0,21 procentního bodu, v případě Malty o 0,11 procentního bodu.

4 INVESTIČNÍ FONDY JINÉ NEŽ FONDY PENĚŽNÍHO TRHU

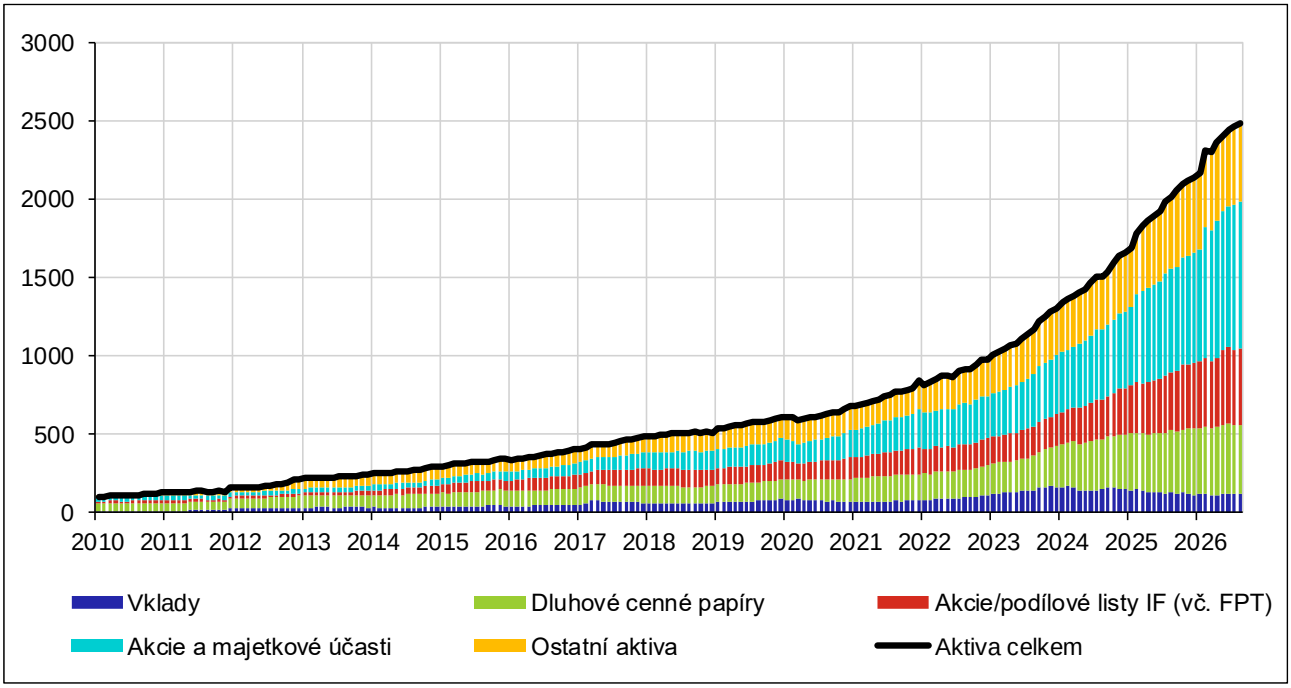
4.1 TABULKA 13 – AGREGOVANÁ ROZVAHA INVESTIČNÍCH FONDŮ

(v mld. Kč)

	2025		2026					
	Srpen		Červen		Červenec		Srpen	
	Stav	Transakce	Stav	Transakce	Stav	Transakce	Stav	Transakce
Aktiva celkem	2 019,8	32,3	2 444,3	30,4	2 461,6	-2,1	2 484,4	12,1
(1.1) Vklady	128,6	8,4	119,3	1,0	116,1	-3,2	117,4	1,3
(1.2) Dluhové cenné papíry	398,1	9,1	445,2	1,2	437,6	-3,1	441,1	4,2
Rezidenti	272,8	8,8	305,4	0,0	298,6	-3,6	299,7	1,7
Nerezidenti	125,3	0,3	139,8	1,3	139,1	0,4	141,3	2,6
(1.3) Akcie a majetkové účasti	660,6	10,6	903,9	9,1	930,2	5,4	936,7	1,3
Rezidenti	355,8	1,4	507,6	2,7	523,0	-0,8	525,6	1,4
Nerezidenti	304,8	9,3	396,3	6,4	407,2	6,2	411,1	0,0
(1.4) Akcie/podílové listy IF (včetně FPT)	370,4	0,5	491,2	9,9	482,6	-11,0	488,7	2,0
Rezidenti	196,1	0,7	238,5	1,1	252,6	8,8	253,2	0,3
Nerezidenti	174,4	-0,2	252,7	8,7	230,0	-19,7	235,5	1,8
(1.5) Ostatní aktiva	462,1	3,6	484,6	9,2	495,1	9,8	500,6	3,3
Pasiva celkem	2 019,8	32,3	2 444,3	30,4	2 461,6	-2,1	2 484,4	12,1
(2.1) Přijaté úvěry	52,5	-0,8	78,8	12,8	55,0	-23,6	57,5	2,5
(2.2) Emitované akcie/podílové listy IF	1 859,5	21,9	2 293,7	15,7	2 338,5	22,8	2 357,0	7,1
(2.3) Ostatní pasiva	107,8	11,2	71,8	1,8	68,1	-1,3	69,9	2,5

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 roztříděny v kategoriích podle druhu aktiv či fondů, do kterých investují. Data jsou publikována 15. kalendářní den druhého měsíce následujícího po konci období.

Graf 4.1
Bilanční suma IF členěná podle typu aktiv
(v mld. Kč)



4.2 KOMENTÁŘ K TABULCE 13

Komentář k agregované rozvaze IF (tabulka 13): Srpen 2026.

Fondový kapitál: Hodnota fondového kapitálu investičních fondů na konci srpna činila 2 357 mld. Kč. Oproti červenci tato hodnota vzrostla o 18,5 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +7,1 mld. Kč). Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku hodnota fondového kapitálu investičních fondů vzrostla o 26,8 %. Největší meziměsíční změna byla zaznamenána u akciových fondů, u kterých hodnota fondového kapitálu vzrostla o 6,7 mld. Kč na 312,6 mld. Kč.

Investice do dluhopisů: Hodnota držených dluhopisů ke konci srpna činila 441,1 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím měsícem celkový objem dluhopisů v portfoliu fondů vzrostl o 3,4 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +4,2 mld. Kč). Podíl dluhových cenných papírů na fondovém kapitálu fondů se oproti předešlému měsíci nezměnil a zůstal na úrovni 18,7 %.

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 1 425,4 mld. Kč, z toho 488,7 mld. Kč činily investice do akcií a podílových listů investičních fondů a 936,7 mld. Kč do akcií a ostatních majetkových účastí. Oproti červenci hodnota majetkových cenných papírů vzrostla o 12,6 mld. Kč (měsíční transakce činily +3,4 mld. Kč). Podíl majetkových cenných papírů na fondovém kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl, a to na 60,5 %.

Ostatní investice: Hodnota prostředků investovaných do jiných aktiv během sledovaného období vzrostla. Celkový objem ostatních investic v srpnu činil 559,5 mld. Kč, z toho 88,8 mld. Kč tvořily investice do stálých aktiv a 117,4 mld. Kč do vkladů. Podíl ostatních investic na fondovém kapitálu fondů se oproti předešlému měsíci nezměnil a zůstal na úrovni 23,7 %.

Počet vykazujících subjektů: Ke konci srpna 2026 působilo na území České republiky 865 rezidentských investičních fondů. Z toho bylo 127 akciových fondů, 73 dluhopisových fondů, 80 smíšených fondů, 191 nemovitostních fondů a 394 ostatních fondů.

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

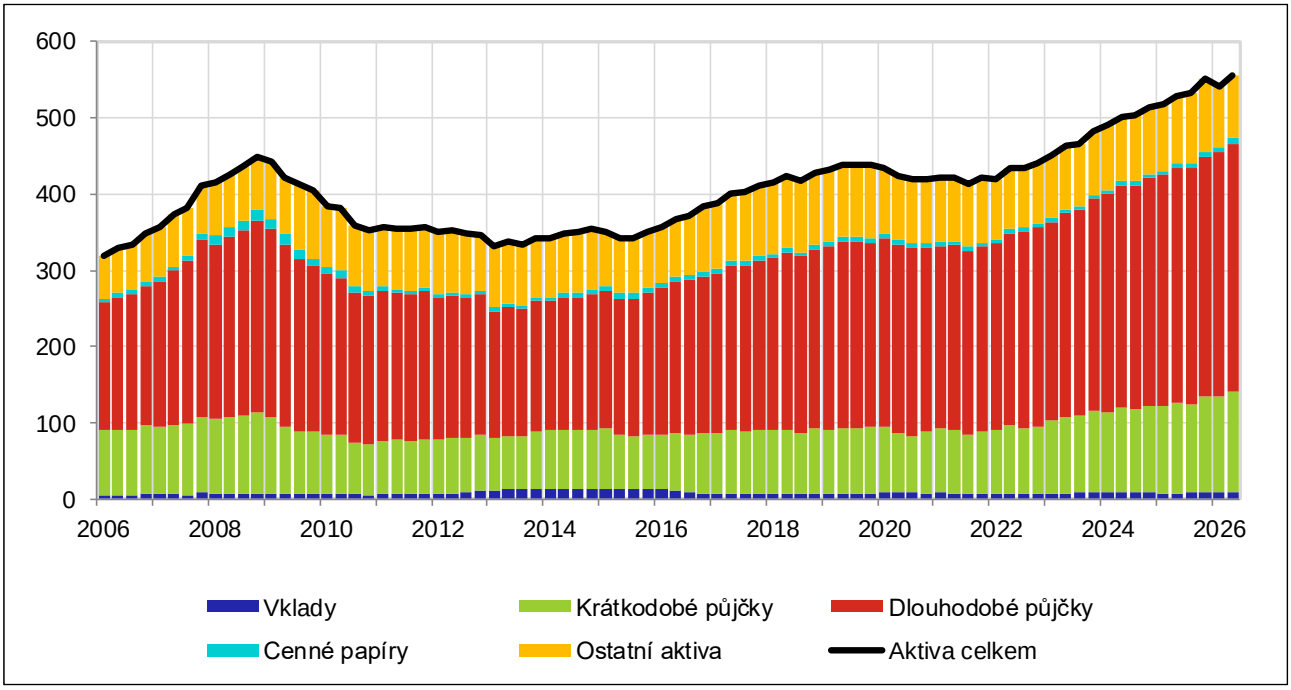
5.1 TABULKA 14 – ČTVRTLETNÍ AGREGOVANÁ ROZVAHA ZPROSTŘEDKOVATELŮ FINANCOVÁNÍ AKTIV

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2025			2026	
	Červen	Září	Prosinec	Březen	Červen
Aktiva celkem	529,1	531,8	550,9	541,4	554,8
(1.1) Vklady	8,1	8,3	8,7	9,4	9,3
(1.2) Poskytnuté půjčky	426,6	426,2	440,8	444,9	456,7
Rezidenti	419,6	420,3	433,0	436,7	449,2
Nerezidenti	7,0	5,9	7,8	8,2	7,5
(1.3) Dluhové cenné papíry	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
(1.4) Akcie a majetkové účasti	5,1	5,1	5,1	6,5	6,9
Podílové listy/akcie IF (včetně FPT)	0,6	0,6	0,6	0,6	1,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,5	4,5	4,5	5,9	5,9
(1.5) Ostatní aktiva	89,2	92,0	96,2	80,6	81,7
Pasiva celkem	529,1	531,8	550,9	541,4	554,8
(2.1) Přijaté úvěry	322,3	320,8	338,2	331,8	343,2
Rezidenti	237,6	229,8	248,9	243,6	247,1
Nerezidenti	84,7	91,0	89,3	88,2	96,1
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	47,3	50,3	52,3	55,0	55,2
(2.3) Vlastní kapitál	116,4	116,3	116,5	111,7	113,9
(2.4) Ostatní pasiva	43,1	44,4	43,8	42,8	42,5

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 5.1
Bilanční suma ZFA členěná podle typu aktiv
(v mld. Kč)



5.2 TABULKA 15A – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV REZIDENTŮM

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2025			2026	
	Červen	Září	Prosinec	Březen	Červen
(1) Nefinanční podniky	337,6	337,7	350,4	353,4	365,2
do 1 roku	92,0	91,3	98,0	96,5	102,2
od 1 do 5 let	159,3	158,5	161,2	164,1	168,3
nad 5 let	86,2	87,9	91,2	92,7	94,8
(2) Finanční podniky	1,2	0,9	1,0	1,0	0,7
do 1 roku	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
od 1 do 5 let	1,1	0,8	0,9	0,8	0,6
nad 5 let	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
(3) Vládní instituce	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
do 1 roku	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
od 1 do 5 let	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
(4) Domácnosti	80,4	81,4	81,2	82,0	82,9
do 1 roku	19,5	19,6	20,7	22,4	22,5
od 1 do 5 let	41,2	41,1	41,0	39,1	39,4
nad 5 let	19,7	20,7	19,5	20,5	21,0
(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	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

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.

5.3 TABULKA 15B – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV DOMÁCNOSTEM

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2025			2026	
	Červen	Září	Prosinec	Březen	Červen
(1) **Celkem**	80,4	81,4	81,2	82,0	82,9
(1.1) **Na spotřebu**	60,7	61,5	61,1	61,1	61,7
do 1 roku	18,3	18,4	19,5	20,8	21,0
od 1 do 5 let	31,6	31,3	31,1	28,9	29,0
nad 5 let	10,9	11,8	10,5	11,4	11,6
(1.2) **Na bydlení**	0,2	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	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
(1.3) **Ostatní**	19,5	19,8	20,0	20,7	21,1
do 1 roku	1,1	1,2	1,2	1,5	1,5
od 1 do 5 let	9,7	9,8	9,9	10,2	10,3
nad 5 let	8,7	8,8	8,9	9,0	9,2

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.

5.4 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 14 – 15

Komentář k agregované rozvaze ZFA (tabulky 14 – 15): Červen 2026.

Celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv k 30. 06. 2026 činila 554,8 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí tato suma vzrostla o 13,4 mld. Kč. Ve srovnání s druhým čtvrtletím roku 2025 se meziročně bilanční suma zvýšila o 25,7 mld. Kč, což je nárůst o 4,9 %.

Největší položku aktiv tvoří poskytnuté půjčky v celkové hodnotě 456,7 mld. Kč. Z toho bylo 449,2 mld. Kč poskytnuto rezidentským subjektům. Poskytnuté půjčky celkem v druhém čtvrtletí roku 2026 oproti předchozímu čtvrtletí vzrostly, a to o 11,8 mld. Kč. Meziročně poskytnuté půjčky vzrostly o 30,1 mld. Kč.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 365,2 mld. Kč, což představuje 81,3 % celkového objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím půjčky nefinančním podnikům vzrostly o 11,8 mld. Kč. Meziročně hodnota půjček nefinančním podnikům vzrostla o 27,7 mld. Kč.

Druhou největší skupinou půjček poskytnutých rezidentům jsou půjčky domácnostem v hodnotě 82,9 mld. Kč. Poskytnuté půjčky domácnostem tvořily 18,5 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům.

6 PENZIJNÍ FONDY

6.1 TABULKA 16 – ČTVRTLETNÍ AGREGOVANÁ ROZVAHA PENZIJNÍCH FONDŮ

(v mld. Kč, stav ke konci období)

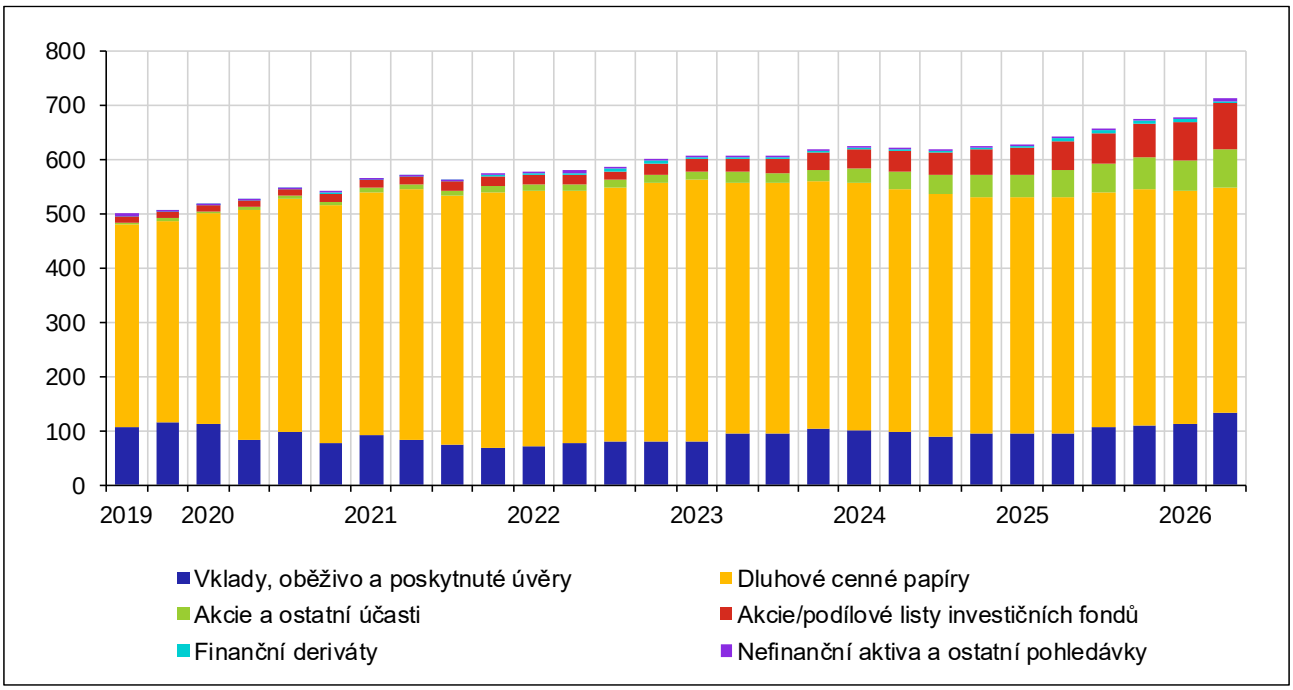
	2025				2026			
	Červen		Prosinec		Březen		Červen	
	Stav	Čtvrtletní transakce[1)]	Stav	Čtvrtletní transakce[1)]	Stav	Čtvrtletní transakce[1)]	Stav	Čtvrtletní transakce[1)]
(1) Aktiva celkem	643,0	13,3	675,6	11,8	679,3	7,1	712,7	14,3
(1.1) Vklady, oběživo a poskytnuté úvěry	95,3	0,3	109,4	2,0	112,3	2,8	133,8	21,6
(1.2) Dluhové cenné papíry	436,6	2,5	435,6	4,3	428,9	-3,9	414,8	-15,9
Rezidenti	402,8	3,3	399,9	4,0	394,5	-3,4	379,3	-17,0
Měnové finanční instituce	9,2	1,5	8,2	-1,0	8,3	0,1	8,1	-0,1
Vládní instituce	387,5	1,5	385,3	4,6	380,2	-3,1	364,9	-17,2
Ostatní[2)]	6,2	0,3	6,4	0,4	6,0	-0,4	6,3	0,3
Nerezidenti	33,8	-0,8	35,7	0,3	34,4	-0,5	35,5	1,1
Měnové finanční instituce	8,7	-0,4	10,3	1,1	10,0	-0,1	11,0	1,0
Vládní instituce	13,3	-0,3	13,7	-0,3	14,0	0,7	13,8	-0,3
Ostatní[2)]	11,8	-0,1	11,7	-0,5	10,4	-1,2	10,7	0,4
(1.3) Akcie a majetkové účasti	48,7	5,0	58,9	2,8	58,6	0,2	71,8	5,0
Rezidenti	3,2	-0,1	3,4	-0,1	3,2	-0,1	3,4	0,1
Nerezidenti	45,5	5,1	55,5	2,9	55,3	0,3	68,3	4,9
(1.4) Akcie/podílové listy investičních fondů	53,5	3,1	63,4	3,5	70,4	7,1	83,6	4,1
Rezidenti	3,9	-0,2	5,6	1,5	6,8	1,2	9,2	2,0
Nerezidenti	49,7	3,3	57,8	2,0	63,6	5,8	74,4	2,1
(1.5) Finanční deriváty - kladná reálná hodnota	5,2	1,9	4,7	-0,7	3,9	-0,8	4,5	0,7
(1.6) Nefinanční aktiva a ostatní pohledávky	3,7	0,5	3,6	-0,1	5,3	1,6	4,1	-1,2
(2) Pasiva celkem	643,0	13,3	675,6	11,8	679,3	7,1	712,7	14,3
(2.1) Přijaté úvěry	0,1	0,0	0,1	0,0	0,5	0,4	0,0	-0,4
(2.2) Penzijní nároky	614,0	7,1	636,9	1,9	641,8	9,0	668,3	-0,6
(2.3) Akcie a ostatní účasti	7,5	-4,0	10,8	2,1	8,4	-2,4	10,9	2,4
(2.4) Finanční deriváty - záporná reálná hodnota	0,1	-0,2	0,2	0,1	2,8	2,6	1,4	-1,4
(2.5) Ostatní závazky	21,3	10,4	27,7	7,6	25,8	-2,5	32,1	14,3

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

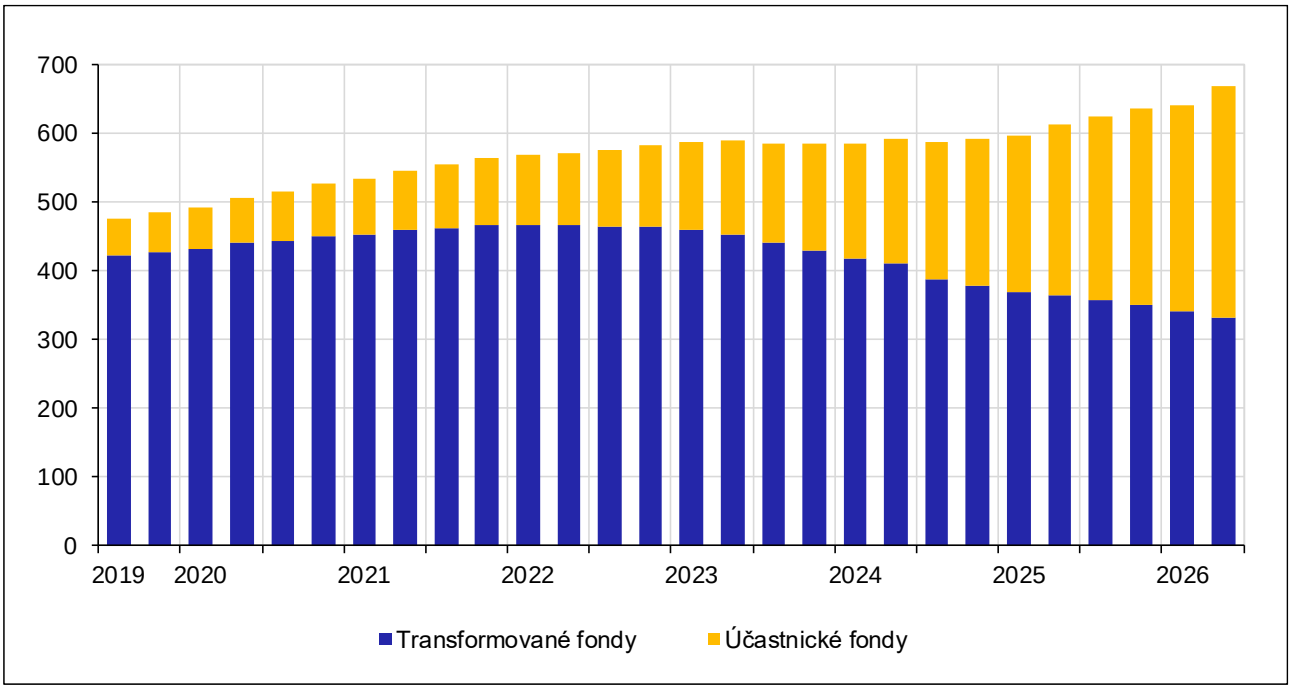
1) Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném čtvrtletí. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

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 6.1
Bilanční suma penzijních fondů členěná podle typu aktiv
(v mld. Kč)



Graf 6.2
Objem penzijních nároků v transformovaných a účastnických fondech
(v mld. Kč)



6.2 KOMENTÁŘ K TABULCE 16

Komentář k agregované rozvaze penzijních fondů (tabulka 16): Červen 2026.

Ke konci června 2026 působilo v České republice 48 rezidentských penzijních fondů, z toho 8 transformovaných a 40 účastnických fondů.

Celková bilanční suma penzijních fondů k 30. 6. 2026 činila 712,7 mld. Kč. Oproti předchozímu čtvrtletí tato hodnota vzrostla o 33,3 mld. Kč, čtvrtletní finanční transakce představovaly 14,3 mld. Kč. Ve srovnání se stejným obdobím roku 2025 se bilanční suma meziročně zvýšila o 69,7 mld. Kč, což je nárůst o 10,8 %.

Nejvýznamněji se na struktuře majetku penzijních fondů s 58,2 % podílely dluhové cenné papíry, jejichž hodnota ke konci června činila 414,8 mld. Kč, což představuje oproti předchozímu čtvrtletí pokles o 14,2 mld. Kč. Z celkového objemu dluhopisů tvořily investice do vládních dluhopisů 378,7 mld. Kč a investice do dluhopisů měnových finančních institucí 19,1 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 91 %. Další významnější položkou na straně aktiv jsou vklady a poskytnuté úvěry, jejichž hodnota během sledovaného období vzrostla na 133,8 mld. Kč, což představuje 18,8% podíl z celkových aktiv.

Ve sledovaném období došlo k nárůstu objemu majetkových cenných papírů o 26,4 mld. Kč na 155,4 mld. Kč, čtvrtletní finanční transakce pak činily 9,1 mld. Kč. Z celkového objemu majetkových cenných papírů tvořily 71,7 mld. Kč kótované akcie, 0,1 mld. Kč nekótované akcie a 83,6 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. 6. 2026 činila 668,3 mld. Kč, což je nárůst o 26,5 mld. Kč oproti předchozímu čtvrtletí a nárůst o 54,2 mld. Kč oproti stejnému období roku 2025.

Ke konci roku 2025 byl počet smluv účastníků uzavřených s penzijní společností celkem 3 885 201 ve složení 3 837 432 aktivních smluv, 14 974 pozastavených smluv a 32 795 smluv účastníků v penzi. Ve srovnání s rokem 2024 celkový počet smluv klesl o 99 846.

Poznámka: Od roku 2025 se údaje o účastnících penzijního spoření vykazují podle počtu účastníků přiřazených ke každé jednotlivé smlouvě podle jejího statusu (aktivní, pozastavená, v penzi), nikoliv podle počtu osob. Každá smlouva je tak evidována samostatně. Zdrojová data jsou předkládána za penzijní společnost, z toho důvodu byla ukončena publikace ukazatelů počtu účastníků za účastnické fondy a transformované fondy.

7 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) 2017/1131[3] 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 ústředních vládních institucí. 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 ústřední vládní instituce (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 ústředních vládních institucí (S.1311) podle klasifikace ESA2010.

Soukromý sektor: Sektor, který je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vládních institucí (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.

8 TECHNICKÉ POZNÁMKY

8.1 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.

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

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

   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).

8.2 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

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

Vydává:

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Na Příkopě 28

115 03 Praha 1

Česká republika

Kontakt:

ODBOR KOMUNIKACE SEKCE KANCELÁŘ

Tel.: 224 411 111

www.cnb.cz

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA