# ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

## ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

**της 16ης Ιουλίου 2004**

**σχετικά με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για παροχή στατιστικών στοιχείων στον τομέα του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων**

***(ΕΚΤ/2004/15)***

(2004/808/ΕΚ)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

Έχοντας υπόψη το καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, και ιδίως τα άρθρα 5.1, 12.1 και 14.3,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Για να εκπληρώσει τα καθήκοντά του, το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ) χρειάζεται πλήρη και αξιόπιστα στατιστικά στοιχεία όσον αφορά το ισοζύγιο πληρωμών και τη διεθνή επενδυτική θέση, καθώς και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων, στα οποία απεικονίζονται τα κύρια μεγέθη που επιδρούν στις νομισματικές συνθήκες και τις αγορές συναλλάγματος στη ζώνη του ευρώ.

(2) Το πρώτο εδάφιο του άρθρου 5.1 του καταστατικού απαιτεί από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) να συλλέγει, με τη βοήθεια των εθνικών κεντρικών τραπεζών (ΕθνΚΤ), είτε από αρμόδιες εθνικές αρχές, άλλες από τις ΕθνΚΤ, είτε απευθείας από οικονομικούς παράγοντες, τις αναγκαίες στατιστικές πληροφορίες, προκειμένου να εκπληρώσει τα καθήκοντα του ΕΣΚΤ. Το δεύτερο εδάφιο του άρθρου 5.1 ορίζει ότι για το σκοπό αυτό η ΕΚΤ συνεργάζεται με κοινοτικά όργανα ή οργανισμούς και με τις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών ή τρίτων χωρών και με διεθνείς οργανισμούς. Το άρθρο 5.2 ορίζει ότι οι ΕθνΚΤ εκτελούν, στο βαθμό που είναι δυνατόν, τα καθήκοντα που αναφέρονται στο άρθρο 5.1.

(3) Η συλλογή ή/και κατάρτιση των πληροφοριών που είναι αναγκαίες για την εκπλήρωση των απαιτήσεων της ΕΚΤ στον τομέα των στατιστικών του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης είναι δυνατό να πραγματοποιούνται από αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ. Έτσι, ορισμένα από τα καθήκοντα που πρόκειται να αναληφθούν βάσει της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής απαιτούν τη συνεργασία της ΕΚΤ ή των ΕθνΚΤ με τις αρμόδιες αυτές αρχές, σύμφωνα και με το άρθρο 5.1 του καταστατικού. Το άρθρο 4 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 2533/98 του Συμβουλίου, της 23ης Νοεμβρίου 1998, σχετικά με τη συλλογή στατιστικών πληροφοριών από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα [1], απαιτεί από τα κράτη μέλη να αναλαμβάνουν μόνα τους την οργάνωση στον τομέα της στατιστικής και να συνεργάζονται πλήρως με το ΕΣΚΤ, προκειμένου να διασφαλίσουν την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από το άρθρο 5 του καταστατικού.

(4) Μέρος των αναγκαίων στατιστικών πληροφοριών αφορά το ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών του ισοζυγίου πληρωμών, το συναφές εισόδημα και τη διεθνή επενδυτική θέση, ως προς τα οποία την ευθύνη έχει, πρωτευόντως, το Ευρωσύστημα. Για να είναι σε θέση να εκπληρώσουν την υποχρέωσή τους να συνδράμουν την ΕΚΤ στον τομέα αυτό οι ΕθνΚΤ θα πρέπει να εφοδιαστούν με τις απαιτούμενες γνώσεις στον τομέα της στατιστικής, ιδίως όσον αφορά τις έννοιες και τη μεθοδολογία, καθώς και τη συλλογή, κατάρτιση, ανάλυση και διαβίβαση των στοιχείων. Στην Ιρλανδία τις σχετικές στατιστικές πληροφορίες συλλέγει και καταρτίζει το Central Statistics Office (CSO). Προκειμένου να αντεπεξέλθουν στις στατιστικές απαιτήσεις της ΕΚΤ, η Central Bank and Financial Services Authority of Ireland και το CSO πρέπει να συνεργάζονται, κατά τους όρους της σύστασης ΕΚΤ/2004/16, της 16ης Ιουλίου 2004, σχετικά με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για παροχή στατιστικών στοιχείων στον τομέα του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων [2]. Αποδέκτης της σύστασης ΕΚΤ/2004/16 είναι και το Ufficio Italiano dei Cambi, το οποίο, από κοινού με την Banca d'Italia, έχει την ευθύνη για τη συλλογή και κατάρτιση των σχετικών στατιστικών στοιχείων στην Ιταλία.

(5) Στο διάστημα που μεσολάβησε από την έκδοση της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2003/7, της 2ας Μαΐου 2003, σχετικά με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για παροχή στατιστικών στοιχείων στον τομέα του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων [3], σημειώθηκε ουσιαστική πρόοδος όσον αφορά νέες απαιτήσεις και μεθόδους συλλογής και κατάρτισης στατιστικών στοιχείων εντός της ζώνης του ευρώ. Ως εκ τούτου, καθίσταται αναγκαία η αντικατάσταση της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2003/7 από την παρούσα.

[1] ΕΕ L 318 της 27.11.1998, σ. 8.
[2] ΕΕ C 292 της 30.11.2004.
[3] ΕΕ L 131 της 28.5.2003, σ. 20.

(6) Λόγω των εγγενών δυσχερειών της κατάρτισης στατιστικών στοιχείων σχετικά με τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου κρίθηκε αναγκαίος ο καθορισμός κοινών μεθόδων συλλογής τέτοιων πληροφοριών στο σύνολο της ζώνης του ευρώ. Από το Μάρτιο του 2008 τα συστήματα συλλογής στοιχείων για τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου στη ζώνη του ευρώ θα πρέπει να ακολουθούν ένα κοινό πρότυπο, δηλαδή ένα από τα τέσσερα μοντέλα που θα συνεπάγονται τη συλλογή τουλάχιστον τριμηνιαίων υπολοίπων ανά τίτλο, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον πίνακα του παραρτήματος VI. Η ύπαρξη μιας κεντρικής βάσης δεδομένων για τους τίτλους (Centralised Securities Database, εφεξής «CSDB») κρίνεται ουσιώδης για τη λειτουργικότητα των νέων συστημάτων συλλογής στατιστικών στοιχείων. Έτσι, εάν για την πρώτη φάση του προγράμματος της CSDB το έγγραφο περάτωσης του προγράμματος (Project Closure Document) δεν υποβληθεί στο διοικητικό συμβούλιο μέσω της επιτροπής στατιστικής του ΕΣΚΤ (εφεξής «επιτροπή στατιστικής») έως το τέλος Μαρτίου του 2005, η παραπάνω προθεσμία (καθώς και όσες ισχύουν στην περίπτωση άλλων απαιτήσεων που σχετίζονται με τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου) θα παραταθεί για όσο χρόνο καθυστερεί η υποβολή του εν λόγω εγγράφου. Το ΕΣΚΤ θα πρέπει ακόμη, έως τα μέσα του 2006, να αξιολογήσει κατά πόσο οι πληροφορίες της CSDB όσον αφορά τους τίτλους και το πλαίσιο της ανταλλαγής δεδομένων με τα κράτη μέλη θεωρούνται επαρκή, ώστε να επιτρέπουν, κατά περίπτωση, στις ΕθνΚΤ ή σε άλλες αρμόδιες στατιστικές αρχές τη συμμόρφωση με τα πρότυπα ποιότητας που καθορίζονται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή. Προκειμένου να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις τις σχετικές με τους τίτλους επενδύσεων χαρτοφυλακίου, οι οποίοι έχουν εκδοθεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ και αναλύονται κατά τομέα εκδότη, εντός των προθεσμιών του πίνακα 13 του παραρτήματος II, η ΕΚΤ θα παρέχει στις ΕθνΚΤ πληροφορίες, αντλούμενες από την CSDB, τουλάχιστον 15 μήνες πριν από τις ημερομηνίες αναφοράς.

(7) Η παροχή στοιχείων σχετικά με τις συναλλαγές και θέσεις επί απαιτήσεων ή/και υποχρεώσεων των κατοίκων της ζώνης του ευρώ έναντι κατοίκων άλλων κρατών μελών της ζώνης του ευρώ είναι απαραίτητο να συνάδει με τις στατιστικές απαιτήσεις της ΕΚΤ στον τομέα των επενδύσεων χαρτοφυλακίου (και του συναφούς εισοδήματος). Τα στοιχεία χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των συγκεντρωτικών συναλλαγών και θέσεων επί των υποχρεώσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου και οφειλών από εισόδημα επενδύσεων χαρτοφυλακίου στη ζώνη του ευρώ. Η ρύθμιση αυτή είναι σύμφωνη με τις ισχύουσες σε εθνικό επίπεδο απαιτήσεις ή τις καθιερωμένες πρακτικές.

(8) Η CSDB, που μελλοντικά θα χρησιμοποιηθεί για την εξυπηρέτηση ποικίλων σκοπών, στατιστικών (κατάρτιση και παραγωγή) και μη (οικονομικές αναλύσεις, αναλύσεις για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή επιχειρηματικές αναλύσεις), θα τεθεί στη διάθεση των ΕθνΚΤ. Αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ θα έχουν πρόσβαση στο περιεχόμενο των δεδομένων, με την επιφύλαξη τυχόν νόμιμων περιορισμών. Αυτό θα τις βοηθήσει, μεταξύ άλλων, στην παραγωγή των απαιτούμενων στοιχείων για την κατάρτιση των στατιστικών για συναλλαγές και θέσεις της ζώνης του ευρώ σε σχέση με τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου. Ο συνδυασμός, ιδίως, πληροφοριών αντλούμενων από την CSDB και ανά τίτλο συλλεγόμενων στοιχείων θα καθιστούσε δυνατή την κατάρτιση, με ακρίβεια, στατιστικών στοιχείων για τις συναλλαγές και θέσεις σε τίτλους επενδύσεων χαρτοφυλακίου, οι οποίοι έχουν εκδοθεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ και τους οποίους κατέχουν κάτοικοι άλλων χωρών της ζώνης του ευρώ. Με τον τρόπο αυτό θα καταστεί τελικά δυνατή η κατάρτιση στοιχείων για τις υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ με ανάλυση κατά τομέα.

(9) Η χρήση του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ για την κατάρτιση του λογαριασμού για τον υπόλοιπο κόσμο στο πλαίσιο των τριμηνιαίων χρηματοοικονομικών λογαριασμών της ζώνης του ευρώ συνεπάγεται την ανάγκη κατάρτισης στοιχείων για τη διεθνή επενδυτική θέση με τριμηνιαία συχνότητα. Επιπροσθέτως, τόσο για το ισοζύγιο χρηματοοικονομικών λογαριασμών της ζώνης του ευρώ, όσο και για τη νομισματική ανάλυση, είναι αναγκαίος ο διαχωρισμός των καταθέσεων από τα δάνεια και ο προσδιορισμός των λοιπών επενδύσεων. Επιπλέον, η αποτίμηση των υπολοίπων των άμεσων ξένων επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους απαιτεί πρόσθετη ανάλυση σε εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρείες άμεσων επενδύσεων.

(10) Για τους σκοπούς της ετήσιας επισκόπησης του διεθνούς ρόλου του ευρώ και της αξιολόγησής του ως νομίσματος επενδύσεων απαιτείται η παροχή στατιστικών στοιχείων για τις συναλλαγές και θέσεις σε χρεόγραφα με ανάλυση κατά νόμισμα.

(11) Το πλαίσιο αξιολόγησης της ποιότητας των στατιστικών στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ και του προτύπου διεθνών διαθεσίμων θα πρέπει να καθορίζεται, στο μέτρο του δυνατού, σύμφωνα προς το πλαίσιο αξιολόγησης της ποιότητας των δεδομένων (Data Quality Assessment Framework) που εκπονήθηκε από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ). Οι ΕθνΚΤ, σε συνεργασία με αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ, ανάλογα με την περίπτωση, θα πρέπει να αξιολογούν την ποιότητα των δεδομένων που παρέχουν. Για την αξιολόγηση της ποιότητας των δεδομένων θα θεσπιστούν κατάλληλα κριτήρια, που θα περιλαμβάνουν την έγκαιρη υποβολή, την ακρίβεια και αληθοφάνεια, την εσωτερική και εξωτερική συνέπεια, καθώς και την αξιοπιστία των δεδομένων αυτών.

(12) Η διαβίβαση εμπιστευτικών στατιστικών πληροφοριών από τις ΕθνΚΤ στην ΕΚΤ πραγματοποιείται στην έκταση και με το βαθμό λεπτομέρειας που επιτάσσει η άσκηση των καθηκόντων του ΕΣΚΤ. Στις περιπτώσεις που ορισμένες στατιστικές πληροφορίες, οι οποίες χαρακτηρίζονται εμπιστευτικές, προέρχονται από αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ, η χρήση τους από την ΕΚΤ θα πρέπει να περιορίζεται στην άσκηση των στατιστικής φύσης καθηκόντων που σχετίζονται με το ΕΣΚΤ.

(13) Είναι απαραίτητη η θέσπιση διαδικασίας για την αποτελεσματική διενέργεια τεχνικών τροποποιήσεων στα παραρτήματα της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, υπό την προϋπόθεση ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν μεταβάλλουν το βασικό εννοιολογικό πλαίσιο και δεν επηρεάζουν το φόρτο εργασίας των μονάδων παροχής στοιχείων στα κράτη μέλη. Κατά την εφαρμογή της εν λόγω διαδικασίας θα λαμβάνονται υπόψη οι απόψεις της επιτροπής στατιστικής. Οι ΕθνΚΤ μπορούν να προτείνουν τεχνικές τροποποιήσεις των παραρτημάτων της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής μέσω της επιτροπής στατιστικής.

(14) Σύμφωνα με τα άρθρα 12.1 και 14.3 του καταστατικού, οι κατευθυντήριες γραμμές της ΕΚΤ αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του κοινοτικού δικαίου,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

*Άρθρο 1*

**Ορισμοί**

Για τους σκοπούς της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής:

— με τον όρο «συμμετέχον κράτος μέλος» νοείται κάθε κράτος μέλος, το οποίο έχει υιοθετήσει το ενιαίο νόμισμα σύμφωνα με τη συνθήκη,

— ο όρος «κάτοικος» ταυτίζεται εννοιολογικά με τον ορισμό του άρθρου 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 2533/98,

— με τον όρο «ζώνη του ευρώ» νοείται η οικονομική επικράτεια των συμμετεχόντων κρατών μελών και η ΕΚΤ. Τα εδάφη που αποτελούν τμήμα κρατών μελών της ζώνης του ευρώ ή οι χώρες που συνδέονται με κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ αναφέρονται στον πίνακα 10 του παραρτήματος ΙΙ,

— με τον όρο «Ευρωσύστημα» νοούνται οι ΕθνΚΤ των συμμετεχόντων κρατών μελών και η ΕΚΤ,

— με τον όρο «διασυνοριακή συναλλαγή» νοείται κάθε συναλλαγή με την οποία δημιουργούνται ή εξοφλούνται, ολικά ή μερικά, απαιτήσεις ή οφειλές, ή κάθε συναλλαγή που συνεπάγεται μεταβίβαση δικαιώματος επί πράγματος μεταξύ κατοίκων και μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ.

— με τον όρο «διασυνοριακές θέσεις» νοείται το υπόλοιπο των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ. Οι διασυνοριακές θέσεις περιλαμβάνουν επίσης: i) γη, λοιπά ενσώματα μη παραχθέντα στοιχεία του ενεργητικού και λοιπά ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται εκτός της ζώνης του ευρώ και ανήκουν σε κατοίκους της ζώνης του ευρώ ή/και βρίσκονται εντός της ζώνης του ευρώ και ανήκουν σε μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ, και ii) το νομισματικό χρυσό και τα ειδικά τραβηκτικά δικαιώματα (ΕΤΔ) που ανήκουν σε κατοίκους της ζώνης του ευρώ.

  Πάντως, στο βαθμό που αυτό είναι αναγκαίο για την κατάρτιση του λογαριασμού επενδύσεων χαρτοφυλακίου και του λογαριασμού εισοδήματος από επενδύσεις χαρτοφυλακίου στο πλαίσιο των στατιστικών του ισοζυγίου πληρωμών, καθώς και του λογαριασμού επενδύσεων χαρτοφυλακίου στο πλαίσιο των στατιστικών της διεθνούς επενδυτικής θέσης, που καλύπτουν τη ζώνη του ευρώ, οι όροι «διασυνοριακές θέσεις» και «διασυνοριακές συναλλαγές» περιλαμβάνουν επίσης θέσεις και συναλλαγές επί απαιτήσεων ή/και υποχρεώσεων κατοίκων της ζώνης του ευρώ έναντι κατοίκων άλλων κρατών μελών της ζώνης του ευρώ,

— με τον όρο «συναλλαγματικά διαθέσιμα» νοούνται οι υψηλής ρευστότητας, εμπορεύσιμες και υψηλής φερεγγυότητας απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εκφράζονται σε νομίσματα εκτός του ευρώ, και ο χρυσός, οι αποθεματικές θέσεις στο ΔΝΤ και τα ΕΤΔ,

— με τον όρο «λοιπά στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα» νοούνται: i) οι απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος έναντι κατοίκων της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εκφράζονται σε νομίσματα εκτός του ευρώ, και ii) οι απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εκφράζονται σε νομίσματα εκτός του ευρώ και δεν πληρούν τα κριτήρια ρευστότητας, εμπορευσιμότητας και φερεγγυότητας των συναλλαγματικών διαθεσίμων,

— με τον όρο «υποχρεώσεις που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα» νοείται η προκαθορισμένη και ενδεχόμενη βραχυπρόθεσμη καθαρή διαρροή από το Ευρωσύστημα στοιχείων παρόμοιων με τα συναλλαγματικά διαθέσιμα και λοιπών στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα του Ευρωσυστήματος,

— με τον όρο «ισοζύγιο πληρωμών» νοείται η στατιστική κατάσταση στην οποία απεικονίζονται, δεόντως αναλυόμενες, οι διασυνοριακές συναλλαγές στη διάρκεια της εκάστοτε εξεταζόμενης περιόδου,

— με τον όρο «πρότυπο διεθνών διαθεσίμων» νοείται η στατιστική κατάσταση στην οποία απεικονίζονται, δεόντως αναλυόμενα, τα υπόλοιπα των συναλλαγματικών διαθεσίμων, των λοιπών στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα και των υποχρεώσεων που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα του Ευρωσυστήματος σε συγκεκριμένη ημερομηνία αναφοράς,

— με τον όρο «διεθνής επενδυτική θέση» νοείται η λογιστική κατάσταση στην οποία απεικονίζονται, δεόντως αναλυόμενα, τα υπόλοιπα των διασυνοριακών χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε συγκεκριμένη ημερομηνία αναφοράς,

— με τον όρο συλλογή στοιχείων «ανά τίτλο» νοείται η συλλογή στοιχείων με ανάλυση στους επιμέρους τίτλους.

*Άρθρο 2*

**Στατιστικές υποχρεώσεις των ΕθνΚΤ**

1. Οι ΕθνΚΤ υποβάλλουν στην ΕΚΤ τα απαραίτητα στοιχεία για τις διασυνοριακές συναλλαγές και θέσεις, καθώς και για τα υπόλοιπα των συναλλαγματικών διαθεσίμων, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα, έτσι ώστε να μπορεί η ΕΚΤ να καταρτίζει τα συγκεντρωτικά στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης, καθώς και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων, της ζώνης του ευρώ. Τα στοιχεία υποβάλλονται εντός των προθεσμιών του πίνακα 13 του παραρτήματος ΙΙ.

2. Τα στοιχεία συνοδεύονται από άμεσα διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με συγκεκριμένα γεγονότα μείζονος σημασίας και τα αίτια τυχόν αναθεωρήσεων, όταν εξαιτίας των γεγονότων ή των αναθεωρήσεων αυτών υφίστανται σημαντικές μεταβολές, ή εφόσον το ζητήσει η ΕΚΤ.

3. Όσον αφορά τις μηνιαίες και τριμηνιαίες συναλλαγές και τις τριμηνιαίες και ετήσιες θέσεις, τα απαιτούμενα στοιχεία υποβάλλονται στην ΕΚΤ σύμφωνα με τους όρους των παραρτημάτων I, II και III, οι οποίοι συνάδουν με τα ισχύοντα διεθνή πρότυπα και, κυρίως, με την πέμπτη έκδοση του Εγχειριδίου Ισοζυγίου Πληρωμών του ΔΝΤ. Ειδικότερα τα στοιχεία, τα οποία απαιτούνται για τις συναλλαγές και θέσεις που αφορούν απαιτήσεις από τίτλους επενδύσεων χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ και τα οποία αναλύονται κατά τομέα εκδότη κατοίκου της ζώνης του ευρώ, υποβάλλονται σύμφωνα με τους όρους των τμημάτων 1.1, 1.2 και 3 του παραρτήματος I και των πινάκων 1, 2, 4 και 5 του παραρτήματος II.

4. Τα απαιτούμενα στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών υποβάλλονται σε μηνιαία και τριμηνιαία βάση. Τα στατιστικά στοιχεία του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών περιλαμβάνουν γεωγραφική ανάλυση σε σχέση με τους αντισυμβαλλόμενους του πίνακα 9 του παραρτήματος II. Τα απαιτούμενα στατιστικά στοιχεία του προτύπου διεθνών διαθεσίμων υποβάλλονται όπως διαμορφώνονται στο τέλος του μήνα, στον οποίο αναφέρονται. Τα απαιτούμενα στατιστικά στοιχεία της διεθνούς επενδυτικής θέσης υποβάλλονται σε τριμηνιαία και ετήσια βάση. Τα στατιστικά στοιχεία της ετήσιας διεθνούς επενδυτικής θέσης περιλαμβάνουν γεωγραφική ανάλυση σε σχέση με τους αντισυμβαλλόμενους του πίνακα 9 του παραρτήματος II.

5. Για την ανάλυση του διεθνούς ρόλου του ευρώ ως νομίσματος επενδύσεων υποβάλλονται σε εξαμηνιαία βάση τα απαιτούμενα στατιστικά στοιχεία, αναλυόμενα κατά νόμισμα, σύμφωνα με τους όρους του πίνακα 6 του παραρτήματος II.

6. Αρχίζοντας από το Μάρτιο του 2008 με τα στατιστικά στοιχεία των συναλλαγών του Ιανουαρίου του 2008 και των θέσεων στο τέλος του 2007, τα συστήματα συλλογής στοιχείων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου ακολουθούν ένα από τα μοντέλα του πίνακα του παραρτήματος VI.

*Άρθρο 3*

**Προθεσμίες**

1. Τα στοιχεία που απαιτούνται για την κατάρτιση του μηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ υποβάλλονται στην ΕΚΤ έως το πέρας των εργασιών της τριακοστής εργάσιμης ημέρας από το τέλος του μήνα στον οποίο αναφέρονται.

2. Τα στοιχεία που απαιτούνται για την κατάρτιση του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ υποβάλλονται στην ΕΚΤ εντός τριών μηνών από το τέλος του τριμήνου στο οποίο αναφέρονται.

3. Τα στοιχεία που απαιτούνται για την κατάρτιση του προτύπου διεθνών διαθεσίμων του Ευρωσυστήματος υποβάλλονται στην ΕΚΤ εντός τριών εβδομάδων από το τέλος του μήνα στον οποίο αναφέρονται.

4. Από την 1η Ιανουαρίου 2005, τα στοιχεία που απαιτούνται για την κατάρτιση της τριμηνιαίας διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ υποβάλλονται στην ΕΚΤ εντός τριών μηνών από το τέλος του τριμήνου στο οποίο αναφέρονται.

5. Τα ετήσια στοιχεία για την κατάρτιση της διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ υποβάλλονται στην ΕΚΤ εντός εννέα μηνών από το τέλος του έτους στο οποίο αναφέρονται.

6. Τα στοιχεία για τις συναλλαγές και θέσεις σε χρεόγραφα, αναλυόμενα κατά νόμισμα έκδοσης και κατά τομέα εκδότη, υποβάλλονται στην ΕΚΤ εντός έξι μηνών από το τέλος της περιόδου στην οποία αναφέρονται.

7. Αναθεωρήσεις των στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ υποβάλλονται στην ΕΚΤ με βάση το χρονοδιάγραμμα του παραρτήματος IV.

8. Κατά τη συλλογή των στοιχείων αυτών σε εθνικό επίπεδο επιδιώκεται η τήρηση των παραπάνω προθεσμιών.

*Άρθρο 4*

**Συνεργασία με αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ**

1. Στις περιπτώσεις που μέρος ή το σύνολο των στοιχείων που περιγράφονται στο άρθρο 2 προέρχονται από αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ, οι ΕθνΚΤ θεσπίζουν τους κατάλληλους όρους συνεργασίας με αυτές, ώστε να διασφαλιστεί ένα μόνιμο πλαίσιο διαβίβασης στοιχείων ανταποκρινόμενο στα πρότυπα της ΕΚΤ, ιδιαίτερα όσον αφορά την ποιότητα των δεδομένων και άλλες απαιτήσεις που ενδεχομένως προβλέπονται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή, εκτός εάν το ίδιο αποτέλεσμα επιτυγχάνεται ήδη βάσει της εθνικής νομοθεσίας.

2. Όσον αφορά το ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών του ισοζυγίου πληρωμών, το συναφές εισόδημα και τη διεθνή επενδυτική θέση, οι ΕθνΚΤ είναι υπεύθυνες για τη διασφάλιση της τήρησης και ανάπτυξης των εννοιών και της μεθοδολογίας, όπως επίσης και της συλλογής, κατάρτισης, ανάλυσης και διαβίβασης των στοιχείων στους τομείς αυτούς.

3. Στις περιπτώσεις που στατιστικές πληροφορίες, οι οποίες χαρακτηρίζονται εμπιστευτικές, προέρχονται από αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ, η ΕΚΤ τις χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την άσκηση των στατιστικής φύσης καθηκόντων που σχετίζονται με το ΕΣΚΤ, εκτός εάν η μονάδα παροχής στοιχείων ή άλλο νομικό ή φυσικό πρόσωπο, οργανισμός ή υποκατάστημα που ενδεχομένως παρέχει τις πληροφορίες αυτές, και εφόσον μπορεί να εξακριβωθεί η ταυτότητά του, έχει δώσει ρητά τη συγκατάθεσή του για τη χρήση τους για άλλους σκοπούς.

*Άρθρο 5*

**Πρότυπο διαβίβασης στοιχείων**

Οι απαιτούμενες στατιστικές πληροφορίες υποβάλλονται στην ΕΚΤ υπό μορφή που πληροί τις απαιτήσεις του παραρτήματος IV.

*Άρθρο 6*

**Ποιότητα των στατιστικών πληροφοριών**

1. Με την επιφύλαξη των καθηκόντων παρακολούθησης της ΕΚΤ κατά τους όρους του παραρτήματος V, οι ΕθνΚΤ, όπου κρίνεται σκόπιμο σε συνεργασία με αρμόδιες αρχές άλλες από τις ΕθνΚΤ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4, διασφαλίζουν την παρακολούθηση και αξιολόγηση της ποιότητας των στατιστικών πληροφοριών που υποβάλλονται στην ΕΚΤ. Η ΕΚΤ αξιολογεί με παρόμοιο τρόπο τα στοιχεία που σχετίζονται με το ισοζύγιο πληρωμών της ζώνης του ευρώ, τα στατιστικά στοιχεία της διεθνούς επενδυτικής θέσης και τα διεθνή διαθέσιμα. Η αξιολόγηση διεκπεραιώνεται έγκαιρα. Η εκτελεστική επιτροπή της ΕΚΤ υποβάλλει σε ετήσια βάση αναφορά στο διοικητικό συμβούλιο σχετικά με την ποιότητα των στοιχείων.

2. Η αξιολόγηση της ποιότητας των στοιχείων για τις συναλλαγές και θέσεις των επενδύσεων χαρτοφυλακίου και για το συναφές εισόδημα εξαρτάται από την επάρκεια των πληροφοριών της CSDB όσον αφορά τους τίτλους. Ως διαχειρίστρια της CSDB, η ΕΚΤ θα παρακολουθεί κατά πόσο, από τον Ιούνιο του 2006 και εφεξής, οι πληροφορίες για τους τίτλους επαρκούν, ώστε οι ΕθνΚΤ ή άλλες αρμόδιες αρχές, ανάλογα με την περίπτωση, να μπορούν να συμμορφωθούν απόλυτα με τα πρότυπα ποιότητας που καθορίζονται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή.

3. Για την παροχή στοιχείων όσον αφορά συναλλαγές και θέσεις σχετικά με τις απαιτήσεις από τίτλους επενδύσεων χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ επιτρέπεται η χρήση εκτιμήσεων, έως ότου καταστούν υποχρεωτικά τα συστήματα συλλογής στοιχείων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου ανά τίτλο.

4. Για την παροχή στοιχείων όσον αφορά το νόμισμα έκδοσης σε σχέση με τα στοιχεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου επιτρέπεται η χρήση εκτιμήσεων, έως ότου καταστούν υποχρεωτικά τα συστήματα συλλογής στοιχείων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου ανά τίτλο.

5. Η παρακολούθηση από την ΕΚΤ της ποιότητας των στατιστικών πληροφοριών μπορεί να περιλαμβάνει και εξέταση τυχόν αναθεωρήσεών τους με σκοπό, κατά πρώτον, να λαμβάνεται υπόψη η πιο πρόσφατη αξιολόγηση των στατιστικών πληροφοριών και, επομένως, να επιτυγχάνεται βελτίωση της ποιότητας, και κατά δεύτερον, να διασφαλίζεται όσο το δυνατό περισσότερο η συμφωνία μεταξύ των αντίστοιχων μεγεθών του ισοζυγίου πληρωμών για καθεμία από τις διαφορετικές συχνότητες.

*Άρθρο 7*

**Απλοποιημένη διαδικασία τροποποίησης**

Λαμβάνοντας υπόψη τις απόψεις της επιτροπής στατιστικής, η εκτελεστική επιτροπή της ΕΚΤ έχει το δικαίωμα να επιφέρει τεχνικές τροποποιήσεις στα παραρτήματα της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, υπό την προϋπόθεση ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν μεταβάλλουν το βασικό εννοιολογικό πλαίσιο και δεν επηρεάζουν το φόρτο εργασίας των μονάδων παροχής στοιχείων στα κράτη μέλη.

*Άρθρο 8*

**Κατάργηση**

Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2003/7 καταργείται.

*Άρθρο 9*

**Έναρξη ισχύος**

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να ισχύει την 1η Σεπτεμβρίου 2004.

*Άρθρο 10*

**Αποδέκτες**

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται στις ΕθνΚΤ των συμμετεχόντων κρατών μελών.

Φρανκφούρτη, 16 Ιουλίου 2004.

*Για το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ*

*Ο πρόεδρος της ΕΚΤ*

Jean-Claude TRICHET

*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I*

**Στατιστικές απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας**

1. **Στατιστικά στοιχεία ισοζυγίου πληρωμών**

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) απαιτεί την παροχή των στατιστικών στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών με δύο συχνότητες, μηνιαίως και τριμηνιαίως, για τις αντίστοιχες ημερολογιακές περιόδους αναφοράς. Η κατάρτιση των ετήσιων στοιχείων γίνεται με πρόσθεση των τριμηνιαίων στοιχείων που υποβάλλουν τα κράτη μέλη για το αντίστοιχο έτος. Τα στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών θα πρέπει να συμφωνούν όσο το δυνατό περισσότερο με τα υπόλοιπα στατιστικά στοιχεία που παρέχονται για την άσκηση της νομισματικής πολιτικής.

1.1. *Στατιστικά στοιχεία μηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών*

Σκοπός

Σκοπός του μηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ είναι η απεικόνιση των κύριων μεγεθών που επιδρούν στις νομισματικές συνθήκες και τις αγορές συναλλάγματος (βλέπε παράρτημα II πίνακας 1).

Απαιτήσεις

Η καταλληλότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ αποτελεί βασική προϋπόθεση.

Λαμβάνοντας υπόψη τη σύντομη προθεσμία παροχής των στοιχείων του μηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών, τον ιδιαίτερα συγκεντρωτικό τους χαρακτήρα και τη χρήση τους για τους σκοπούς της νομισματικής πολιτικής και των πράξεων συναλλάγματος, η ΕΚΤ επιτρέπει, σε ορισμένο βαθμό και όπου αυτό είναι αναπόφευκτο, την παρέκκλιση από τα διεθνή πρότυπα (βλέπε άρθρο 2 παράγραφος 3 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής). Δεν απαιτείται καταγραφή των στοιχείων αποκλειστικά σε δεδουλευμένη βάση ή με βάση τις συναλλαγές. Κατόπιν συμφωνίας με την ΕΚΤ, οι εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕθνΚΤ) μπορούν να παρέχουν στοιχεία για το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και το ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών με βάση το διακανονισμό. Η ΕΚΤ θα δέχεται την υποβολή εκτιμήσεων ή προσωρινών στοιχείων, όπου αυτό απαιτείται για την τήρηση της προθεσμίας.

Για κάθε γενική κατηγορία συναλλαγών απαιτείται ο διαχωρισμός των απαιτήσεων από τις υποχρεώσεις (ή, προκειμένου για τα μεγέθη του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, των πιστώσεων από τις χρεώσεις). Για το λόγο αυτό απαιτείται εν γένει από τις ΕθνΚΤ, όσον αφορά τις εξωτερικές συναλλαγές, να διαχωρίζουν τις συναλλαγές με κατοίκους άλλων κρατών μελών της ζώνης του ευρώ από τις συναλλαγές εκτός της ζώνης του ευρώ. Οι ΕθνΚΤ ανταποκρίνονται στην υποχρέωση αυτή με συνέπεια.

Κάθε φορά που η σύνθεση της ζώνης του ευρώ μεταβάλλεται οι ΕθνΚΤ υποχρεούνται να αντικατοπτρίζουν τη μεταβολή αυτή στον ορισμό της σύνθεσης της ζώνης του ευρώ από την ημερομηνία της θέσης της σε εφαρμογή. Οι ΕθνΚΤ των κρατών μελών της ζώνης του ευρώ πριν από τη μεταβολή της σύνθεσής της, καθώς και εκείνες των νέων συμμετεχόντων κρατών μελών, απαιτείται να παρέχουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις σχετικά με τα ιστορικά στοιχεία που καλύπτουν τη διευρυμένη ζώνη του ευρώ.

Προκειμένου να καθίσταται δυνατή στον τομέα των επενδύσεων χαρτοφυλακίου η κατάρτιση έγκυρων συγκεντρωτικών στοιχείων σχετικά με τη ζώνη του ευρώ σε μηνιαία βάση, απαιτείται ο διαχωρισμός μεταξύ των συναλλαγών επί τίτλων που έχουν εκδοθεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ και των συναλλαγών επί τίτλων που έχουν εκδοθεί από μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ.

Τα στατιστικά στοιχεία για την καθαρή κίνηση των συναλλαγών επί απαιτήσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ καταρτίζονται με συγκέντρωση των υποβληθέντων στοιχείων για την καθαρή κίνηση των συναλλαγών επί τίτλων που έχουν εκδοθεί από μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ. Τα στατιστικά στοιχεία για την καθαρή κίνηση των συναλλαγών επί υποχρεώσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ καταρτίζονται με ενοποίηση της καθαρής κίνησης των συναλλαγών επί των συνολικών εθνικών υποχρεώσεων και της καθαρής κίνησης των συναλλαγών επί των τίτλων που έχουν εκδοθεί και αγοραστεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ.

Ανάλογη απαίτηση παροχής στοιχείων και μέθοδος κατάρτισης των συγκεντρωτικών στοιχείων ισχύουν για το εισόδημα από επενδύσεις χαρτοφυλακίου.

Για τους σκοπούς της νομισματικής απεικόνισης του ισοζυγίου πληρωμών οι ΕθνΚΤ απαιτείται να υποβάλλουν στοιχεία αναλυόμενα κατά θεσμικό τομέα. Η ανάλυση κατά τομέα όσον αφορά το μηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών έχει ως ακολούθως:

— για τις άμεσες επενδύσεις: i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) και ii) λοιποί τομείς,

— για τις απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου: i) νομισματικές αρχές, ii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) και iii) μη-ΝΧΙ,

— για τις λοιπές επενδύσεις: i) νομισματικές αρχές, ii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών), iii) γενική κυβέρνηση και iv) λοιποί τομείς.

Για τους σκοπούς της κατάρτισης του ισοζυγίου πληρωμών με ανάλυση κατά τομέα, μέσω της οποίας θα είναι δυνατή η παραγωγή της νομισματικής απεικόνισης, θα απαιτείται από τις ΕθνΚΤ να παρέχουν, από την ημερομηνία που ορίζεται στον πίνακα 13 του παραρτήματος ΙΙ της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, στοιχεία για την καθαρή κίνηση συναλλαγών επί τίτλων επενδύσεων χαρτοφυλακίου που έχουν εκδοθεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ, αναλυόμενα κατά θεσμικό τομέα του εκδότη. Επίσης, οι υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου θα περιλαμβάνουν ανάλυση κατά θεσμικό τομέα του εγχώριου εκδότη.

Στη συνέχεια, τα στατιστικά στοιχεία της καθαρής κίνησης των συναλλαγών επί υποχρεώσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ, αναλυόμενα κατά τομέα, καταρτίζονται με ενοποίηση των καθαρών συνολικών εθνικών υποχρεώσεων των αντίστοιχων τομέων και της αντίστοιχης καθαρής κίνησης συναλλαγών επί τίτλων που έχουν εκδοθεί και αγοραστεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ.

Αρχίζοντας το Μάρτιο του 2008 με τις συναλλαγές του Ιανουαρίου του 2008, οι ΕθνΚΤ (και, ανάλογα με την περίπτωση, άλλες αρμόδιες εθνικές αρχές) συλλέγουν στοιχεία για τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου με βάση ένα από τα μοντέλα του πίνακα του παραρτήματος VI.

1.2. *Στατιστικά στοιχεία τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών*

Σκοπός

Σκοπός του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ είναι η παροχή λεπτομερέστερων στοιχείων, τα οποία επιτρέπουν την περαιτέρω ανάλυση των εξωτερικών συναλλαγών. Τα εν λόγω στατιστικά στοιχεία χρησιμοποιούνται, κυρίως, στην κατάρτιση των τομεακών λογαριασμών και του ισοζυγίου χρηματοοικονομικών συναλλαγών της ζώνης του ευρώ και στην από κοινού δημοσίευση του ισοζυγίου πληρωμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης/ζώνης του ευρώ σε συνεργασία με την Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (Eurostat).

Απαιτήσεις

Τα στατιστικά στοιχεία του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών συμφωνούν όσο το δυνατό περισσότερο με τα διεθνή πρότυπα (βλέπε άρθρο 2 παράγραφος 3 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής). Η απαιτούμενη ανάλυση των στατιστικών στοιχείων του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών παρουσιάζεται στον πίνακα 2 του παραρτήματος ΙΙ. Το παράρτημα ΙΙΙ περιλαμβάνει εναρμονισμένες έννοιες και ορισμούς του λογαριασμού κίνησης κεφαλαίων και του ισοζυγίου χρηματοοικονομικών συναλλαγών.

Η ανάλυση του τριμηνιαίου ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών είναι παρόμοια με εκείνη που απαιτείται για τα μηνιαία στοιχεία. Ωστόσο, για το εισόδημα απαιτείται λεπτομερέστερη ανάλυση σε τριμηνιαία βάση.

Όσον αφορά τις απαιτήσεις παροχής στοιχείων για τις λοιπές επενδύσεις του ισοζυγίου χρηματοοικονομικών συναλλαγών, η ΕΚΤ ακολουθεί το Εγχειρίδιο Ισοζυγίου Πληρωμών του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ) (πέμπτη έκδοση, εφεξής «BPM5»). Η παρουσίαση της ανάλυσης διαφοροποιείται (δηλαδή, δίνεται προτεραιότητα στον τομέα). Η νέα, κατά τομέα ανάλυση είναι, πάντως, συμβατή με εκείνη του BPM5, όπου δίδεται προτεραιότητα στην ανάλυση κατά χρηματοδοτικό μέσο. Νόμισμα και καταθέσεις διαχωρίζονται από δάνεια και λοιπές επενδύσεις, όπως και στην παρουσίαση του BPM5.

Όσον αφορά τα στατιστικά στοιχεία του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών, απαιτείται από τις ΕθνκΤ να διακρίνουν μεταξύ των συναλλαγών με συμμετέχοντα κράτη μέλη και όλων των λοιπών εξωτερικών συναλλαγών. Όπως και στην περίπτωση των μηνιαίων στοιχείων, στα τριμηνιαία στοιχεία των επενδύσεων χαρτοφυλακίου απαιτείται διαχωρισμός των συναλλαγών επί τίτλων που έχουν εκδοθεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ από τις συναλλαγές επί τίτλων που έχουν εκδοθεί από μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ. Τα στατιστικά στοιχεία για την καθαρή κίνηση των συναλλαγών επί απαιτήσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ καταρτίζονται με συγκέντρωση των υποβληθέντων στοιχείων για την καθαρή κίνηση των συναλλαγών επί τίτλων που έχουν εκδοθεί από μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ. Η καθαρή κίνηση των συναλλαγών επί υποχρεώσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ καταρτίζεται με ενοποίηση της καθαρής κίνησης των συναλλαγών επί των συνολικών εθνικών υποχρεώσεων και της καθαρής κίνησης των συναλλαγών επί των τίτλων που έχουν εκδοθεί και αγοραστεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ.

Ανάλογη απαίτηση παροχής στοιχείων και μέθοδος κατάρτισης των συγκεντρωτικών στοιχείων ισχύουν για το εισόδημα από επενδύσεις χαρτοφυλακίου.

Όσον αφορά τις άμεσες επενδύσεις απαιτείται από τις ΕθνΚΤ να υποβάλλουν τριμηνιαία ανάλυση κατά τομέα ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών)/μη-ΝΧΙ. Όσον αφορά τις απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου και τις λοιπές επενδύσεις, η ανάλυση των παρεχόμενων στοιχείων με κριτήριο τους θεσμικούς τομείς ακολουθεί τα τυποποιημένα στοιχεία του ΔΝΤ και περιλαμβάνει i) νομισματικές αρχές, ii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών), iii) γενική κυβέρνηση και iv) λοιπούς τομείς.

Όσον αφορά την κατάρτιση των στατιστικών στοιχείων της καθαρής κίνησης συναλλαγών επί υποχρεώσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ κατά τομέα εκδότη κατοίκου της ζώνης του ευρώ, οι απαιτήσεις που ισχύουν για την παροχή τριμηνιαίων στοιχείων είναι παρόμοιες με εκείνες που ισχύουν για το μηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών.

Όσον αφορά το ισοζύγιο πληρωμών της ζώνης του ευρώ, απαιτείται η ανά τρίμηνο υποβολή στοιχείων δεδουλευμένου εισοδήματος από επενδύσεις. Σύμφωνα και με το Σύστημα Εθνικών Λογαριασμών, το BPM5 συνιστά την καταγραφή των τόκων σε δεδουλευμένη βάση. Η απαίτηση αυτή επηρεάζει τόσο το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών (εισόδημα από επενδύσεις), όσο και το ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών.

2. **Πρότυπο διεθνών διαθεσίμων**

Σκοπός

Το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων είναι μία μηνιαία κατάσταση των συναλλαγματικών διαθεσίμων, των λοιπών στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα και των υποχρεώσεων που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα, που βρίσκονται στην κατοχή των ΕθνΚΤ και της ΕΚΤ. Η παρουσίασή του ευθυγραμμίζεται με το κοινό πρότυπο του ΔΝΤ και της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (ΤΔΔ) με την ονομασία «International Reserves and foreign Currency Liquidity template». Οι πληροφορίες αυτές συμπληρώνουν τα δεδομένα για τα συναλλαγματικά διαθέσιμα που περιλαμβάνονται στα στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ.

Απαιτήσεις

Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της ζώνης του ευρώ περιλαμβάνουν υψηλής ρευστότητας, εμπορεύσιμες και υψηλής φερεγγυότητας απαιτήσεις της ΕΚΤ («συγκεντρωμένα συναλλαγματικά διαθέσιμα») και των ΕθνΚΤ («μη συγκεντρωμένα συναλλαγματικά διαθέσιμα») έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ, οι οποίες εκφράζονται σε ξένο νόμισμα (δηλαδή σε νομίσματα εκτός του ευρώ), χρυσό, συναλλαγματικές θέσεις στο ΔΝΤ και ειδικά τραβηκτικά δικαιώματα. Είναι επίσης δυνατό να περιλαμβάνουν θέσεις σε χρηματοοικονομικά παράγωγα. Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα καταρτίζονται σε ακαθάριστη βάση, χωρίς συμψηφισμό των υποχρεώσεων που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα. Η ανάλυση των στοιχείων που απαιτείται να παρέχουν οι ΕθνΚΤ παρουσιάζεται στο παράρτημα ΙΙ πίνακας 3 τμήμα Ι.Α.

Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα στοιχεία ενεργητικού του Ευρωσυστήματος που δεν περιλαμβάνονται σε αυτόν τον ορισμό, δηλαδή i) οι απαιτήσεις έναντι κατοίκων της ζώνης του ευρώ και ii) οι απαιτήσεις έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ, οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια ρευστότητας, εμπορευσιμότητας και φερεγγυότητας, περιλαμβάνονται στα «λοιπά στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα» του προτύπου διεθνών διαθεσίμων (παράρτημα ΙΙ πίνακας 3 τμήμα Ι.Β).

Οι απαιτήσεις σε ευρώ έναντι μη κατοίκων και τα υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα των κυβερνήσεων των συμμετεχόντων κρατών μελών δεν θεωρούνται συναλλαγματικά διαθέσιμα. Τα εν λόγω ποσά καταγράφονται ως «λοιπές επενδύσεις», εάν αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ.

Επιπλέον, τα στοιχεία σχετικά με την προκαθορισμένη και ενδεχόμενη βραχυπρόθεσμη καθαρή διαρροή από το Ευρωσύστημα συναλλαγματικών διαθεσίμων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα του Ευρωσυστήματος, τα οποία αποκαλούνται «υποχρεώσεις που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα», πρέπει να υποβάλλονται σύμφωνα με το παράρτημα ΙΙ πίνακας 3 τμήματα ΙΙ έως IV.

3. **Στατιστικά στοιχεία διεθνούς επενδυτικής θέσης**

Σκοπός

Η διεθνής επενδυτική θέση είναι μία κατάσταση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων έναντι του εξωτερικού, που αφορούν το σύνολο της ζώνης του ευρώ, η οποία εξυπηρετεί τους σκοπούς της ανάλυσης της νομισματικής πολιτικής και της αγοράς συναλλάγματος. Συγκεκριμένα, χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της εξωτερικής ευπάθειας των κρατών μελών και στην παρακολούθηση των εξελίξεων όσον αφορά τα ρευστά διαθέσιμα των τομέων που κατέχουν το χρήμα. Οι αντλούμενες στατιστικές πληροφορίες είναι καθοριστικής σημασίας για την κατάρτιση του λογαριασμού «υπόλοιπος κόσμος» του τριμηνιαίου ισοζυγίου χρηματοοικονομικών συναλλαγών της ζώνης του ευρώ, ενώ μπορεί επίσης να χρησιμοποιούνται υποβοηθητικά στην κατάρτιση των ροών του ισοζυγίου πληρωμών.

Απαιτήσεις

Η ΕΚΤ απαιτεί την υποβολή των στατιστικών στοιχείων της διεθνούς επενδυτικής θέσης σε τριμηνιαία και ετήσια βάση σε σχέση με τα υπόλοιπα του τέλους περιόδου.

Τα στοιχεία της διεθνούς επενδυτικής θέσης συμφωνούν όσο το δυνατό περισσότερο με τα διεθνή πρότυπα (βλέπε άρθρο 2 παράγραφος 3 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής). Η ΕΚΤ καταρτίζει τη διεθνή επενδυτική θέση για το σύνολο της ζώνης του ευρώ. Η ανάλυση της διεθνούς επενδυτικής θέσης για τη ζώνη του ευρώ παρουσιάζεται στον πίνακα 4 του παραρτήματος ΙΙ.

Η διεθνής επενδυτική θέση απεικονίζει τα χρηματοοικονομικά υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου αναφοράς, αποτιμώμενα σε τιμές τέλους περιόδου. Μεταβολές στην αξία των υπολοίπων είναι δυνατό να οφείλονται στους ακόλουθους παράγοντες. Πρώτον, μέρος των μεταβολών της αξίας στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς οφείλεται σε χρηματοοικονομικές συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί και έχουν καταγραφεί στο ισοζύγιο πληρωμών. Δεύτερον, μέρος των μεταβολών των θέσεων στην αρχή και στο τέλος δεδομένης περιόδου οφείλεται σε μεταβολές των τιμών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που καταγράφονται. Τρίτον, στην περίπτωση που τα υπόλοιπα εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από τη λογιστική μονάδα που χρησιμοποιείται στην κατάρτιση της διεθνούς επενδυτικής θέσης, οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι άλλων νομισμάτων θα επηρεάσουν επίσης τις αξίες. Τέλος, όποιες άλλες μεταβολές δεν οφείλονται στους προαναφερθέντες παράγοντες θα θεωρείται ότι οφείλονται σε «λοιπές διορθώσεις».

Για να επιτυγχάνεται πλήρης συμφωνία των χρηματοοικονομικών ροών και υπολοίπων της ζώνης του ευρώ απαιτείται να καταγράφονται χωριστά οι μεταβολές αξίας που οφείλονται σε μεταβολές τιμών, συναλλαγματικών ισοτιμιών και σε λοιπές διορθώσεις.

Το πεδίο της διεθνούς επενδυτικής θέσης θα πρέπει να προσεγγίζει όσο το δυνατό περισσότερο εκείνο των ροών του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών. Οι έννοιες, οι ορισμοί και οι αναλύσεις ευθυγραμμίζονται με τις χρησιμοποιούμενες στην κατάρτιση των ροών του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών. Στο βαθμό που είναι δυνατό, τα στοιχεία της διεθνούς επενδυτικής θέσης θα πρέπει να συμφωνούν με άλλα στατιστικά στοιχεία, όπως τα στοιχεία της νομισματικής και τραπεζικής στατιστικής, τους χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς και τους εθνικούς λογαριασμούς.

Όσον αφορά το μηνιαίο και τριμηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών και προκειμένου για τα στατιστικά στοιχεία της διεθνούς επενδυτικής τους θέσης, απαιτείται από τις ΕθνΚΤ να διαχωρίζουν τα διαθέσιμα έναντι συμμετεχόντων κρατών μελών από όλες τις υπόλοιπες εξωτερικές θέσεις. Στους λογαριασμούς επενδύσεων χαρτοφυλακίου απαιτείται διαχωρισμός των διακρατούμενων τίτλων που έχουν εκδοθεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ από τους τίτλους που έχουν εκδοθεί από μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ. Τα στατιστικά στοιχεία για τις καθαρές απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ καταρτίζονται με συγκέντρωση των υποβληθέντων στοιχείων για τις καθαρές απαιτήσεις από τίτλους που έχουν εκδοθεί από μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ. Τα στατιστικά στοιχεία για τις καθαρές υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ καταρτίζονται με ενοποίηση των καθαρών συνολικών εθνικών υποχρεώσεων και του καθαρού υπολοίπου των διακρατούμενων τίτλων που έχουν εκδοθεί και αγοραστεί από κατοίκους της ζώνης του ευρώ.

Όσον αφορά τις «άμεσες επενδύσεις», τις «απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου» και τις «λοιπές επενδύσεις», οι ΕθνΚΤ απαιτείται να υποβάλλουν στοιχεία για τα τριμηνιαία και τα ετήσια διαθέσιμα με την ίδια, κατά τομέα ανάλυση που ισχύει και για τις ροές του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών.

Προκειμένου η ΕΚΤ να καταρτίζει τις καθαρές απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ με ανάλυση κατά τομέα, οι στατιστικές απαιτήσεις που επιβάλλονται στις ΕθνΚΤ όσον αφορά τα στοιχεία για τη διεθνή επενδυτική θέση ταυτίζονται με εκείνες που ισχύουν για τις ροές του ισοζυγίου πληρωμών, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 2 παράγραφος 6 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου στο πλαίσιο της διεθνούς επενδυτικής θέσης καταρτίζονται αποκλειστικά με βάση τα στοιχεία υπολοίπων.

Από το τέλος Μαρτίου του 2008 οι ΕθνΚΤ (και, ανάλογα με την περίπτωση, άλλες αρμόδιες εθνικές αρχές) συλλέγουν, ανά τίτλο, στοιχεία τουλάχιστον για τα τριμηνιαία υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου με βάση ένα από τα μοντέλα του πίνακα του παραρτήματος VI.

*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II*

**ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ**

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

**Μηνιαίες εθνικές συνεισφορές στοιχείων για το ισοζύγιο πληρωμών της ζώνης του ευρώ** [1]

| | Πίστωση | Χρέωση | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| I. **Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών** | | | |
| Αγαθά | εκτός | εκτός | εκτός |
| Υπηρεσίες | εκτός | εκτός | εκτός |
| Εισοδήματα | | | |
| Αμοιβές-μισθοί | εκτός | εκτός | εκτός |
| Εισόδημα από επενδύσεις | | | |
| — Άμεσες επενδύσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| — Επενδύσεις χαρτοφυλακίου | εκτός | | σε εθνικό επίπεδο |
| — Λοιπές επενδύσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| Τρέχουσες μεταβιβάσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| II. **Κίνηση κεφαλαίων** | εκτός | εκτός | εκτός |
| | Καθαρές απαιτήσεις | Καθαρές υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
| III. **Ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών** | | | |
| Άμεσες επενδύσεις | | | εκτός |
| Στο εξωτερικό | | | εκτός |
| — Μετοχικοί τίτλοι | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| — Επανεπενδυθέντα κέρδη | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| — Λοιπά κεφάλαια | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| Στην αναγγέλλουσα οικονομία | | | εκτός |
| — Μετοχικοί τίτλοι | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| — Επανεπενδυθέντα κέρδη | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| — Λοιπά κεφάλαια | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |

| | Καθαρές απαιτήσεις | Καθαρές υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| Επενδύσεις χαρτοφυλακίου [2] | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| Μετοχικοί τίτλοι | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | — | |
| ii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) Μη-ΝΧΙ | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | — | |
| ii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) Μη-ΝΧΙ | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | — | |
| ii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) Μη-ΝΧΙ | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| Χρηματοοικονομικά παράγωγα | | | σε εθνικό επίπεδο |
| Λοιπές επενδύσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| Νομισματικές αρχές | εκτός | εκτός | |
| Γενική κυβέρνηση | εκτός | εκτός | |
| Εκ των οποίων: | | | |
| Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | εκτός | |
| — Μακροπρόθεσμες | εκτός | εκτός | |
| — Βραχυπρόθεσμες | εκτός | εκτός | |
| Λοιποί τομείς | εκτός | εκτός | |
| Εκ των οποίων: | | | |
| Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| Συναλλαγματικά διαθέσιμα | εκτός | | |

(1) «εκτός»: αναφέρεται στις συναλλαγές με μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ (προκειμένου για τις απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου και το συναφές εισόδημα, ο όρος αναφέρεται στον τόπο κατοικίας των εκδοτών).
«εντός»: αναφέρεται στις συναλλαγές μεταξύ διαφορετικών κρατών μελών της ζώνης του ευρώ.
«σε εθνικό επίπεδο»: αναφέρεται στο σύνολο των διασυνοριακών συναλλαγών κατοίκων ενός συμμετέχοντος κράτους μέλους (χρησιμοποιείται μόνο σε σχέση με τις υποχρεώσεις στους λογαριασμούς επενδύσεων χαρτοφυλακίου και το καθαρό υπόλοιπο των λογαριασμών χρηματοοικονομικών παραγώγων).

(2) Ανάλυση κατά τομέα με βάση: i) τους κατόχους της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εκτός της ζώνης του ευρώ, και ii) τους εκδότες της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις και υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εντός της ζώνης του ευρώ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2

**Τριμηνιαίες εθνικές συνεισφορές στοιχείων για το ισοζύγιο πληρωμών της ζώνης του ευρώ** [1]

| | Πίστωση | Χρέωση | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| I. **Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών** | | | |
| Αγαθά | εκτός | εκτός | εκτός |
| Υπηρεσίες | εκτός | εκτός | εκτός |
| Εισοδήματα | | | |
| Αμοιβές-μισθοί | εκτός | εκτός | εκτός |
| Εισόδημα από επενδύσεις | | | |
| — Άμεσες επενδύσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| — Εισόδημα από μετοχικούς τίτλους | εκτός | εκτός | εκτός |
| — Εισόδημα από χρεόγραφα (τόκοι) | εκτός | εκτός | εκτός |
| — Επενδύσεις χαρτοφυλακίου | εκτός | | σε εθνικό επίπεδο |
| — Εισόδημα από μετοχικούς τίτλους (μερίσματα) | εκτός | | σε εθνικό επίπεδο |
| — Εισόδημα από χρεόγραφα (τόκοι) | εκτός | | σε εθνικό επίπεδο |
| Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός | | σε εθνικό επίπεδο |
| Μέσα χρηματαγοράς | εκτός | | σε εθνικό επίπεδο |
| — Λοιπές επενδύσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| Τρέχουσες μεταβιβάσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| II. **Κίνηση κεφαλαίων** | εκτός | εκτός | εκτός |
| | Καθαρές απαιτήσεις | Καθαρές υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
| III. **Ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών** | | | |
| Άμεσες επενδύσεις | | | εκτός |
| Στο εξωτερικό | | | εκτός |
| — Μετοχικοί τίτλοι | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| — Επανεπενδυθέντα κέρδη | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| — Λοιπά κεφάλαια | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| Στην αναγγέλλουσα οικονομία | | | εκτός |
| — Μετοχικοί τίτλοι | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |

| | Καθαρές απαιτήσεις | Καθαρές υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| — Επανεπενδυθέντα κέρδη | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| — Λοιπά κεφάλαια | | | εκτός |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | εκτός |
| ii) Λοιποί τομείς | | | εκτός |
| Επενδύσεις χαρτοφυλακίου [2] | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| Μετοχικοί τίτλοι | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | — | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | — | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| Χρηματοοικονομικά παράγωγα | | | σε εθνικό επίπεδο |
| i) Νομισματικές αρχές | | | σε εθνικό επίπεδο |
| ii) Γενική κυβέρνηση | | | σε εθνικό επίπεδο |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | | σε εθνικό επίπεδο |
| iv) Λοιποί τομείς | | | σε εθνικό επίπεδο |
| Λοιπές επενδύσεις | εκτός | εκτός | εκτός |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός | εκτός | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |

| | Καθαρές απαιτήσεις | Καθαρές υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός | εκτός | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| Συναλλαγματικά διαθέσιμα | εκτός | | |
| Νομισματικός χρυσός | εκτός | | |
| ΕΤΔ | εκτός | | |
| Αποθεματική θέση στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) | εκτός | | |
| Συνάλλαγμα | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Σε νομισματικές αρχές | εκτός | | |
| — Σε ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | | |
| — Τίτλοι | εκτός | | |
| — Μετοχές | εκτός | | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός | | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός | | |
| — Χρηματοοικονομικά παράγωγα | εκτός | | |
| Λοιπές απαιτήσεις | εκτός | | |

([1]) «εκτός»: αναφέρεται στις συναλλαγές με μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ (προκειμένου για τις απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου και το συναφές εισόδημα, ο όρος αναφέρεται στον τόπο κατοικίας των εκδοτών).
«εντός»: αναφέρεται στις συναλλαγές μεταξύ διαφορετικών κρατών μελών της ζώνης του ευρώ.
«σε εθνικό επίπεδο»: αναφέρεται στο σύνολο των διασυνοριακών συναλλαγών κατοίκων ενός συμμετέχοντος κράτους μέλους (χρησιμοποιείται μόνο σε σχέση με τις υποχρεώσεις στους λογαριασμούς επενδύσεων χαρτοφυλακίου και το καθαρό υπόλοιπο των λογαριασμών χρηματοοικονομικών παραγώγων).

([2]) Ανάλυση κατά τομέα με βάση: i) τους κατόχους της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εκτός της ζώνης του ευρώ, και ii) τους εκδότες της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις και υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εντός της ζώνης του ευρώ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3

**Μηνιαία διεθνή διαθέσιμα του Ευρωσυστήματος· υποχρεώσεις της ζώνης του ευρώ που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα**

I. *Επίσημα συναλλαγματικά διαθέσιμα και λοιπά στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα (κατά προσέγγιση αγοραία τιμή)*

A. **Επίσημα συναλλαγματικά διαθέσιμα**

1) Συνάλλαγμα (σε μετατρέψιμα ξένα νομίσματα)

α) Τίτλοι, εκ των οποίων:

— ο εκδότης έχει την έδρα του εντός της ζώνης του ευρώ

β) Σύνολο νομίσματος και καταθέσεων σε:

i) λοιπές ΕθνΚΤ, Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (ΤΔΔ) και ΔΝΤ

ii) τράπεζες με έδρα εντός της ζώνης του ευρώ και τόπο εγκατάστασης στο εξωτερικό

iii) τράπεζες με έδρα και τόπο εγκατάστασης εκτός της ζώνης του ευρώ

2) Αποθεματική θέση στο ΔΝΤ

3) ΕΤΔ

4) Χρυσός (συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων σε χρυσό και των πράξεων ανταλλαγής χρυσού)

5) Λοιπά συναλλαγματικά διαθέσιμα

α) Χρηματοοικονομικά παράγωγα

β) Δάνεια σε μη κατοίκους που δεν συνιστούν τραπεζικά ιδρύματα

γ) Λοιπά

B. **Λοιπά στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα**

α) Τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στα επίσημα συναλλαγματικά διαθέσιμα

β) Καταθέσεις που δεν περιλαμβάνονται στα επίσημα συναλλαγματικά διαθέσιμα

γ) Δάνεια που δεν περιλαμβάνονται στα επίσημα συναλλαγματικά διαθέσιμα

δ) Χρηματοοικονομικά παράγωγα που δεν περιλαμβάνονται στα επίσημα συναλλαγματικά διαθέσιμα

ε) Χρυσός που δεν περιλαμβάνεται στα επίσημα συναλλαγματικά διαθέσιμα

στ) Λοιπά

II. *Προκαθορισμένη βραχυπρόθεσμη καθαρή διαρροή στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα (ονομαστική αξία)*

| | | Ανάλυση κατά διάρκεια (εναπομένουσα διάρκεια, κατά περίπτωση) | | |
|---|---|---|---|---|
| | Σύνολο | Έως 1 μήνα | Άνω του 1 μηνός και έως 3 μήνες | Άνω των 3 μηνών και έως 1 έτος |
| 1. **Δάνεια σε ξένο νόμισμα, τίτλοι και καταθέσεις** | | | | |
| — Εκροές (–) Αρχικό κεφάλαιο | | | | |
| Τόκοι | | | | |
| — Εισροές (+) Αρχικό κεφάλαιο | | | | |
| Τόκοι | | | | |
| 2. **Συγκεντρωτικές ελλειμματικές και πλεονασματικές θέσεις επί προθεσμιακών συμβάσεων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε ξένα νομίσματα έναντι του εγχώριου νομίσματος (συμπεριλαμβανομένου του προθεσμιακού σκέλους των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων)** | | | | |
| α) Ελλειμματικές θέσεις (–) | | | | |
| β) Πλεονασματικές θέσεις (+) | | | | |

| | | Ανάλυση κατά διάρκεια (εναπομένουσα διάρκεια, κατά περίπτωση) | | |
|---|---|---|---|---|
| | Σύνολο | Έως 1 μήνα | Άνω του 1 μηνός και έως 3 μήνες | Άνω των 3 μηνών και έως 1 έτος |
| 3. **Λοιπά (διευκρινίστε)** | | | | |
| — Εκροές που σχετίζονται με συμφωνίες επαναγοράς (–) | | | | |
| — Εισροές που σχετίζονται με συμφωνίες επαναπώλησης (+) | | | | |
| — Εμπορικές πιστώσεις (–) | | | | |
| — Εμπορικές πιστώσεις (+) | | | | |
| — Λοιποί πληρωτέοι λογαριασμοί (–) | | | | |
| — Λοιποί εισπρακτέοι λογαριασμοί (+) | | | | |

III. *Ενδεχόμενη βραχυπρόθεσμη καθαρή διαρροή στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα (ονομαστική αξία)*

| | | Ανάλυση κατά διάρκεια (εναπομένουσα διάρκεια, κατά περίπτωση) | | |
|---|---|---|---|---|
| | Σύνολο | Έως 1 μήνα | Άνω του 1 μηνός και έως 3 μήνες | Άνω των 3 μηνών και έως 1 έτος |
| 1. **Ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα** | | | | |
| α) Εγγυήσεις υπό μορφή ενεχύρου που καλύπτουν χρέος πληρωτέο εντός 1 έτους | | | | |
| β) Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις | | | | |
| 2. **Τίτλοι σε ξένο νόμισμα εκδοθέντες με ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης (ομόλογα με δικαίωμα πώλησης)** | | | | |
| 3.1. **Αχρησιμοποίητα, χωρίς περιορισμούς πιστωτικά όρια που παρέχονται από:** | | | | |
| α) Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές, ΤΔΔ, ΔΝΤ και λοιπούς διεθνείς οργανισμούς | | | | |
| — Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές (+) | | | | |
| — ΤΔΔ (+) | | | | |
| — ΔΝΤ (+) | | | | |
| β) Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα στην αναγγέλλουσα χώρα (+) | | | | |
| γ) Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα εκτός της αναγγέλλουσας χώρας (+) | | | | |
| 3.2. **Αχρησιμοποίητα, χωρίς περιορισμούς πιστωτικά όρια που παρέχονται σε:** | | | | |
| α) Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές, ΤΔΔ, ΔΝΤ και λοιπούς διεθνείς οργανισμούς | | | | |
| — Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές (–) | | | | |
| — ΤΔΔ (–) | | | | |
| — ΔΝΤ (–) | | | | |
| β) Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα στην αναγγέλλουσα χώρα (–) | | | | |
| γ) Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα εκτός της αναγγέλλουσας χώρας (–) | | | | |

| | | Ανάλυση κατά διάρκεια (εναπομένουσα διάρκεια, κατά περίπτωση) | | |
|---|---|---|---|---|
| | Σύνολο | Έως 1 μήνα | Άνω του 1 μηνός και έως 3 μήνες | Άνω των 3 μηνών και έως 1 έτος |
| 4. **Συγκεντρωτικές ελλειμματικές και πλεονασματικές θέσεις επί δικαιωμάτων προαίρεσης σε ξένα νομίσματα έναντι του εγχώριου νομίσματος** | | | | |
| α) Ελλειμματικές θέσεις | | | | |
| i) Αγορασθέντα δικαιώματα πώλησης | | | | |
| ii) Πωληθέντα δικαιώματα αγοράς | | | | |
| β) Πλεονασματικές θέσεις | | | | |
| i) Αγορασθέντα δικαιώματα αγοράς | | | | |
| ii) Πωληθέντα δικαιώματα πώλησης | | | | |
| **ΠΡΟΣ ΥΠΟΜΝΗΣΗ: Δικαιώματα προαίρεσης με εσωτερική αξία «in-the-money»** | | | | |
| 1) Σε τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες | | | | |
| α) Ελλειμματική θέση | | | | |
| β) Πλεονασματική θέση | | | | |
| 2) + 5 % (υποτίμηση κατά 5 %) | | | | |
| α) Ελλειμματική θέση | | | | |
| β) Πλεονασματική θέση | | | | |
| 3) – 5 % (ανατίμηση κατά 5 %) | | | | |
| α) Ελλειμματική θέση | | | | |
| β) Πλεονασματική θέση | | | | |
| 4) + 10 % (υποτίμηση κατά 10 %) | | | | |
| α) Ελλειμματική θέση | | | | |
| β) Πλεονασματική θέση | | | | |
| 5) – 10 % (ανατίμηση κατά 10 %) | | | | |
| α) Ελλειμματική θέση | | | | |
| β) Πλεονασματική θέση | | | | |
| 6) Λοιπά (διευκρινίστε) | | | | |
| α) Ελλειμματική θέση | | | | |
| β) Πλεονασματική θέση | | | | |

IV. *Στοιχεία προς υπόμνηση*

1) Υποβάλλονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκαίρως:

α) βραχυπρόθεσμο χρέος σε εγχώριο νόμισμα σε συνάρτηση με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες·

β) χρηματοδοτικά μέσα που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και διακανονίζονται με άλλους τρόπους (π.χ. σε εγχώριο νόμισμα)

— μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις:

i) ελλειμματικές θέσεις,

ii) πλεονασματικές θέσεις,

— λοιπά μέσα·

γ) ενεχυρασμένα στοιχεία ενεργητικού:

— περιλαμβανόμενα στα συναλλαγματικά διαθέσιμα,

— περιλαμβανόμενα στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα·

δ) τίτλοι που έχουν χορηγηθεί ως δάνειο και που αποτελούν αντικείμενο συμφωνίας επαναγοράς:

— τίτλοι που έχουν χορηγηθεί ως δάνειο ή αποτελούν αντικείμενο συμφωνίας επαναγοράς και περιλαμβάνονται στο τμήμα Ι,

— τίτλοι που έχουν χορηγηθεί ως δάνειο ή αποτελούν αντικείμενο συμφωνίας επαναγοράς, αλλά δεν περιλαμβάνονται στο τμήμα Ι,

— τίτλοι που έχουν ληφθεί ως δάνειο ή έχουν αποκτηθεί και περιλαμβάνονται στο τμήμα Ι,

— τίτλοι που έχουν ληφθεί ως δάνειο ή έχουν αποκτηθεί, αλλά δεν περιλαμβάνονται στο τμήμα Ι·

ε) απαιτήσεις από χρηματοοικονομικά παράγωγα (καθαρή θέση, με τις τιμές της αγοράς):

— προθεσμιακές συμβάσεις,

— συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,

— πράξεις ανταλλαγής,

— δικαιώματα προαίρεσης,

— λοιπά·

στ) παράγωγα προϊόντα (προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης) με εναπομένουσα διάρκεια άνω του ενός έτους, τα οποία υπόκεινται σε συμπληρωματικές καταβολές για την κάλυψη περιθωρίων:

— συγκεντρωτικές ελλειμματικές και πλεονασματικές θέσεις επί προθεσμιακών συμβάσεων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε ξένα νομίσματα έναντι του εγχώριου νομίσματος (συμπεριλαμβανομένου του προθεσμιακού σκέλους των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων):

i) ελλειμματικές θέσεις,

ii) πλεονασματικές θέσεις,

— συγκεντρωτικές ελλειμματικές και πλεονασματικές θέσεις επί δικαιωμάτων προαίρεσης σε ξένα νομίσματα έναντι του εγχώριου νομίσματος:

i) ελλειμματικές θέσεις:

— αγορασθέντα δικαιώματα πώλησης,

— πωληθέντα δικαιώματα αγοράς,

ii) πλεονασματικές θέσεις:

— αγορασθέντα δικαιώματα αγοράς,

— πωληθέντα δικαιώματα πώλησης.

2) Γνωστοποιούνται με μικρότερη συχνότητα (π.χ. μία φορά το έτος):

α) νομισματική σύνθεση των συναλλαγματικών διαθεσίμων (κατά ομάδα νομισμάτων):

— νομίσματα που περιλαμβάνονται στο καλάθι των ΕΤΔ,

— νομίσματα που δεν περιλαμβάνονται στο καλάθι των ΕΤΔ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4

**Τριμηνιαίες εθνικές συνεισφορές στοιχείων για τη διεθνή επενδυτική θέση της ζώνης του ευρώ** [1]

| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| I. **Άμεσες επενδύσεις** | | | εκτός |
| Στο εξωτερικό | εκτός | | |
| — Μετοχικοί τίτλοι και επανεπενδυθέντα κέρδη | εκτός | | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | | |
| ii) Λοιποί τομείς | εκτός | | |
| — Λοιπά κεφάλαια | εκτός | | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | | |
| ii) Λοιποί τομείς | εκτός | | |
| Στην αναγγέλλουσα οικονομία | | εκτός | |
| — Μετοχικοί τίτλοι και επανεπενδυθέντα κέρδη | | εκτός | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | εκτός | |
| ii) Λοιποί τομείς | | εκτός | |
| — Λοιπά κεφάλαια | | εκτός | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | εκτός | |
| ii) Λοιποί τομείς | | εκτός | |
| II. **Επενδύσεις χαρτοφυλακίου** [2] | | | |
| Μετοχικοί τίτλοι | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | — | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | — | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| III. **Χρηματοοικονομικά παράγωγα** | εκτός | εκτός | εκτός |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός | εκτός | εκτός |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός | εκτός | εκτός |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | εκτός | εκτός |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός | εκτός | εκτός |

| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| IV. **Λοιπές επενδύσεις** | εκτός | εκτός | εκτός |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός | εκτός | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός | εκτός | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| V. **Συναλλαγματικά διαθέσιμα** | εκτός | | |
| Νομισματικός χρυσός | εκτός | | |
| ΕΤΔ | εκτός | | |
| Αποθεματική θέση στο ΔΝΤ | εκτός | | |
| Συνάλλαγμα | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Σε νομισματικές αρχές | εκτός | | |
| — Σε ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | | |
| — Τίτλοι | εκτός | | |
| — Μετοχές | εκτός | | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός | | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός | | |
| — Χρηματοοικονομικά παράγωγα | εκτός | | |
| Λοιπές απαιτήσεις | εκτός | | |

([1]) «εκτός»: αναφέρεται στις θέσεις έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ (προκειμένου για τις απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου ο όρος αναφέρεται στον τόπο κατοικίας των εκδοτών).
«εντός»: αναφέρεται στις θέσεις μεταξύ διαφορετικών κρατών μελών της ζώνης του ευρώ.
«σε εθνικό επίπεδο»: αναφέρεται στο σύνολο των διασυνοριακών θέσεων κατοίκων ενός συμμετέχοντος κράτους μέλους (χρησιμοποιείται μόνο σε σχέση με τις υποχρεώσεις στους λογαριασμούς επενδύσεων χαρτοφυλακίου και το καθαρό υπόλοιπο των λογαριασμών χρηματοοικονομικών παραγώγων).

([2]) Ανάλυση κατά τομέα με βάση: i) τους κατόχους της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εκτός της ζώνης του ευρώ, και ii) τους εκδότες της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις και υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εντός της ζώνης του ευρώ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5

**Ετήσιες εθνικές συνεισφορές στοιχείων για τη διεθνή επενδυτική θέση της ζώνης του ευρώ** [1]

| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| I. **Άμεσες επενδύσεις** | | | εκτός |
| Στο εξωτερικό | εκτός | | |
| — Μετοχικοί τίτλοι και επανεπενδυθέντα κέρδη | εκτός | | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | | |
| ii) Λοιποί τομείς | εκτός | | |
| Εκ των οποίων: | | | |
| Υπόλοιπα μετοχικών τίτλων ξένων εισηγμένων εταιρειών (αγοραίες τιμές) | εκτός | | |
| Υπόλοιπα μετοχικών τίτλων ξένων μη εισηγμένων εταιρειών (λογιστικές αξίες) | εκτός | | |
| Στοιχείο προς υπόμνηση: | | | |
| Υπόλοιπα μετοχικών τίτλων ξένων εισηγμένων εταιρειών (λογιστικές αξίες) | εκτός | | |
| — Λοιπά κεφάλαια | εκτός | | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | | |
| ii) Λοιποί τομείς | εκτός | | |
| Στην αναγγέλλουσα οικονομία | | εκτός | |
| — Μετοχικοί τίτλοι και επανεπενδυθέντα κέρδη | | εκτός | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | εκτός | |
| ii) Λοιποί τομείς | | εκτός | |
| Εκ των οποίων: | | | |
| Υπόλοιπα μετοχικών τίτλων εισηγμένων εταιρειών της ζώνης του ευρώ (αγοραίες τιμές) | | εκτός | |
| Υπόλοιπα μετοχικών τίτλων μη εισηγμένων εταιρειών της ζώνης του ευρώ (λογιστικές αξίες) | | εκτός | |
| Στοχείο προς υπόμνηση: | | | |
| Υπόλοιπα μετοχικών τίτλων εισηγμένων εταιρειών της ζώνης του ευρώ (λογιστικές αξίες) | | εκτός | |
| — Λοιπά κεφάλαια | | εκτός | |
| i) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | | εκτός | |
| ii) Λοιποί τομείς | | εκτός | |
| II. **Επενδύσεις χαρτοφυλακίου** [2] | | | |
| Μετοχικοί τίτλοι | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | — | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | — | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |

| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο | |
| III. **Χρηματοοικονομικά παράγωγα** | εκτός | εκτός | εκτός |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός | εκτός | εκτός |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός | εκτός | εκτός |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | εκτός | εκτός |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός | εκτός | εκτός |
| IV. **Λοιπές επενδύσεις** | εκτός | εκτός | εκτός |
| i) Νομισματικές αρχές | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | εκτός | εκτός | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| iv) Λοιποί τομείς | εκτός | εκτός | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | εκτός | |
| — Δάνεια | εκτός | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | εκτός | εκτός | |
| V. **Συναλλαγματικά διαθέσιμα** | εκτός | | |
| Νομισματικός χρυσός | εκτός | | |
| ΕΤΔ | εκτός | | |
| Αποθεματική θέση στο ΔΝΤ | εκτός | | |
| Συνάλλαγμα | εκτός | | |

| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| — Νόμισμα και καταθέσεις | εκτός | | |
| — Σε νομισματικές αρχές | εκτός | | |
| — Σε ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | εκτός | | |
| — Τίτλοι | εκτός | | |
| — Μετοχές | εκτός | | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός | | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός | | |
| — Χρηματοοικονομικά παράγωγα | εκτός | | |
| Λοιπές απαιτήσεις | εκτός | | |

([1]) «εκτός»: αναφέρεται στις θέσεις έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ (προκειμένου για τις απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου ο όρος αναφέρεται στον τόπο κατοικίας των εκδοτών).
«εντός»: αναφέρεται στις θέσεις μεταξύ διαφορετικών κρατών μελών της ζώνης του ευρώ.
«σε εθνικό επίπεδο»: αναφέρεται στο σύνολο των διασυνοριακών θέσεων κατοίκων ενός συμμετέχοντος κράτους μέλους (χρησιμοποιείται μόνο σε σχέση με τις υποχρεώσεις στους λογαριασμούς επενδύσεων χαρτοφυλακίου και το καθαρό υπόλοιπο των λογαριασμών χρηματοοικονομικών παραγώγων).

([2]) Ανάλυση κατά τομέα με βάση: i) τους κατόχους της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εκτός της ζώνης του ευρώ, και ii) τους εκδότες της ζώνης του ευρώ, προκειμένου για απαιτήσεις και υποχρεώσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου εντός της ζώνης του ευρώ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 6

**Στατιστικά στοιχεία χρεογράφων για τους σκοπούς της ανάλυσης του διεθνούς ρόλου του ευρώ ως νομίσματος επενδύσεων** [1]

| | | | |
|---|---|---|---|
| Ευρώ | Συναλλαγές κατά τους πρώτους/τελευταίους έξι μήνες του έτους | | |
| | | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| | Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | Θέσεις τέλους Ιουνίου/τέλους Δεκεμβρίου | | |
| | | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| | Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| Δόλαριο ΗΠΑ | Συναλλαγές κατά τους πρώτους/τελευταίους έξι μήνες του έτους | | |
| | | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| | Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | Θέσεις τέλους Ιουνίου/τέλους Δεκεμβρίου | | |
| | | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| | Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| Λοιπά νομίσματα | Συναλλαγές κατά τους πρώτους/τελευταίους έξι μήνες του έτους | | |
| | | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| | Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | Θέσεις τέλους Ιουνίου/τέλους Δεκεμβρίου | | |
| | | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| | Χρεόγραφα | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Ομόλογα και γραμμάτια | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |
| | — Μέσα χρηματαγοράς | εκτός/εντός | σε εθνικό επίπεδο |

[1] «εκτός»: αναφέρεται συναλλαγές/θέσεις έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ (προκειμένου για τις απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου και το συναφές εισόδημα, ο όρος αναφέρεται στον τόπο κατοικίας των εκδοτών).
«εντός»: αναφέρεται στις συναλλαγές/θέσεις μεταξύ διαφορετικών κρατών μελών της ζώνης του ευρώ.
«σε εθνικό επίπεδο»: αναφέρεται στο σύνολο των διασυνοριακών συναλλαγών/θέσεων κατοίκων ενός συμμετέχοντος κράτους μέλους (χρησιμοποιείται μόνο σε σχέση με τις υποχρεώσεις στους λογαριασμούς επενδύσεων χαρτοφυλακίου και το καθαρό υπόλοιπο των λογαριασμών χρηματοοικονομικών παραγώγων).

ΠΙΝΑΚΑΣ 7

**Τριμηνιαίες εθνικές συνεισφορές στοιχείων για το ισοζύγιο πληρωμών της ζώνης του ευρώ με γεωγραφική ανάλυση** [1]

| | Πίστωση | Χρέωση | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| I. **Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών** | | | |
| Αγαθά | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| Υπηρεσίες | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| Εισοδήματα | | | |
| Αμοιβές-μισθοί | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| Εισόδημα από επενδύσεις | | | |
| — Άμεσες επενδύσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| — Επενδύσεις χαρτοφυλακίου | Στάδιο 3 | | |
| — Λοιπές επενδύσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| Τρέχουσες μεταβιβάσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| II. **Κίνηση κεφαλαίων** | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| | Καθαρές απαιτήσεις | Καθαρές υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
| III. **Ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών** | | | |
| Άμεσες επενδύσεις | | | Στάδιο 3 |
| Στο εξωτερικό | | | Στάδιο 3 |
| — Μετοχικοί τίτλοι | | | Στάδιο 3 |
| — Επανεπενδυθέντα κέρδη | | | Στάδιο 3 |
| — Λοιπά κεφάλαια | | | Στάδιο 3 |
| Στην αναγγέλλουσα οικονομία | | | Στάδιο 3 |
| — Μετοχικοί τίτλοι | | | Στάδιο 3 |
| — Επανεπενδυθέντα κέρδη | | | Στάδιο 3 |
| — Λοιπά κεφάλαια | | | Στάδιο 3 |
| Επενδύσεις χαρτοφυλακίου | Στάδιο 3 | | |
| Μετοχικοί τίτλοι | Στάδιο 3 | | |
| Χρεόγραφα | Στάδιο 3 | | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | Στάδιο 3 | | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | Στάδιο 3 | | |
| Χρηματοοικονομικά παράγωγα | | | |
| Λοιπές επενδύσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| i) Νομισματικές αρχές | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Δάνεια | Στάδιο 3 | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |

| | Καθαρές απαιτήσεις | Καθαρές υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| iv) Λοιποί τομείς | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Δάνεια | Στάδιο 3 | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| Συναλλαγματικά διαθέσιμα | | | |

(1) Ο όρος «στάδιο 3» παραπέμπει στη γεωγραφική ανάλυση που περιγράφεται λεπτομερώς στον πίνακα 9.

ΠΙΝΑΚΑΣ 8

**Ετήσιες εθνικές συνεισφορές στοιχείων για τη διεθνή επενδυτική θέση της ζώνης του ευρώ με γεωγραφική ανάλυση** [1]

| | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις | Καθαρή θέση |
|---|---|---|---|
| I. **Άμεσες επενδύσεις** | | | |
| Στο εξωτερικό | Στάδιο 3 | | |
| — Μετοχικοί τίτλοι και επανεπενδυθέντα κέρδη | Στάδιο 3 | | |
| — Λοιπά κεφάλαια | Στάδιο 3 | | |
| Στην αναγγέλλουσα οικονομία | | Στάδιο 3 | |
| — Μετοχικοί τίτλοι και επανεπενδυθέντα κέρδη | | Στάδιο 3 | |
| — Λοιπά κεφάλαια | | Στάδιο 3 | |
| II. **Επενδύσεις χαρτοφυλακίου** | | | |
| Μετοχικοί τίτλοι | Στάδιο 3 | | |
| Χρεόγραφα | Στάδιο 3 | | |
| — Ομόλογα και γραμμάτια | Στάδιο 3 | | |
| — Μέσα χρηματαγοράς | Στάδιο 3 | | |
| III. **Χρηματοοικονομικά παράγωγα** | | | |
| IV. **Λοιπές επενδύσεις** | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 |
| i) Νομισματικές αρχές | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| ii) Γενική κυβέρνηση | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Δάνεια | Στάδιο 3 | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| iii) ΝΧΙ (πλην των κεντρικών τραπεζών) | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| iv) Λοιποί τομείς | Στάδιο 3 | Στάδιο 3 | |
| — Εμπορικές πιστώσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Δάνεια | Στάδιο 3 | | |
| — Νόμισμα και καταθέσεις | Στάδιο 3 | | |
| — Λοιπές απαιτήσεις/υποχρεώσεις | Στάδιο 3 | | |
| V. **Συναλλαγματικά διαθέσιμα** | | | |

[1] Ο όρος «στάδιο 3» παραπέμπει στη γεωγραφική ανάλυση που περιγράφεται λεπτομερώς στον πίνακα 9.

ΠΙΝΑΚΑΣ 9

**Οι γεωγραφικές αναλύσεις της ΕΚΤ για τα στοιχεία των ροών του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών και της ετήσιας διεθνούς επενδυτικής θέσης**

| |
|---|
| — Δανία |
| — Σουηδία |
| — Ηνωμένο Βασίλειο |
| — Όργανα της ΕΕ [1] |
| — Λοιπά κράτη μέλη της ΕΕ (δηλαδή Τσεχική Δημοκρατία, Εσθονία, Κύπρος, Λεττονία, Λιθουανία, Ουγγαρία, Μάλτα, Πολωνία, Σλοβενία και Σλοβακία) [2] |
| — Ελβετία |
| — Καναδάς |
| — Ηνωμένες Πολιτείες |
| — Ιαπωνία |
| — Υπεράκτια κέντρα [3] |
| — Διεθνείς οργανισμοί πλην των οργάνων της ΕΕ [4] |
| — Λοιπά [5] |

ΠΙΝΑΚΑΣ 10

**Εδάφη που αποτελούν τμήμα κρατών μελών της ζώνης του ευρώ ή χώρες που συνδέονται με κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ**

| |
|---|
| **Εδάφη που αποτελούν τμήμα της ζώνης του ευρώ:** |
| — Ελιγολάνδη: Γερμανία |
| — Κανάριοι νήσοι, Θέουτα και Μελίλια: Ισπανία |
| — Μονακό, Γουιάνα, Γουαδελούπη, Μαρτινίκα, Ρεϋνιόν, Σεν Πιερ και Μικελόν, Μαγιότ: Γαλλία |
| — Μαδέρα, Αζόρες: Πορτογαλία |
| — Νήσοι Ώλαντ: Φινλανδία |
| **Εδάφη που συνδέονται με κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ και περιλαμβάνονται στον «υπόλοιπο κόσμο»:** |
| — Μπύζιγκεν (όχι Γερμανία) |
| — Ανδόρρα (ούτε Ισπανία ούτε Γαλλία) |
| — Ολλανδικές Αντίλλες και Αρούμπα (όχι Κάτω Χώρες) |
| — Γαλλική Πολυνησία, Νέα Καληδονία και οι Νήσοι Γουόλις και Φουτούνα (όχι Γαλλία) |
| — Άγιος Μαρίνος και Πόλη του Βατικανού (όχι Ιταλία) |

(1) Βλέπε σχετικά κατάλογο του πίνακα 12. Δεν απαιτείται επιμέρους ανάλυση.
(2) Δεν απαιτείται επιμέρους ανάλυση.
(3) Υποχρεωτική μόνο για το ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών του ισοζυγίου πληρωμών, τους λογαριασμούς συναφούς εισοδήματος και τη διεθνή επενδυτική θέση. Οι ροές του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών (πλην των εισοδημάτων) έναντι των υπεράκτιων κέντρων μπορούν να αναφέρονται είτε ξεχωριστά είτε αδιακρίτως στην κατηγορία «Λοιπά». Βλέπε σχετικά κατάλογο του πίνακα 11. Δεν απαιτείται επιμέρους ανάλυση.
(4) Βλέπε σχετικά κατάλογο του πίνακα 12. Δεν απαιτείται επιμέρους ανάλυση.
(5) Υπολογίζεται ως διαφορά (τα ποσά που αντιστοιχούν στους πιο πάνω αντισυμβαλλόμενους του καταλόγου αφαιρούνται από τη συνολική εθνική συνεισφορά στοιχείων για το ισοζύγιο πληρωμών/για τη διεθνή επενδυτική θέση).

ΠΙΝΑΚΑΣ 11

**Κατάλογος των υπεράκτιων κέντρων χρησιμοποιούμενος για τους σκοπούς της γεωγραφικής ανάλυσης της ΕΚΤ για τα στοιχεία των ροών του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών και της ετήσιας διεθνούς επενδυτική θέσης**

| Κωδικοί ISO | Eurostat + ΟΟΣΑ<br>Υπεράκτια χρηματοοικονομικά κέντρα |
|---|---|
| AD | Ανδόρρα |
| AG | Αντίγκουα και Μπαρμπούντα |
| AI | Ανγκουίλα |
| AN | Ολλανδικές Αντίλλες |
| BB | Μπαρμπάντος |
| BH | Μπαχρέιν |
| BM | Βερμούδες |
| BS | Μπαχάμες |
| BZ | Μπελίζε |
| CK | Νήσοι Κουκ |
| DM | Ντομίνικα |
| GD | Γρενάδα |
| GG | Γκέρνσι |
| GI | Γιβραλτάρ |
| HK | Χονγκ Κονγκ |
| IM | Νήσος του Μαν |
| JE | Υερσέη |
| JM | Τζαμάικα |
| KN | Άγιος Χριστόφορος και Νέβις |
| KY | Νήσοι Κάιμαν |
| LB | Λίβανος |
| LC | Αγία Λουκία |
| LI | Λιχτενστάιν |
| LR | Λιβερία |
| MH | Μάρσαλ (Νήσοι) |
| MS | Μονσεράτ |
| MV | Μαλδίβες |
| NR | Ναουρού |
| NU | Νιούε |
| PA | Παναμάς |
| PH | Φιλιππίνες |
| SG | Σιγκαπούρη |
| TC | Νήσοι Τερκς και Κάικος |
| VC | Άγιος Βικέντιος και Γρεναδίνες |
| VG | Βρετανικές Παρθένοι Νήσοι |
| VI | Παρθένοι Νήσοι των Ηνωμένων Πολιτειών |
| VU | Βανουάτου |
| WS | Σαμόα |

ΠΙΝΑΚΑΣ 12

**Κατάλογος των διεθνών οργανισμών** [1] **χρησιμοποιούμενος για τους σκοπούς της γεωγραφικής ανάλυσης της ΕΚΤ για τα στοιχεία των ροών του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών και της ετήσιας διεθνούς επενδυτικής θέσης**

| | |
|---|---|
| 1. | **Όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης** |
| 1.1. | *Κύρια όργανα και οργανισμοί της Ευρωπαϊκής Ένωσης (πλην της ΕΚΤ)* |
| | Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (EIB/ΕΤΕπ) |
| | Ευρωπαϊκή Επιτροπή |
| | Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάπτυξης (EDF/ΕΤΑ) |
| | Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (EIF/ΕΤΕ) |
| 1.2. | *Λοιπά όργανα και οργανισμοί της Ευρωπαϊκής Ένωσης που καλύπτονται από το γενικό προϋπολογισμό* |
| | Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο |
| | Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης |
| | Δικαστήριο |
| | Ελεγκτικό Συνέδριο |
| | Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή |
| | Επιτροπή των Περιφερειών |
| | Λοιπά όργανα και οργανισμοί της Ευρωπαϊκής Ένωσης |
| 2. | **Διεθνείς οργανισμοί** |
| 2.1. | *Διεθνείς νομισματικοί οργανισμοί* |
| | Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (IMF/ΔΝΤ) |
| | Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (BIS/ΤΔΔ) |
| 2.2. | *Διεθνείς μη νομισματικοί οργανισμοί* |
| 2.2.1. | Κύριοι Οργανισμοί των Ηνωμένων Εθνών |
| | Παγκόσμιος Οργανισμός Εμπορίου (WTO/ΠΟΕ) |
| | Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (IBRD/ΔΤΑΑ) |
| | Ένωση Διεθνούς Ανάπτυξης (IDA) |
| 2.2.2. | Λοιποί Οργανισμοί των Ηνωμένων Εθνών |
| | Οργάνωση των Ηνωμένων Εθνών για την Εκπαίδευση, την Επιστήμη και τον Πολιτισμό (UNESCO) |
| | Οργάνωση των Ηνωμένων Εθνών για τη Διατροφή και τη Γεωργία (FAO) |
| | Παγκόσμια Οργάνωση Υγείας (WHO/ΠΟΥ) |
| | Διεθνές Ταμείο για την Ανάπτυξη της Γεωργίας (IFAD) |
| | Διεθνής Οργανισμός Χρηματοδότησης (IFC) |
| | Πολυμερής Οργανισμός Εγγύησης Επενδύσεων (MIGA) |
| | Ταμείο των Ηνωμένων Εθνών για τα Παιδιά (UNICEF) |
| | Ύπατη Αρμοστεία των Ηνωμένων Εθνών για τους Πρόσφυγες (UNHCR) |
| | Υπηρεσία Αρωγής και Έργων των Ηνωμένων Εθνών για τους πρόσφυγες της Παλαιστίνης στη Μέση Ανατολή (UNRWA) |
| | Διεθνής Οργανισμός Ατομικής Ενέργειας (IAEA/ΔΟΑΕ) |
| | Διεθνής Οργάνωση Εργασίας (ILO/ΔΟΕ) |
| | Διεθνής Ένωση Τηλεπικοινωνιών (ITU) |

[1] Βασισμένος στο vademecum της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Eurostat) σχετικά με το ισοζύγιο πληρωμών.

| 2.2.3. Λοιποί κύριοι διεθνείς οργανισμοί και όργανα (πλην της ΕΚΤ) |
|---|
| Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (OECD/ΟΟΣΑ) |
| Διαμερικανική Τράπεζα Ανάπτυξης (IADB) |
| Αφρικανική Τράπεζα Ανάπτυξης (AfDB) |
| Ασιατική Τράπεζα Ανάπτυξης (AsDB) |
| Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD/ΕΤΑΑ) |
| Διαμερικανική Εταιρεία Επενδύσεων (IIC) |
| Σκανδιναβική Τράπεζα Επενδύσεων (NIB) |
| Διεθνής Τράπεζα Οικονομικής Συνεργασίας (IBEC) |
| Διεθνής Τράπεζα Επενδύσεων (IIB) |
| Τράπεζα Αναπτύξεως της Καραϊβικής (CDB) |
| Αραβικό Νομισματικό Ταμείο (AMF) |
| Αραβική Τράπεζα για την Οικονομική Ανάπτυξη της Αφρικής (BADEA) |
| Τράπεζα Ανάπτυξης των Κρατών της Κεντρικής Αφρικής (CASDB) |
| Αφρικανικό Ταμείο Ανάπτυξης (African Development Fund) |
| Ασιατικό Ταμείο Ανάπτυξης (Asian Development Fund) |
| Ειδικό Ενοποιημένο Ταμείο Ανάπτυξης (Fonds spécial unifié de développement) |
| Τράπεζα της Κεντρικής Αμερικής για την Οικονομική Ολοκλήρωση (CABEI) |
| Αναπτυξιακός Οργανισμός των Άνδεων (ADC) |
| 2.2.4. Λοιποί διεθνείς οργανισμοί |
| Οργανισμός Βορειοατλαντικού Συμφώνου (NATO) |
| Συμβούλιο της Ευρώπης |
| Διεθνής Επιτροπή Ερυθρού Σταυρού (ICRC/ΔΕΕΣ) |
| Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Διαστήματος (ΕΥΔ) |
| Ευρωπαϊκός Οργανισμός Διπλωμάτων Ευρεσιτεχνίας (ΕΟΔΕ) |
| Ευρωπαϊκός Οργανισμός για την Ασφάλεια της Αεροναυσιπλοΐας (Eurocontrol) |
| Οργανισμός Δορυφορικών Τηλεπικοινωνιών (Eutelsat) |
| Διεθνής Οργανισμός Δορυφορικών Τηλεπικοινωνιών (Intelsat) |
| Ευρωπαϊκή Ραδιοτηλεοπτική Ένωση (EBU/UER) |
| Ευρωπαϊκή Οργάνωση για την Εκμετάλλευση Μετεωρολογικών Δορυφόρων (Eumetsat) |
| Οργάνωση για τις Αστρονομικές Έρευνες στον Νότιο Ημισφαίριο (ESO) |
| Ευρωπαϊκό Κέντρο Μεσοπρόθεσμων Μετεωρολογικών Προγνώσεων (ECMWF) |
| Ευρωπαϊκό Εργαστήριο Μοριακής Βιολογίας (EMBL) |
| Ευρωπαϊκή Οργάνωση Πυρηνικών Ερευνών (CERN) |
| Διεθνής Οργανισμός Μετανάστευσης (ΙΟΜ/ΔΟΜ) |

ΠΙΝΑΚΑΣ 13

**Συνοπτικός πίνακας απαιτήσεων και προθεσμιών**

| Μέγεθος | 1η(-ες) περίοδος(-οι) αναφοράς | 1η διαβίβαση/προθεσμία | Σχετικές διατάξεις της κατευθυντήριας γραμμής |
|---|---|---|---|
| **Γεωγραφική ανάλυση (πλην των λοιπών επενδυτικών μέσων)** | | | άρθρο 2 παράγραφος 4 και παράρτημα III τμήμα 2 |
| Τριμηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών | 1ο τρίμηνο 2003 έως 1ο τρίμηνο 2004 | τέλος Ιουνίου 2004 | παράρτημα II πίνακας 7 |
| Ετήσια διεθνής επενδυτική θέση | 2002 και 2003 | τέλος Σεπτεμβρίου 2004 | παράρτημα II πίνακας 8 |
| **Γεωγραφική ανάλυση λοιπών επενδυτικών μέσων** | | | άρθρο 2 παράγραφος 4 και παράρτημα III τμήμα 2 |
| Τριμηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών | 1ο τρίμηνο 2004 έως 2ο τρίμηνο 2005 | τέλος Σεπτεμβρίου 2005 | παράρτημα II πίνακας 7 |
| Ετήσια διεθνής επενδυτική θέση | 2003 και 2004 | τέλος Σεπτεμβρίου 2005 | παράρτημα II πίνακας 8 |
| **Τριμηνιαία διεθνής επενδυτική θέση** | 4ο τρίμηνο 2003 έως 3ο τρίμηνο 2004 | τέλος Δεκεμβρίου 2004 | άρθρο 3 παράγραφος 4 |
| **Επενδύσεις χαρτοφυλακίου (ανά τίτλο)** | | | |
| Τριμηνιαία διεθνής επενδυτική θέση | θέση 4ου τριμήνου 2007 | τέλος Μαρτίου 2008 | άρθρο 2 παράγραφος 6 |
| Ετήσια διεθνής επενδυτική θέση | 2007 | τέλος Σεπτεμβρίου 2008 | άρθρο 2 παράγραφος 6 |
| **Απαιτήσεις από επενδύσεις χαρτοφυλακίου (εντός) με ανάλυση κατά τομέα εκδότη** | | | άρθρο 2 παράγραφος 3 |
| Μηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών | Ιανουάριος έως Απρίλιος 2006 | Ιούνιος 2006 | παράρτημα II πίνακας 1 |
| Τριμηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών | 1ο τρίμηνο 2006 | τέλος Ιουνίου 2006 | παράρτημα II πίνακας 2 |
| Τριμηνιαία διεθνής επενδυτική θέση | 4ο τρίμηνο 2005 και 1ο τρίμηνο 2006 | τέλος Ιουνίου 2006 | παράρτημα II πίνακες 4 έως 5 |
| Ετήσια διεθνής επενδυτική θέση | 2005 | τέλος Σεπτεμβρίου 2006 | παράρτημα II πίνακες 4 έως 5 |
| **Πρόσθετες αναλύσεις άμεσων ξένων επενδύσεων βάσει της αποτίμησης της αξίας των υπολοίπων των μετοχικών τίτλων** | | | παράρτημα III τμήμα 1.3 |
| Ετήσια διεθνής επενδυτική θέση | 2004 και 2005 | τέλος Σεπτεμβρίου 2006 | παράρτημα II πίνακας 5 και παράρτημα III πίνακας 1 |
| **Ανάλυση σε δάνεια/καταθέσεις** | | | |
| Μηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών | Ιανουάριος και Φεβρουάριος 2004 | Απρίλιος 2004 | παράρτημα II πίνακας 1 |
| Τριμηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών | 1ο τρίμηνο 2004 | τέλος Ιουνίου 2004 | παράρτημα II πίνακας 2 |
| Τριμηνιαία διεθνής επενδυτική θέση | 4ο τρίμηνο 2003 έως 3ο τρίμηνο 2004 | τέλος Δεκεμβρίου 2004 | παράρτημα II πίνακας 4 |
| Ετήσια διεθνής επενδυτική θέση | 2003 | τέλος Σεπτεμβρίου 2004 | παράρτημα II πίνακας 5 |

| Μέγεθος | 1η(-ες) περίοδος(-οι) αναφοράς | 1η διαβίβαση/προθεσμία | Σχετικές διατάξεις της κατευθυντήριας γραμμής |
|---|---|---|---|
| **Ανάλυση χρεογράφων κατά νόμισμα (ευρώ/λοιπά εκτός ευρώ)** | | | άρθρο 3 παράγραφος 6 |
| Συναλλαγές εξαμήνου | Ιούλιος — Δεκέμβριος 2004 | τέλος Ιουνίου 2005 | παράρτημα II πίνακας 6 |
| Θέσεις τέλους Ιουνίου/τέλους Δεκεμβρίου | 2004 | τέλος Ιουνίου 2005 | παράρτημα II πίνακας 6 |
| **Ανάλυση χρεογράφων κατά νόμισμα (ευρώ/δολάριο ΗΠΑ/λοιπά νομίσματα)** | | | άρθρο 3 παράγραφος 6 |
| Συναλλαγές εξαμήνου | Ιούλιος — Δεκέμβριος 2007 | τέλος Ιουνίου 2008 | παράρτημα II πίνακας 6 |
| Θέσεις τέλους Ιουνίου/τέλους Δεκεμβρίου | 2007 | τέλος Ιουνίου 2008 | παράρτημα II πίνακας 6 |

*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III*

**Έννοιες και ορισμοί που χρησιμοποιούνται σε σχέση με τα στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων**

Για την κατάρτιση έγκυρων συγκεντρωτικών εξωτερικών στατιστικών στοιχείων για τη ζώνη του ευρώ έχουν καθορισθεί έννοιες και ορισμοί όσον αφορά τα στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών (εισοδήματα, κίνηση κεφαλαίων και ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών), της διεθνούς επενδυτικής θέσης και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων. Οι εν λόγω έννοιες και ορισμοί βασίζονται στην αποκαλούμενη «Δέσμη εφαρμογής» (Implementation Package, έκδοση Ιουλίου 1996) και σε συμπληρωματικά έγγραφα που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Ως σημεία αναφοράς για τη διατύπωση των παραπάνω εννοιών και ορισμών χρησιμοποιήθηκαν ισχύοντα διεθνή πρότυπα, όπως το Εγχειρίδιο Ισοζυγίου Πληρωμών του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ) (πέμπτη έκδοση, εφεξής «BPM5») και το πρότυπο διεθνών διαθεσίμων και ρευστότητας συναλλάγματος του ΔΝΤ και της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών. Στη συνέχεια παρατίθενται οι σημαντικότερες προτάσεις εναρμόνισης, οι οποίες συνάδουν με τις μεθοδολογικές σημειώσεις της ΕΚΤ που περιέχονται στην έκδοση της τελευταίας με τίτλο «Balance of payments and international investment position of the euro area (including reserves)», η οποία διατίθεται στην ιστοσελίδα της ΕΚΤ HYPERLINK http://www.ecb.int http://www.ecb.int. Περαιτέρω οδηγίες παρέχονται στα κεφάλαια 2 και 3 της έκδοσης της ΕΚΤ με τίτλο «European Union balance of payments/international investment position statistical methods» (εφεξής «B.o.p. Book»), η οποία υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση και είναι διαθέσιμη τόσο σε έντυπη μορφή, όσο και σε ηλεκτρονική μορφή στην παραπάνω ιστοσελίδα.

1. **Έννοιες και ορισμοί επιλεγμένων μεγεθών**

1.1. *Εισόδημα από επενδύσεις (βλέπε και τμήμα 3.4 του B.o.p. Book)*

Το εισόδημα από επενδύσεις περιλαμβάνει το εισόδημα που προέρχεται από χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εκτός της ζώνης του ευρώ, το οποίο βρίσκεται στην κυριότητα κατοίκου της ζώνης του ευρώ (πιστώσεις) και, αντίστοιχα, το εισόδημα που προέρχεται από χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού της ζώνης του ευρώ, το οποίο βρίσκεται στην κυριότητα μη κατοίκου της ζώνης του ευρώ (χρεώσεις). Στις περιπτώσεις που μπορούν να προσδιοριστούν χωριστά, τα (κεφαλαιακά) κέρδη και οι ζημίες δεν ταξινομούνται ως εισόδημα από επενδύσεις, αλλά ως μεταβολές στην αξία των επενδύσεων, οφειλόμενες στις εξελίξεις των τιμών της αγοράς.

Το εισόδημα από επενδύσεις περιλαμβάνει το εισόδημα που δημιουργείται από άμεσες επενδύσεις, επενδύσεις χαρτοφυλακίου και λοιπές επενδύσεις, καθώς και από τα συναλλαγματικά διαθέσιμα του Ευρωσυστήματος. Ωστόσο, οι καθαρές ροές που συνδέονται με τα παράγωγα επιτοκίων καταγράφονται στα «χρηματοοικονομικά παράγωγα» του ισοζυγίου χρηματοοικονομικών συναλλαγών. Τα επανεπενδυθέντα κέρδη καταγράφονται στο «εισόδημα από άμεσες επενδύσεις» και ορίζονται ως το μερίδιο του άμεσου επενδυτή στα συνολικά ενοποιημένα κέρδη της επιχείρησης άμεσων επενδύσεων σε δεδομένη χρονική περίοδο αναφοράς (μετά την αφαίρεση φόρων, τόκων και αποσβέσεων), μείον τα μερίσματα που είναι καταβλητέα εντός της περιόδου αναφοράς, ακόμη και αν αφορούν κέρδη προηγούμενων περιόδων.

Οι απαιτήσεις όσον αφορά τα στοιχεία του μηνιαίου και τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών σχεδόν ταυτίζονται με εκείνες των τυποποιημένων στοιχείων του ΔΝΤ, όπως έχουν οριστεί στο BPM5. Η κύρια διαφορά έγκειται στο ότι η ΕΚΤ δεν απαιτεί ανάλυση σε διανεμηθέντα και σε μη διανεμηθέντα κέρδη του εισοδήματος από άμεσες επενδύσεις σε μετοχές.

Το εισόδημα από τόκους καταγράφεται σε δεδουλευμένη βάση (κάτι τέτοιο δεν απαιτείται για τα μηνιαία στοιχεία). Η καταγραφή των μερισμάτων πραγματοποιείται την ημερομηνία στην οποία καθίστανται πληρωτέα. Τα επανεπενδυθέντα κέρδη καταγράφονται εντός της περιόδου στην οποία αποκτώνται.

1.2. *Λογαριασμός κίνησης κεφαλαίων (βλέπε και τμήμα 3.6 του B.o.p. Book)*

Ο λογαριασμός κίνησης κεφαλαίων καλύπτει τις μεταβιβάσεις κεφαλαίων και την απόκτηση/διάθεση μη παραχθέντων μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Οι τρέχουσες μεταβιβάσεις καταγράφονται στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών. Οι μεταβιβάσεις κεφαλαίων αποτελούνται από: i) τις μεταβιβάσεις κυριότητας πάγιων στοιχείων του ενεργητικού, ii) τις μεταβιβάσεις κεφαλαίων που συνδέονται με ή τελούν υπό την αίρεση της απόκτησης ή διάθεσης πάγιων στοιχείων του ενεργητικού και iii) την άνευ είσπραξης οποιουδήποτε ανταλλάγματος διαγραφή υποχρεώσεων από πιστωτές. Οι κεφαλαιακές μεταβιβάσεις μπορεί να πραγματοποιούνται σε χρήμα ή σε είδος (π.χ. άφεση χρέους). Η διάκριση μεταξύ τρεχουσών και κεφαλαιακών μεταβιβάσεων στηρίζεται, στην πράξη, στον τρόπο χρήσης των μεταβιβαζόμενων κεφαλαίων από την αποκτώσα χώρα. Η απόκτηση/διάθεση μη παραχθέντων μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού καλύπτει κυρίως άυλα στοιχεία, όπως δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, μισθώσεις ή άλλες μεταβιβάσιμες συμβάσεις. Στο μέγεθος αυτό του λογαριασμού κίνησης κεφαλαίων καταγράφεται μόνο η πώληση/αγορά, και όχι η χρήση, των εν λόγω στοιχείων του ενεργητικού.

Ενώ τα τυποποιημένα στοιχεία του ΔΝΤ όσον αφορά το λογαριασμό κίνησης κεφαλαίων αναλύονται κατά τομέα σε «γενική κυβέρνηση» και «λοιπούς τομείς» (και, περαιτέρω, σε υποκατηγορίες), η ΕΚΤ καταρτίζει έναν ενιαίο, χωρίς καμία ανάλυση, λογαριασμό κίνησης κεφαλαίων.

1.3. *Άμεσες επενδύσεις (βλέπε και τμήμα 3.7 του B.o.p. Book)*

Οι άμεσες επενδύσεις αποτελούν κατηγορία των διεθνών επενδύσεων, η οποία αντανακλά την πρόθεση ορισμένης οικονομικής μονάδας, κατοίκου μιας οικονομίας, να αποκτήσει διαρκές συμφέρον σε επιχείρηση κάτοικο μιας άλλης οικονομίας. Η ύπαρξη άμεσης επένδυσης, δηλαδή ενός διαρκούς συμφέροντος στην περίπτωση του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ, συνάγεται με εφαρμογή του «κριτηρίου συμμετοχής με ποσοστό 10 %», σύμφωνα και με τα διεθνή πρότυπα (ΔΝΤ). Με βάση το κριτήριο αυτό είναι δυνατή η δημιουργία σχέσης άμεσης επένδυσης μεταξύ περισσότερων συναφών επιχειρήσεων, ανεξάρτητα από το αν ο δεσμός περιλαμβάνει μία ή περισσότερες αλυσίδες σχέσεων. Μπορεί μάλιστα να εκτείνεται σε θυγατρικές επιχειρήσεων άμεσων επενδύσεων, σε θυγατρικές θυγατρικών και συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Με τη δημιουργία της άμεσης επένδυσης όλες οι παρεπόμενες χρηματοοικονομικές ροές/διαθέσιμα μεταξύ/έναντι των συναφών επιχειρήσεων καταγράφονται ως συναλλαγές/θέσεις άμεσων επενδύσεων [1].

Ακολούθως προς τα πρότυπα του ΔΝΤ και τις οδηγίες της Eurostat και του ΟΟΣΑ, οι σχέσεις άμεσης επένδυσης της ζώνης του ευρώ καταγράφονται με βάση την αρχή της κατεύθυνσης της επένδυσης, η οποία υποδηλώνει ότι οι χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ άμεσου επενδυτή κατοίκου της ζώνης του ευρώ και επιχειρήσεων άμεσων επενδύσεων μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ ταξινομούνται ως «άμεσες επενδύσεις στο εξωτερικό». Αντίστοιχα, οι χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ επιχειρήσεων άμεσων επενδύσεων κατοίκων και άμεσων επενδυτών μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ ταξινομούνται ως «άμεσες επενδύσεις στην αναγγέλλουσα οικονομία» του ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ.

Οι άμεσες επενδύσεις αποτελούνται από το μετοχικό κεφάλαιο, τα επανεπενδυθέντα κέρδη και τα «λοιπά κεφάλαια» που συνδέονται με ποικίλες πράξεις που αφορούν χρέη μεταξύ των εταιρειών. Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει το κεφάλαιο των υποκαταστημάτων, όπως επίσης και μετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Τα επανεπενδυθέντα κέρδη αποτελούνται από την αντιλογιστική εγγραφή που αντιστοιχεί στο μερίδιο του άμεσου επενδυτή στα κέρδη των θυγατρικών ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων που δεν διανεμήθηκαν ως μερίσματα και στα κέρδη υποκαταστημάτων που δεν εμβάστηκαν στον άμεσο επενδυτή και τα οποία καταγράφονται στο «εισόδημα από επενδύσεις». Τα «λοιπά κεφάλαια» καλύπτουν όλες τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ συνδεόμενων επιχειρήσεων (χορήγηση και λήψη δανείων) –συμπεριλαμβανομένων των χρεογράφων και των πιστώσεων από προμηθευτές (δηλαδή των εμπορικών πιστώσεων)– μεταξύ των άμεσων επενδυτών και των θυγατρικών, υποκαταστημάτων και συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

Η διεθνώς προτεινόμενη μέθοδος αποτίμησης των υπολοίπων των άμεσων επενδύσεων συνίσταται στη χρήση των αγοραίων τιμών. Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται στην αποτίμηση των μετοχικών τίτλων, προκειμένου για τις εταιρείες άμεσων επενδύσεων που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια αξιών. Στην περίπτωση, αντιθέτως, των μη εισηγμένων εταιρειών άμεσων επενδύσεων, οι μετοχικοί τίτλοι αποτιμώνται με βάση τις λογιστικές αξίες και έναν κοινό ορισμό που περιλαμβάνει τα ακόλουθα λογιστικά στοιχεία:

i) το καταβεβλημένο κεφάλαιο (στο οποίο δεν περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές, περιλαμβάνονται όμως οι διαφορές από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο)·

ii) όλα τα είδη αποθεματικών (περιλαμβάνονται οι επιχορηγήσεις για επενδύσεις, όταν σύμφωνα με τις λογιστικές οδηγίες θεωρούνται αποθεματικά της εταιρείας)· και

iii) τα μη διανεμηθέντα κέρδη, μείον τις ζημίες (περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους).

Βάσει του ίδιου κοινού ορισμού, οι λογιστικές αξίες των υπολοίπων των μετοχικών τίτλων εισηγμένων εταιρειών άμεσων επενδύσεων, ως στοιχεία προς υπόμνηση, είναι επίσης απαραίτητες.

Το έργο της κοινής ομάδας εργασίας της ΕΚΤ και της Επιτροπής (Eurostat) για τις άμεσες ξένες επενδύσεις οδήγησαν σε κάποιες συστάσεις για εναρμόνιση της μεθοδολογίας και των πρακτικών σε όλα τα κράτη μέλη. Ο πίνακας 1 συνοψίζει τις κυριότερες από τις συστάσεις αυτές.

1.4. *Επενδύσεις χαρτοφυλακίου (βλέπε και τμήμα 3.8 του B.o.p. Book)*

Ο λογαριασμός επενδύσεων χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ περιλαμβάνει: i) μετοχικούς τίτλους και ii) χρεόγραφα με τη μορφή ομολόγων, γραμματίων και μέσων χρηματαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των άμεσων επενδύσεων ή των συναλλαγματικών διαθεσίμων. Εξαιρούνται από τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου τα χρηματοοικονομικά παράγωγα, καθώς και οι συμφωνίες επαναγοράς και ο δανεισμός τίτλων.

Οι «μετοχικοί τίτλοι» περιλαμβάνουν όλα τα μέσα που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις επί της υπολειμματικής αξίας των κεφαλαιουχικών εταιρειών μετά την ικανοποίηση των απαιτήσεων όλων των πιστωτών. Μετοχές, προνομιούχες μετοχές, πιστοποιητικά συμμετοχής ή παρόμοια έγγραφα υποδηλώνουν συμμετοχή σε μετοχικό κεφάλαιο. Περιλαμβάνονται επίσης συναλλαγές/χαρτοφυλάκια μετοχών ή μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, π.χ. εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

[1] Οι εξαιρέσεις αφορούν τις συναλλαγές/θέσεις χρηματοοικονομικών παραγώγων μεταξύ συνδεόμενων επιχειρήσεων, ως προς τις οποίες έχει συμφωνηθεί σε ευρωπαϊκό επίπεδο ότι θα καταγράφονται στην κατηγορία «χρηματοοικονομικά παράγωγα» και όχι στις κατηγορίες «άμεσες επενδύσεις»/«λοιπά κεφάλαια».

Τα ομόλογα και τα γραμμάτια είναι τίτλοι, οι οποίοι εκδίδονται με αρχική διάρκεια μεγαλύτερη του έτους και οι οποίοι δίνουν συνήθως στον κάτοχο: i) το ανεπιφύλακτο δικαίωμα επί σταθερού χρηματικού εισοδήματος ή συμβατικά καθοριζόμενου μεταβλητού χρηματικού εισοδήματος (η καταβολή των τόκων είναι ανεξάρτητη από τα κέρδη του οφειλέτη) και ii) το ανεπιφύλακτο δικαίωμα επί σταθερού ποσού από την αποπληρωμή του αρχικού κεφαλαίου σε καθορισμένη ημερομηνία ή ημερομηνίες.

Σε αντίθεση με τα ομόλογα και τα γραμμάτια, τα μέσα χρηματαγοράς είναι χρεόγραφα που εκδίδονται με αρχική διάρκεια μικρότερη ή ίση του έτους. Δίνουν γενικώς στον κάτοχο το ανεπιφύλακτο δικαίωμα λήψης ορισμένου, σταθερού χρηματικού ποσού σε καθορισμένη ημερομηνία. Τα μέσα αυτά αποτελούν συνήθως αντικείμενο διαπραγμάτευσης, με διαφορά υπό το άρτιο, σε οργανωμένες αγορές· η διαφορά υπό το άρτιο εξαρτάται από το επιτόκιο και το χρονικό διάστημα που υπολείπεται έως την ημερομηνία λήξης του μέσου.

Την έκθεση της ομάδας εργασίας για τα συστήματα συλλογής στοιχείων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου ακολούθησε η εκπόνηση, σε εθνικό επίπεδο, μελετών σκοπιμότητας σχετικά με τη δυνατότητα της ανά τίτλο συλλογής στοιχείων για το σύνολο της ζώνης του ευρώ. Οι μελέτες αυτές, οι οποίες τότε εκπονήθηκαν από τα δεκαπέντε κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κατέληξαν σε συμφωνία για την ανά τίτλο συλλογή τουλάχιστον τριμηνιαίων υπολοίπων επενδύσεων χαρτοφυλακίου στη ζώνη του ευρώ. Με την εν λόγω συμφωνία θεσπίστηκαν τέσσερα αποδεκτά μοντέλα κατάρτισης στατιστικών στοιχείων για τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου, τα οποία παρουσιάζονται στον πίνακα του παραρτήματος VI.

Όσον αφορά την κατά τομέα ανάλυση των καθαρών υποχρεώσεων από επενδύσεις χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ, οι απαιτήσεις που ισχύουν για τα στοιχεία της διεθνούς επενδυτικής θέσης ταυτίζονται με εκείνες που ισχύουν για τις ροές του ισοζυγίου πληρωμών.

Η καταγραφή των συναλλαγών των επενδύσεων χαρτοφυλακίου του ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ πραγματοποιείται όταν οι πιστωτές ή οι οφειλέτες της ζώνης του ευρώ εγγράφουν την απαίτηση ή την υποχρέωση στα βιβλία τους. Οι συναλλαγές καταγράφονται στην αξία που πραγματικά εισπράχθηκε ή καταβλήθηκε, μείον προμήθειες και έξοδα. Έτσι, στην περίπτωση τίτλων με τοκομερίδια περιλαμβάνεται ο δεδουλευμένος τόκος από την τελευταία πληρωμή τόκου, ενώ στην περίπτωση τίτλων που εκδόθηκαν με διαφορά υπό το άρτιο περιλαμβάνεται ο τόκος που συσσωρεύτηκε από την έκδοσή τους. Στο ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών και τη διεθνή επενδυτική θέση απαιτείται ο συνυπολογισμός του δεδουλευμένου τόκου· η ίδια αντιμετώπιση προωθείται και όσον αφορά το μηνιαίο ισοζύγιο πληρωμών. Οι παραπάνω καταγραφές στο τριμηνιαίο (και μηνιαίο) ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών απαιτούν αντιλογιστικές εγγραφές στον αντίστοιχο λογαριασμό εισοδημάτων.

1.5. *Χρηματοοικονομικά παράγωγα (βλέπε και τμήμα 3.9 του B.o.p. Book)*

Τα χρηματοοικονομικά παράγωγα αποτελούν χρηματοδοτικά μέσα συνδεδεμένα με ορισμένο χρηματοδοτικό μέσο, δείκτη ή εμπόρευμα. Μέσω των παράγωγων αυτών προϊόντων συγκεκριμένοι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι γίνονται καθ' εαυτούς αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Οι συναλλαγές επί χρηματοοικονομικών παραγώγων αντιμετωπίζονται ως χωριστή κατηγορία συναλλαγών και όχι ως αναπόσπαστα μέρη της αξίας των συναλλαγών του υποκείμενου μέσου, με τις οποίες μπορεί να συνδέονται.

Οι συναλλαγές και οι θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, πράξεις ανταλλαγής, προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, πιστωτικά παράγωγα και ενσωματωμένα παράγωγα καταγράφονται στο ισοζύγιο πληρωμών, στα διεθνή διαθέσιμα και στη διεθνή επενδυτική θέση. Για πρακτικούς λόγους τα ενσωματωμένα παράγωγα δεν πρέπει να διαχωρίζονται από το υποκείμενο μέσο, με το οποίο συνδέονται.

Οι καθαρές ροές που συνδέονται με παράγωγα επιτοκίων πρέπει να καταγράφονται ως χρηματοοικονομικά παράγωγα και όχι ως εισόδημα από επενδύσεις, σύμφωνα και με πρόσφατη διεθνή συμφωνία. Η ταξινόμηση συγκεκριμένων μέσων των πιστωτικών παραγώγων θα πρέπει να αποφασίζεται κατά περίπτωση.

Οι καταβολές αρχικών περιθωρίων θεωρούνται μεταβολές των καταθέσεων και θα πρέπει να καταγράφονται, εφόσον έχουν προσδιοριστεί, στις «λοιπές επενδύσεις». Η αντιμετώπιση των καταβολών των περιθωρίων διαφορών αποτίμησης εξαρτάται από τον τύπο των περιθωρίων: τα περιθώρια διαφορών αποτίμησης που αφορούν δικαιώματα προαίρεσης θεωρούνται, κατ' αρχήν, μεταβολές καταθέσεων και, εφόσον έχουν προσδιοριστεί, θα πρέπει να καταγράφονται στις «λοιπές επενδύσεις». Οι καταβολές των περιθωρίων διαφορών αποτίμησης που αφορούν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης θεωρούνται, κατ' αρχήν, συναλλαγές επί παραγώγων και θα πρέπει να καταγράφονται στα «χρηματοοικονομικά παράγωγα».

Στην περίπτωση των δικαιωμάτων προαίρεσης καταγράφεται το πλήρες τίμημα του δικαιώματος (δηλαδή η τιμή αγοράς/πώλησης του δικαιώματος προαίρεσης και η σχετική προμήθεια).

Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών παραγώγων θα πρέπει να γίνεται με βάση τις τιμές της αγοράς.

Η καταγραφή των συναλλαγών επί χρηματοοικονομικών παραγώγων πραγματοποιείται όταν ο πιστωτής και ο οφειλέτης της ζώνης του ευρώ εγγράφουν την απαίτηση ή την υποχρέωση στα βιβλία τους. Λόγω των πρακτικών προβλημάτων που συνεπάγεται ο διαχωρισμός των ροών των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων επί ορισμένων παραγώγων μέσων, όλες οι συναλλαγές επί χρηματοοικονομικών παραγώγων καταγράφονται στο ισοζύγιο πληρωμών της ζώνης του ευρώ σε καθαρή βάση. Όταν πρόκειται για τα στατιστικά στοιχεία της διεθνούς επενδυτικής θέσης, οι θέσεις σε απαιτήσεις και υποχρεώσεις επί χρηματοοικονομικών παραγώγων καταγράφονται σε ακαθάριστη βάση. Εξαιρούνται όσα χρηματοοικονομικά παράγωγα εμπίπτουν στην κατηγορία των συναλλαγματικών διαθεσίμων, τα οποία καταγράφονται σε καθαρή βάση.

1.6. *Λοιπές επενδύσεις (βλέπε και τμήμα 3.10 του B.o.p. Book)*

Στην κατηγορία των λοιπών επενδύσεων περιλαμβάνονται οι χρηματοοικονομικές συναλλαγές που δεν υπάγονται στις κατηγορίες των άμεσων επενδύσεων, των επενδύσεων χαρτοφυλακίου, των χρηματοοικονομικών παραγώγων ή των συναλλαγματικών διαθεσίμων.

Οι λοιπές επενδύσεις περιλαμβάνουν εμπορικές πιστώσεις, δάνεια, νόμισμα και καταθέσεις και λοιπές απαιτήσεις/λοιπές υποχρεώσεις. Περιλαμβάνουν επίσης αντιλογιστικές εγγραφές για το δεδουλευμένο εισόδημα που δημιουργείται από μέσα, τα οποία ταξινομούνται στις «λοιπές επενδύσεις».

Οι εμπορικές πιστώσεις αποτελούνται από απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άμεση χορήγηση πίστωσης από τους προμηθευτές ή αγοραστές της ζώνης του ευρώ, αντίστοιχα, για συναλλαγές με αντικείμενο αγαθά και υπηρεσίες, καθώς και προκαταβολές για εργασίες που συνεχίζονται (ή των οποίων πρόκειται να γίνει ανάληψη) και συνδέονται με τις παραπάνω συναλλαγές.

Στα δάνεια/νόμισμα και καταθέσεις περιλαμβάνονται συναλλαγές/διαθέσιμα στα παρακάτω χρηματοδοτικά μέσα: δάνεια, δηλαδή χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που δημιουργούνται με την άμεση χορήγηση κεφαλαίων από έναν πιστωτή (δανειστή) σε έναν οφειλέτη (δανειολήπτη), στο πλαίσιο της οποίας συμφωνείται ότι ο δανειστής δεν θα λάβει τίτλους ή ότι θα λάβει μη διαπραγματεύσιμο τίτλο ή μέσο, πράξεις τύπου repos, νόμισμα και καταθέσεις. Εδώ περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, δάνεια για τη χρηματοδότηση του εμπορίου, λοιπά δάνεια και προκαταβολές (συμπεριλαμβανομένων των υποθηκών) και χρηματοδοτικές μισθώσεις. Η διάκριση σε «δάνεια» και «νόμισμα και καταθέσεις» γίνεται με βάση την ιδιότητα του δανειολήπτη. Αυτό συνεπάγεται ότι, στο σκέλος των απαιτήσεων, το χρήμα που ο τομέας της ζώνης του ευρώ που κατέχει το χρήμα χορηγεί σε τράπεζες εκτός της ζώνης του ευρώ ταξινομείται στις «καταθέσεις», ενώ το χρήμα που χορηγεί σε μη τραπεζικά ιδρύματα (δηλαδή θεσμικές μονάδες πλην των τραπεζών) εκτός της ζώνης του ευρώ ταξινομείται στα «δάνεια». Στο σκέλος των υποχρεώσεων, το χρήμα που λαμβάνουν μη τραπεζικά ιδρύματα (δηλαδή μη-ΝΧΙ) της ζώνης του ευρώ ταξινομείται πάντα στα «δάνεια». Τέλος, η διάκριση αυτή συνεπάγεται ότι όλες οι συναλλαγές, στις οποίες εμπλέκονται ΝΧΙ της ζώνης του ευρώ και ξένες τράπεζες, ταξινομούνται στις «καταθέσεις».

Για τους σκοπούς του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης της ζώνης του ευρώ όλες οι πράξεις τύπου repos, δηλαδή οι συμφωνίες επαναγοράς, οι πράξεις πώλησης/επαναγοράς και ο δανεισμός τίτλων (που περιλαμβάνουν ανταλλαγή μετρητών ως ασφάλεια), αντιμετωπίζονται ως δάνεια που καλύπτονται από ασφάλεια, και όχι ως άμεσες αγορές/πωλήσεις τίτλων, και καταγράφονται στις «λοιπές επενδύσεις» του τομέα του κατοίκου της ζώνης του ευρώ που διενεργεί την πράξη. Η παραπάνω αντιμετώπιση, η οποία συνάδει με τη λογιστική πρακτική των τραπεζών και άλλων χρηματοδοτικών εταιρειών, αντικατοπτρίζει καλύτερα την οικονομική λογική των εν λόγω χρηματοδοτικών μέσων.

Οι λοιπές απαιτήσεις/λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν όλα τα μεγέθη εκτός από εμπορικές πιστώσεις, δάνεια και νόμισμα και καταθέσεις.

Ο τομέας «Ευρωσύστημα» της ζώνης του ευρώ στις «λοιπές επενδύσεις» περιλαμβάνει τις καθαρές θέσεις του Ευρωσυστήματος στις εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕθνΚΤ) των μη συμμετεχόντων κρατών μελών που σχετίζονται με τη λειτουργία του συστήματος TARGET. Τα παραπάνω εκφρασμένα σε ευρώ υπόλοιπα/λογαριασμοί εντός του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ) ομοιάζουν με τις κινήσεις λογαριασμών nostro/vostro των νομισματικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (ΝΧΙ) και, ως εκ τούτου, υποβάλλονται στην ΕΚΤ σε καθαρή βάση ως «υποχρεώσεις».

Οι αρχές της «μεταβίβασης της κυριότητας», του «χρόνου διακανονισμού» και του «χρόνου πληρωμής» συνάδουν με τα πρότυπα του ΔΝΤ.

Από άποψη παρουσίασης και σε σχέση με τα τυποποιημένα στοιχεία του BPM5 η ανάλυση διαφοροποιείται (δηλαδή δίδεται προτεραιότητα στον τομέα). Η νέα, κατά τομέα ανάλυση είναι, πάντως, συμβατή με την ανάλυση του BPM5, όπου δίδεται προτεραιότητα στο χρηματοδοτικό μέσο. Όσον αφορά τα στοιχεία του μηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών απαιτείται διάκριση μεταξύ των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων ροών του τομέα των ΝΧΙ. Όπως και στην παρουσίαση του BPM5, η κατηγορία «νόμισμα και καταθέσεις» διαχωρίζεται από τα «δάνεια» και τις «λοιπές επενδύσεις».

1.7. *Συναλλαγματικά διαθέσιμα (βλέπε και τμήμα 3.11 του B.o.p. Book)*

Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της ζώνης του ευρώ αποτελούνται από τα συναλλαγματικά διαθέσιμα του Ευρωσυστήματος, δηλαδή τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της ΕΚΤ και των ΕθνΚΤ.

Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα θα πρέπει: i) να τελούν υπό τον ουσιαστικό έλεγχο της οικείας νομισματικής αρχής του Ευρωσυστήματος ή μιας ΕθνΚΤ και ii) να συνίστανται σε υψηλής ρευστότητας, εμπορεύσιμες και υψηλής φερεγγυότητας απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ, οι οποίες να εκφράζονται σε νομίσματα εκτός του ευρώ, σε χρυσό, αποθεματικές θέσεις στο ΔΝΤ ή ειδικά τραβηκτικά δικαιώματα (ΕΤΔ).

Ο παραπάνω ορισμός αποκλείει ρητά από την έννοια των συναλλαγματικών διαθεσίμων, τόσο σε εθνικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο της ζώνης του ευρώ, τις απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα έναντι κατοίκων της ζώνης του ευρώ και τις απαιτήσεις σε ευρώ έναντι μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ. Παρομοίως, οι θέσεις σε συνάλλαγμα της κεντρικής διοίκησης ή/και του υπουργείου οικονομικών δεν περιλαμβάνονται στην έννοια των συναλλαγματικών διαθεσίμων για τη ζώνη του ευρώ, σύμφωνα με τις θεσμικές διατάξεις της συνθήκης για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας.

Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της ΕΚΤ είναι εκείνα που συγκεντρώνονται σύμφωνα με το άρθρο 30 του καταστατικού του ΕΣΚΤ και, συνεπώς, θεωρούνται ότι βρίσκονται υπό τον άμεσο και ουσιαστικό έλεγχο της ΕΚΤ. Καθόσον δεν λαμβάνει χώρα περαιτέρω μεταβίβαση κυριότητας, τα συναλλαγματικά διαθέσιμα που παραμένουν στις ΕθνΚΤ βρίσκονται υπό τον άμεσο και ουσιαστικό έλεγχό τους και αντιμετωπίζονται ως συναλλαγματικά διαθέσιμα κάθε μιας από αυτές.

Η παρουσίαση των συναλλαγών επί των διεθνών διαθεσίμων του Ευρωσυστήματος απεικονίζει συνολικά στοιχεία των μηνιαίων συναλλαγών. Πρόσθετες λεπτομέρειες για τις συναλλαγές του Ευρωσυστήματος σε χρυσό, συνάλλαγμα, ΕΤΔ και αποθεματικές θέσεις στο ΔΝΤ υποβάλλονται τριμηνιαίως, σύμφωνα με τα τυποποιημένα στοιχεία του BPM5. Για τα χρηματοοικονομικά παράγωγα παρουσιάζεται χωριστή κατηγορία, σύμφωνα και με την πρόσφατη σύσταση του ΔΝΤ στον τομέα αυτό.

Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα του Ευρωσυστήματος καταρτίζονται σε ακαθάριστη βάση, χωρίς συμψηφισμό των υποχρεώσεων που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα (με εξαίρεση τα συναλλαγματικά διαθέσιμα, τα οποία περιλαμβάνονται στην υποκατηγορία «χρηματοοικονομικά παράγωγα» και καταγράφονται σε καθαρή βάση).

Η αποτίμηση βασίζεται στις αγοραίες τιμές, και συγκεκριμένα: i) όσον αφορά τις συναλλαγές, στις αγοραίες τιμές που ισχύουν κατά το χρόνο διενέργειας της συναλλαγής και ii) όσον αφορά τα διαθέσιμα, στις μέσες αγοραίες τιμές κλεισίματος στο τέλος της ενδεδειγμένης περιόδου. Για τη μετατροπή σε ευρώ των συναλλαγών και των διαθεσίμων σε χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε ξένο νόμισμα χρησιμοποιούνται, αντίστοιχα, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες του χρόνου της συναλλαγής και οι μέσες αγοραίες τιμές κλεισίματος στο τέλος της ενδεδειγμένης περιόδου.

Το εισόδημα από συναλλαγματικά διαθέσιμα πρέπει να καταγράφεται αδιακρίτως στις «λοιπές επενδύσεις» του λογαριασμού εισοδήματος από επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένου του εισοδήματος από τόκους επί χρεογράφων που περιλαμβάνονται στα συναλλαγματικά διαθέσιμα, σε δεδουλευμένη βάση και τουλάχιστον τριμηνιαίως.

Η άποψη ότι τα χρησιμοποιήσιμα διαθέσιμα ενδέχεται να αποτελούν σημαντικότερο δείκτη της ικανότητας μιας χώρας να ανταποκριθεί στις συναλλαγματικές της υποχρεώσεις –σε σχέση με τα ακαθάριστα συναλλαγματικά διαθέσιμα, όπως εμφανίζονται στα στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης– έχει διαδοθεί σε ευρύτερη κλίμακα και υιοθετείται στο σχετικό πρότυπο του ΔΝΤ (Special Data Dissemination Standard). Για τον υπολογισμό των χρησιμοποιήσιμων διαθεσίμων, τα στοιχεία για τα ακαθάριστα συναλλαγματικά διαθέσιμα απαιτείται να συνοδεύονται από συμπληρωματικές πληροφορίες για άλλα στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα και υποχρεώσεις που σχετίζονται με συναλλαγματικά διαθέσιμα. Αντίστοιχα, τα μηνιαία στοιχεία για τα (ακαθάριστα) συναλλαγματικά διαθέσιμα του Ευρωσυστήματος συνοδεύονται από συμπληρωματικές πληροφορίες για άλλα στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα και για την προκαθορισμένη και ενδεχόμενη βραχυπρόθεσμη καθαρή διαρροή ακαθάριστων συναλλαγματικών διαθεσίμων, που ταξινομούνται ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια. Επιπρόσθετα, απαιτείται κατά νόμισμα διαχωρισμός των ακαθάριστων συναλλαγματικών διαθεσίμων που εκφράζονται σε νομίσματα του καλαθιού των ειδικών τραβηκτικών δικαιωμάτων (συνολικά) από τα άλλα νομίσματα (συνολικά) με διαφορά τριμήνου.

Όσον αφορά συγκεκριμένα μεγέθη, τα διαθέσιμα σε νομισματικό χρυσό θα πρέπει να παραμένουν αμετάβλητα σε όλες τις αντιστρέψιμες συναλλαγές σε χρυσό (πράξεις ανταλλαγής χρυσού, repos, δάνεια και καταθέσεις). Οι συμφωνίες επαναγοράς τίτλων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα συνεπάγονται αύξηση του συνολικού ποσού των συναλλαγματικών διαθεσίμων της ΕθνΚΤ που λαμβάνει δάνεια σε μετρητά, λόγω του γεγονότος ότι οι τίτλοι που αποτελούν αντικείμενο των συμφωνιών επαναγοράς εξακολουθούν να εμφανίζονται στη λογιστική κατάσταση. Στην περίπτωση των αντιστρεπτέων συμφωνιών επαναγοράς, η νομισματική αρχή που χορηγεί δάνεια σε μετρητά δεν καταγράφει καμία μεταβολή στο συνολικό ποσό των συναλλαγματικών διαθεσίμων, εάν ο αντισυμβαλλόμενος μη κάτοικος είναι άλλη νομισματική αρχή ή χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, καθότι, στην προκειμένη περίπτωση, η απαίτηση έναντι του δανειολήπτη θεωρείται ότι υπάγεται στα συναλλαγματικά διαθέσιμα.

2. **Μέθοδοι εφαρμογής της γεωγραφικής ανάλυσης**

Στην κατάρτιση των κατά γεωγραφική περιοχή αναλυόμενων στατιστικών στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης ακολουθείται μία διαδικασία διαδοχικών σταδίων. Με τη διαδικασία αυτή ικανοποιούνται οι προοδευτικά αυξανόμενες απαιτήσεις παροχής στοιχείων σε τρία στάδια:

Στάδιο 1: Μέθοδος κατάρτισης σε επίπεδο ζώνης ευρώ: πρόσθεση των συνολικών καθαρών εθνικών συναλλαγών/θέσεων.

Στάδιο 2: Μέθοδος κατάρτισης σε επίπεδο ζώνης ευρώ: χωριστή πρόσθεση των συναλλαγών/θέσεων έναντι μη κατοίκων για πιστώσεις και χρεώσεις ή καθαρές απαιτήσεις και καθαρές υποχρεώσεις (ισοζύγιο πληρωμών)/απαιτήσεις και υποχρεώσεις (διεθνής επενδυτική θέση).

Απαιτούμενα στοιχεία σε επίπεδο ΕθνΚΤ: χωριστή καταγραφή των συναλλαγών/θέσεων μεταξύ κατοίκων της ζώνης του ευρώ και μη κατοίκων της ζώνης του ευρώ, όπως προβλέπεται στο παράρτημα ΙΙ (πίνακες 1, 2, 4 και 5).

Στάδιο 3: Μέθοδος κατάρτισης σε επίπεδο ζώνης ευρώ και απαιτούμενα στοιχεία σε επίπεδο ΕθνκΤ: παρόμοια με εκείνα του σταδίου 2, με την προσθήκη γεωγραφικής ανάλυσης των συναλλαγών/θέσεων εκτός της ζώνης του ευρώ. Το στάδιο 3 είναι απαραίτητο μόνο για τα στατιστικά στοιχεία του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών και της ετήσιας διεθνούς επενδυτικής θέσης, όπως προβλέπεται στο παράρτημα ΙΙ (πίνακες 7 και 8).

Απαιτούμενα στοιχεία σε επίπεδο ΕθνΚΤ: χωριστή καταγραφή των συναλλαγών/θέσεων μεταξύ κατοίκων της ζώνης του ευρώ και κατοίκων των χωρών που απαριθμούνται στο συμφωνημένο κατάλογο των αντισυμβαλλόμενων χωρών/περιοχών του παραρτήματος ΙΙ (πίνακες 9 έως 12).

3. **Ταξινόμηση κατά θεσμικό τομέα στα συγκεντρωτικά μεγέθη της ζώνης του ευρώ (βλέπε και τμήμα 3.1.6 του B.o.p. Book)**

Η κατά τομέα ανάλυση των συγκεντρωτικών μεγεθών της ζώνης του ευρώ περιλαμβάνει τις νομισματικές αρχές, τη γενική κυβέρνηση, τα ΝΧΙ και λοιπούς τομείς της ζώνης του ευρώ.

*Νομισματικές αρχές*

Ο τομέας «νομισματικές αρχές» των στατιστικών στοιχείων για τη ζώνη του ευρώ αποτελείται από το Ευρωσύστημα.

*Γενική κυβέρνηση*

Ο τομέας «γενική κυβέρνηση» των στατιστικών στοιχείων για τη ζώνη του ευρώ συμφωνεί με τον ορισμό του δημόσιου τομέα, όπως διατυπώνεται στο ΣΕΛ 93 και στο ΕΣΛ 95 και, ως εκ τούτου, περιλαμβάνει τις ακόλουθες μονάδες:

— κεντρική διοίκηση,

— διοίκηση ομόσπονδων κρατιδίων/περιφερειακή αυτοδιοίκηση,

— τοπική αυτοδιοίκηση,

— οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης.

*ΝΧΙ εξαιρουμένων των νομισματικών αρχών*

Ο τομέας «ΝΧΙ εξαιρουμένων των νομισματικών αρχών» συμπίπτει με τον τομέα ΝΧΙ της νομισματικής και τραπεζικής στατιστικής (εξαιρουμένων των νομισματικών αρχών). Περιλαμβάνει:

i) πιστωτικά ιδρύματα, όπως ορίζονται στο κοινοτικό δίκαιο, δηλαδή επιχειρήσεις, η δραστηριότητα των οποίων συνίσταται στην αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων από το κοινό (συμπεριλαμβανομένου του προϊόντος της πώλησης τραπεζικών ομολόγων στο κοινό) και στη χορήγηση πιστώσεων για ίδιο λογαριασμό, και

ii) όλα τα λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατοίκους, η δραστηριότητα των οποίων συνίσταται στην αποδοχή καταθέσεων ή/και στενών υποκατάστατων των καταθέσεων από θεσμικές μονάδες που δεν αποτελούν ΝΧΙ και στην για ίδιο λογαριασμό (τουλάχιστον από οικονομική άποψη) χορήγηση πιστώσεων ή/και πραγματοποίηση επενδύσεων σε τίτλους.

*Λοιποί τομείς*

Η κατηγορία «λοιποί τομείς» των στατιστικών στοιχείων της ζώνης του ευρώ περιλαμβάνει διάφορες θεσμικές μονάδες και κυρίως:

i) λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που δεν περιλαμβάνονται στον ορισμό των ΝΧΙ, όπως οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που δεν θεωρούνται αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, οργανισμούς επενδύσεων σε ακίνητα, εταιρείες μεσιτείας σε συναλλαγές κινητών αξιών, ιδρύματα κτηματικής πίστης, ασφαλιστικές εταιρείες, συνταξιοδοτικά ταμεία και επικουρικούς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς και φορείς, και

ii) μη χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όπως δημόσιες και ιδιωτικές μη χρηματοδοτικές εταιρείες, μη κερδοσκοπικά ιδρύματα που εξυπηρετούν νοικοκυριά, και νοικοκυριά.

*Μη-ΝΧΙ*

Η κατηγορία «μη-ΝΧΙ» των στατιστικών στοιχείων της ζώνης του ευρώ περιλαμβάνει τους τομείς: i) «γενική κυβέρνηση» και ii) «λοιποί τομείς».

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

**Συστάσεις σχετικά με τις άμεσες ξένες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένου του συναφούς εισοδήματος, και θέσεις** [1]

| Βαθμός προτεραιότητας | Ενέργειες |
|---|---|
| | **Βραχυπρόθεσμες** |
| Υψηλός | — Όλες οι έμμεσες σχέσεις άμεσων ξένων επενδύσεων [2] θα πρέπει εννοιολογικά να αντιμετωπίζονται σύμφωνα με την ερμηνεία των διεθνών στατιστικών προτύπων που παρουσιάζονται συνοπτικά στο κεφάλαιο 1 της έκθεσης της ομάδας εργασίας για τις άμεσες ξένες επενδύσεις<br>— Όλες οι (έμμεσες) συναλλαγές/θέσεις άμεσων ξένων επενδύσεων θα πρέπει, από άποψη γεωγραφικής ανάλυσης, να καταχωρίζονται στην άμεσα συνδεόμενη ή τη μητρική εταιρία [2] [3]<br>— Όλα τα κράτη μέλη θα πρέπει πλέον να καταρτίζουν τα υπόλοιπα των μετοχικών τίτλων των άμεσων ξένων επενδύσεων και τα επανεπενδυθέντα κέρδη με βάση τα αποτελέσματα των ερευνών για τις άμεσες ξένες επενδύσεις (θα πρέπει να συλλέγονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση) [4] [5]<br>— Τα υπόλοιπα των μετοχικών τίτλων των άμεσων ξένων επενδύσεων θα πρέπει να συλλέγονται χωριστά για τις εισηγμένες (λογιστικές αξίες και αγοραίες τιμές) και τις μη εισηγμένες εταιρείες |
| Χαμηλός | — Εισφορές για την κάλυψη ζημιών επιχειρήσεων άμεσων επενδύσεων θα πρέπει να καταγράφονται στο ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών |
| | **Μεσοπρόθεσμες** |
| Υψηλός | — Για την καταγραφή των επανεπενδυθέντων κερδών όλα τα κράτη μέλη θα πρέπει να χρησιμοποιούν την έννοια των τρεχόντων αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (Current Operating Performance Concept) [6]<br>— Τα επιμέρους στοιχεία της κατηγορίας «λοιπά κεφάλαια» θα πρέπει να ταξινομούνται σύμφωνα με τις συστάσεις της έκθεσης της ομάδας εργασίας για τις άμεσες ξένες επενδύσεις |
| | **Μεσοπρόθεσμες** |
| Μέτριος | — Η καταβολή μερισμάτων λόγω έκτακτων κεφαλαιακών κερδών θα πρέπει να καταγράφεται στο ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών (και, συνεπώς, να μην λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό των επανεπενδυθέντων κερδών) |
| | **Μακροπρόθεσμες** |
| Υψηλός | — Έμμεσες σχέσεις άμεσων ξένων επενδύσεων θα πρέπει (κατ' ελάχιστον) να καλύπτουν i) έμμεση συμμετοχή με ποσοστό άνω του 50 % ή ii) άμεση και έμμεση συμμετοχή με ποσοστό άνω του 10 %, στον υπολογισμό των οποίων λαμβάνονται υπόψη οι διαδοχικές συμμετοχές σε μια αλυσίδα |

(1) Ως έχουν στο τέλος του 2003.
(2) Η σύσταση αυτή δεν αναφέρεται στην ανάγκη κάλυψης των έμμεσων σχέσεων, αλλά στην εφαρμοστέα μεθοδολογία. Αναφορικά με την κάλυψη των έμμεσων σχέσεων άμεσων ξένων επενδύσεων στην πράξη βλ. σχετική μακροπρόθεσμη ενέργεια.
(3) Η σύσταση αυτή ισχύει μόνο για τα επανεπενδυθέντα κέρδη (ροές) και τα υπόλοιπα των μετοχικών τίτλων των άμεσων ξένων επενδύσεων. Για την καλύτερη κατανόηση των στρεβλώσεων που θα επέφερε η εφαρμογή οποιουδήποτε άλλου κριτηρίου, βλ. κεφάλαιο 2 της έκθεσης της ομάδας εργασίας για τις άμεσες ξένες επενδύσεις.
(4) Εξαιρέσεις αποτελούν η πρώτη αξιολόγηση της διεθνούς επενδυτικής θέσης (θα πρέπει να παρέχεται σε χρόνο T+9) και οι επενδύσεις σε ακίνητα. Θα πρέπει να εγκαταλειφθούν, ως μη αποδεκτές, οι ακόλουθες πρακτικές: i) η επιλογή του κριτηρίου αποτίμησης (αγοραίες τιμές ή λογιστικές αξίες) από τις μονάδες παροχής στοιχείων και ii) η εφαρμογή της μεθόδου διαρκούς απογραφής/της συσσώρευσης των ροών του ισοζυγίου πληρωμών στην κατάρτιση των υπολοίπων.
(5) Στη διάρκεια μεταβατικής περιόδου, η οποία καθορίζεται σε διμερή βάση, θα γίνονται δεκτές οι ακριβέστερες δυνατές εκτιμήσεις όσον αφορά τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες θα υποβάλλονται εντός των συμφωνημένων προθεσμιών.
(6) Για να κάνουν τη διάκριση ανάμεσα σε τακτικά και έκτακτα κέρδη και ζημίες, τα κράτη μέλη μπορούν να επικεντρωθούν σε μικρότερο αριθμό εταιρειών (στις μεγαλύτερες εταιρείες ή/και στις εταιρείες holding).

*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV*

**Διαβίβαση στοιχείων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα**

Για την ηλεκτρονική διαβίβαση των απαιτούμενων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) στατιστικών πληροφοριών, οι εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕθνΚΤ) χρησιμοποιούν τη διευκόλυνση που τους παρέχει το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ), η οποία έχει ως βάση το τηλεπικοινωνιακό δίκτυο «ESCB-Net». Κάθε ανταλλαγή δεδομένων εντός του ΕΣΚΤ διενεργείται βάσει του ίδιου εννοιολογικού προτύπου δεδομένων. Ο μορφότυπος στατιστικού μηνύματος που έχει σχεδιαστεί για την εν λόγω ηλεκτρονική ανταλλαγή στατιστικών πληροφοριών είναι ο μορφότυπος «GESMES/TS». Η ρύθμιση αυτή δεν εμποδίζει τη χρήση άλλου μέσου διαβίβασης στατιστικών πληροφοριών στην ΕΚΤ που έχει συμφωνηθεί ως εφεδρική λύση.

Προκειμένου να εξασφαλίζουν την ικανοποιητική λειτουργία της διαβίβασης των στοιχείων, οι ΕθνκΤ συμμορφώνονται με τις ακόλουθες συστάσεις.

— -Πληρότητα: οι ΕθνΚΤ ανακοινώνουν όλες τις απαιτούμενες κλείδες σειράς. Η μη ανακοίνωση κλειδών σειράς ή η ανακοίνωση μη καταχωρισμένων κλειδών σειράς θεωρείται ατελής παροχή στοιχείων. Σε περίπτωση παράλειψης ορισμένης παρατήρησης, η παράλειψη καταγράφεται με χρήση του αντίστοιχου κωδικού καθεστώτος παρατήρησης. Επιπλέον, όταν γίνονται αναθεωρήσεις σε ένα μόνο υποσύνολο κλειδών σειράς, οι κανόνες επαλήθευσης θα πρέπει να εφαρμόζονται στο σύνολο των στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών.

— Κανόνες χρήσης προσήμου: κατά τη διαβίβαση των στοιχείων από τις ΕθνΚΤ στην ΕΚΤ και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Eurostat) τηρούνται ομοιόμορφοι κανόνες χρήσης προσήμου για το σύνολο των δεδομένων που πρέπει να υποβληθούν. Σύμφωνα με τους κανόνες αυτούς, για τις πιστώσεις και τις χρεώσεις στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και στο λογαριασμό κίνησης κεφαλαίων πρέπει να χρησιμοποιείται θετικό πρόσημο, ενώ τα καθαρά υπόλοιπα πρέπει να υπολογίζονται και να υποβάλλονται ως πιστώσεις, μείον χρεώσεις. Στο ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών οι μειώσεις των καθαρών απαιτήσεων/αυξήσεις των καθαρών υποχρεώσεων πρέπει να υποβάλλονται με θετικό πρόσημο, ενώ οι αυξήσεις των καθαρών απαιτήσεων/μειώσεις των καθαρών υποχρεώσεων με αρνητικό πρόσημο. Τα καθαρά υπόλοιπα πρέπει να υπολογίζονται και να υποβάλλονται ως καθαρές μεταβολές απαιτήσεων, συν καθαρές μεταβολές υποχρεώσεων.

  Κατά τη διαβίβαση των στοιχείων της διεθνούς επενδυτικής θέσης οι καθαρές θέσεις θα πρέπει να υπολογίζονται και να υποβάλλονται ως υπόλοιπο απαιτήσεων, μείον υπόλοιπο υποχρεώσεων.

— Λογιστικές ταυτότητες των στοιχείων: πριν από την διαβίβαση των στοιχείων στην ΕΚΤ, οι ΕθνΚΤ οφείλουν να εφαρμόζουν τους κανόνες επαλήθευσης, οι οποίοι έχουν γνωστοποιηθεί και οι οποίοι καθίστανται διαθέσιμοι κατόπιν σχετικού αιτήματος.

Σε περίπτωση αναθεωρήσεων οι ΕθνΚΤ μπορούν να αποστέλλουν στην ΕΚΤ ενημερωμένη δέσμη στοιχείων. Τυχόν αναθεωρήσεις θα πρέπει να διαβιβάζονται ως ακολούθως:

— αναθεωρήσεις των στοιχείων του μηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών υποβάλλονται: i) με τα στοιχεία του επόμενου μήνα, ii) με τα αντίστοιχα τριμηνιαία στοιχεία και iii) με τα αντίστοιχα αναθεωρημένα τριμηνιαία στοιχεία,

— αναθεωρήσεις των στοιχείων του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών υποβάλλονται με τα στοιχεία του επόμενου τριμήνου,

— αναθεωρήσεις των στοιχείων της τριμηνιαίας διεθνούς επενδυτικής θέσης υποβάλλονται με τα στοιχεία του επόμενου τριμήνου,

— αναθεωρήσεις των στοιχείων της ετήσιας διεθνούς επενδυτικής θέσης υποβάλλονται με τα στοιχεία των επόμενων ετών.

Οι ΕθνΚΤ υποβάλλουν στην ΕΚΤ αναθεωρήσεις των στοιχείων του μηνιαίου και του τριμηνιαίου ισοζυγίου πληρωμών, που αναφέρονται σε ολόκληρα έτη, στο τέλος Μαρτίου και στο τέλος Σεπτεμβρίου –στην τελευταία περίπτωση συνυποβάλλονται τα στοιχεία της ετήσιας διεθνούς επενδυτικής θέσης. Στο τέλος Σεπτεμβρίου οι ΕθνΚΤ υποβάλλουν στην ΕΚΤ αναθεωρήσεις των στοιχείων της τριμηνιαίας διεθνούς επενδυτικής θέσης που αναφέρονται σε ολόκληρα έτη, μαζί με τα στοιχεία της ετήσιας διεθνούς επενδυτικής θέσης. Τα στοιχεία του προτύπου διεθνών διαθεσίμων μπορούν να αναθεωρούνται σε συνεχή βάση, εφόσον ενδείκνυται. Πάντως, θα πρέπει να διασφαλίζεται η ακολουθία ανάμεσα στις θέσεις του τέλους περιόδου και τα σχετικά μεγέθη των στοιχείων που συνεισφέρονται για τους σκοπούς της κατάρτισης της διεθνούς επενδυτικής θέσης (τριμηνιαίας και ετήσιας) της ζώνης του ευρώ.

*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V*

**Παρακολούθηση των μεθόδων κατάρτισης στατιστικών στοιχείων**

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) παρακολουθεί τις μεθόδους κατάρτισης των παρεχόμενων στατιστικών στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης, καθώς επίσης και τις έννοιες και τους ορισμούς που εφαρμόζουν σε τακτική βάση τα συμμετέχοντα κράτη μέλη. Η διαδικασία της παρακολούθησης θα συνδυάζεται με την ενημέρωση της σχετικής έκδοσης της ΕΚΤ με τίτλο «European Union balance of payments/international investment position statistical methods» (εφεξής «B.o.p. Book»). Εκτός από την παρακολούθηση, το B.o.p Book στόχο έχει την πληροφόρηση των φορέων κατάρτισης των στατιστικών στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών της ζώνης του ευρώ σχετικά με τις εξελίξεις σε άλλα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ.

Το B.o.p. Book περιέχει πληροφορίες σχετικά με τη διάρθρωση των στατιστικών στοιχείων του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης για όλα τα κράτη μέλη. Περιλαμβάνει αναλυτική περιγραφή των μεθόδων κατάρτισης στοιχείων, των εφαρμοζόμενων εννοιών και ορισμών, καθώς και πληροφορίες σχετικά με τις αποκλίσεις κάθε κράτους μέλους από την τήρηση των συμφωνηθέντων ορισμών όσον αφορά τα στατιστικά στοιχεία του ισοζυγίου πληρωμών και της διεθνούς επενδυτικής θέσης.

Το B.o.p. Book ενημερώνεται σε ετήσια βάση, σε στενή συνεργασία με τα κράτη μέλη.

*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI*

**Συλλογή στοιχείων στον τομέα των επενδύσεων χαρτοφυλακίου**

Λόγω των εγγενών δυσχερειών της κατάρτισης των στατιστικών στοιχείων για τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου κρίθηκε αναγκαίος ο καθορισμός κοινών μεθόδων συλλογής των εν λόγω στοιχείων στο σύνολο της ζώνης του ευρώ.

Όπως διευκρινίζεται στο τμήμα 1.4 του παραρτήματος ΙΙΙ, εκπονήθηκαν, σε εθνικό επίπεδο, μελέτες σκοπιμότητας σχετικά με τη δυνατότητα ανά τίτλο συλλογής στοιχείων για το σύνολο της ζώνης του ευρώ. Οι μελέτες αυτές κατέληξαν στην ακόλουθη συμφωνία: έως το τέλος Μαρτίου του 2008, τα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ συλλέγουν, ανά τίτλο, τουλάχιστον τριμηνιαία υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Έως τότε, για κάποιες συγκεκριμένες αναλύσεις όσον αφορά τις επενδύσεις χαρτοφυλακίου, και ιδίως για την ανάλυση κατά τομέα εκδότη ή κατά νόμισμα/χώρα έκδοσης, ορισμένα κράτη μέλη θα μπορούν να παρέχουν μόνον τις ακριβέστερες δυνατές εκτιμήσεις.

Η ύπαρξη μιας κεντρικής βάσης δεδομένων για τους τίτλους (Centralised Securities Database, εφεξής «CSDB») κρίνεται ουσιώδης για τη λειτουργικότητα των νέων συστημάτων συλλογής στατιστικών στοιχείων. Έτσι, εάν για την πρώτη φάση του προγράμματος της CSDB το έγγραφο περάτωσης του προγράμματος (Project Closure Document) δεν υποβληθεί στο διοικητικό συμβούλιο μέσω της επιτροπής στατιστικής του ΕΣΚΤ (εφεξής «επιτροπή στατιστικής») έως το τέλος Μαρτίου του 2005, η παραπάνω προθεσμία θα παραταθεί για όσο χρόνο καθυστερεί η υποβολή του εν λόγω εγγράφου.

Το πεδίο που επιδιώκεται να καλυφθεί ορίζεται ως ακολούθως: τα υπόλοιπα τίτλων που υποβάλλονται στους εθνικούς φορείς κατάρτισης στοιχείων σε συγκεντρωτική βάση, δηλαδή χωρίς τη χρήση τυποποιημένων κωδικών (ISIN ή παρόμοιου τύπου), δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν το 15 % του συνόλου των υπολοίπων των απαιτήσεων ή υποχρεώσεων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Το όριο αυτό θα πρέπει να αποτελεί οδηγό στην αξιολόγηση του πεδίου που καλύπτουν τα συστήματα των κρατών μελών. Η CSDB θα πρέπει να καλύπτει ικανοποιητικά τους τίτλους επενδύσεων χαρτοφυλακίου παγκοσμίως, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση στατιστικών με βάση τα στοιχεία ανά τίτλο.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου εντός της διεθνούς επενδυτικής θέσης καταρτίζονται αμιγώς με βάση τα στοιχεία υπολοίπων.

Αρχίζοντας από το τέλος Μαρτίου του 2008 με τα στοιχεία των συναλλαγών του Ιανουαρίου του 2008 και των θέσεων στο τέλος του 2007, τα συστήματα συλλογής στοιχείων των επενδύσεων χαρτοφυλακίου της ζώνης του ευρώ ακολουθούν ένα από τα μοντέλα του πίνακα που ακολουθεί:

**Αποδεκτά μοντέλα συλλογής στοιχείων επενδύσεων χαρτοφυλακίου**

| |
|---|
| — Μηνιαία υπόλοιπα [s-b-s] + μηνιαίες ροές [s-b-s] |
| — Τριμηνιαία υπόλοιπα [s-b-s] + μηνιαίες ροές [s-b-s] |
| — Μηνιαία υπόλοιπα [s-b-s] + προκύψασες μηνιαίες ροές [s-b-s] |
| — Τριμηνιαία υπόλοιπα [s-b-s] + μηνιαίες ροές [συγκεντρωτικά στοιχεία] |

*Σημειώσεις*: «s-b-s» = ανά τίτλο συλλογή στοιχείων (security by security)
«προκύψασες ροές» = διαφορά υπολοίπων (διορθωμένη για μεταβολές ισοτιμιών, τιμών και για λοιπές διαπιστωμένες μεταβολές του όγκου)