



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA

PEŇAŽNÁ ZÁSoba V EUROZÓNE
(Definičný obsah a nástrojová kategorizácia položiek peňažných
agregátov)

Ing. Zora Komínková, CSc.

Inštitút menových a finančných štúdií
Bratislava 1999

Peňažná zásoba v eurozóne

(Definičný obsah a nástrojová kategorizácia položiek peňažných agregátov)

Úvod

Tento informatívny materiál vznikol na základe požiadavky Direktória NBS, ktorá bola predložená pri prerokúvaní materiálu IMFŠ v rámci plánu hlavných úloh NBS na prvý polrok 1999 "Peňažná zásoba v SR" dňa 10. júna 1999. Materiál okrem pravidelného vyhodnotenia najdôležitejších súvislostí vývoja peňažnej zásoby v SR v uplynulom roku obsahoval aj základné informácie týkajúce sa vymedzenia peňažnej zásoby v eurozóne, tak ako ich definuje pre potreby jednotnej menovej politiky v priestore Európskej hospodárskej a menovej únie (EMÚ) Európska centrálna banka (ECB). Vzhľadom na to, že v porovnaní so štandardnými štruktúrami menového prehľadu sa definičné vymedzenie peňažných agregátov eurozóny v niektorých položkách aktív i pasív odlišuje, vznikla požiadavka vypracovať materiál, ktorý poskytne detailnú informáciu o kategorizácii nástrojov vstupujúcich do štatistického výkazu peňažnej zásoby eurozóny, tak ako ju oficiálne prezentuje ECB.

Zmeny, ktoré do definície peňažnej zásoby vniesla ECB, sú výsledkom uplatnenia systémového pohľadu zdôrazňujúceho transakčnú funkciu peňazí. Pri vymedzení kategórií nástrojov, v ktorých sa sústreďujú peňažné zostatky verejnosti vstupujúce do súhrnnej peňažnej zásoby eurozóny, ECB uplatnila kritérium "speňažiteľnosti" jednotlivých druhov finančných aktív, resp. možnosť ich rýchlej a nenákladnej konverzie za hotové peniaze (obeživo). Pri voľbe tohto kritéria zohrali rozhodujúcu úlohu empirické skúsenosti, dokazujúce, že najlikvidnejšie formy peňazí majú najbezprostrednejší vplyv na vývoj indexu spotrebiteľských cien a s dostatočnou mierou presvedčivosti teda plnia funkciu vedúceho indikátora cenového vývoja a následne aj inflácie. Vzhľadom na stratégiu menovej politiky Eurosystemu, ktorá je orientovaná na stabilitu, je požiadavka na vysokú mieru likvidnosti nástrojov zahrnutých do peňažnej zásoby eurozóny kriteriálna.

V dôsledku prijatia uvedeného kritéria likvidnosti sa definícia agregátu peňažnej zásoby eurozóny odlišuje od definície peňažnej zásoby v SR (resp. od štandardnej definície peňažnej zásoby zostavovanej na báze konsolidovanej bilancie bankového sektora). Rozdiel spočíva v dvoch dôležitých bodoch, ktoré možno neformálne uviesť takto :

1. Do oficiálneho agregátu peňažnej zásoby eurozóny M3, ktorý predstavuje kľúčovú veličinu menovej politiky Eurosystemu, nevstupujú všetky peňažné zostatky sústredené v nástrojoch peňažného trhu, ale iba tie, ktorých lehota splatnosti nepresahuje 2 roky. Ináč povedané, všetky terminované vklady (a im podobné nástroje) s časovou viazanosťou nad 2 roky (ku dňu emisie) nie sú súčasťou euroagregátu M3.

2. Do peňažného agregátu eurozóny M3 sú zaradené aj zostatky niektorých finančných nástrojov (opäť s maximálnou lehotou splatnosti 2 roky), ktoré (vysokou) mierou svojej likvidnosti možno považovať za blízke substitúty vkladov. Vzhľadom na to, že s týmito nástrojmi (t.j. osobitne dlhopismi a cennými papiermi obchodovanými v rámci repo obchodov) narábajú finančné inštitúcie nepatriace do bankového sektora,

zostavenie menového prehľadu eurozóny v inovovanej definícii peňažnej zásoby je systémovo podmienené inovovanou definíciou sektora emitujúceho peniaze (ktorého konsolidovaná bilancia je východiskom pre výpočet veličiny peňažnej zásoby). Pre účely menovej politiky ECB bol preto rozšírením bankového sektora (zahrnujúceho štandardne centrálnu banku a komerčné banky) o vymedzený okruh finančných inštitúcií vytvorený sektor menovofinančných inštitúcií (MFIs). Základom pre výpočet peňažnej zásoby eurozóny je potom konsolidovaná bilancia sektora MFIs.

Zmeny v definícii peňažnej zásoby eurozóny teda neznamenajú iba parciálnu metodickú zmenu vo vykazovaní štatistických hlásení, ale sú výsledkom inovovaného systémového pohľadu na sektor emitujúci peniaze a mierou likvidnosti im blízke substitúty. V prvej časti tohto materiálu preto uvádzame informatívny pohľad ECB na úlohu peňažných agregátov v stratégii menovej politiky Eurosystemu. V druhej časti charakterizujeme systém hlásenia peňažnej a bankovej štatistiky ECB s dôrazom na definície a kategorizáciu nástrojov aktív a pasív konsolidovanej bilancie sektora MFIs, na základe ktorej ECB zostavuje peňažné agregáty a definuje peňažnú zásobu eurozóny.

Materiál je spracovaný z oficiálnych prameňov ECB.

1. Peňažné agregáty eurozóny a ich úloha v stratégii menovej politiky Eurosystemu*

1.1 Význam peňažných agregátov

Informačný obsah peňažných agregátov. Hlavným cieľom Eurosystemu je udržiavať cenovú stabilitu. Menová politika však nemôže priamo kontrolovať vývoj cien v eurozóne, ale musí sa realizovať v rámci komplexného transmisného procesu. Tento proces zahŕňa finančný systém, finančné trhy a reálnu ekonomiku. Je charakterizovaný viacerými kanálmi peňažnej transmisie, pričom každý z nich sa vyznačuje variabilnými a nie celkom predikovateľnými časovými oneskoreniami medzi menovými nástrojmi a cenami. Menová politika preto musí analyzovať výhľad budúceho vývoja cien a starostlivo zvažovať časové rozloženie a rozsah účinkov, ktoré majú postupy menovej politiky na budúce ceny.

Medzi premennými, ktoré je v tejto súvislosti potrebné dôsledne sledovať a analyzovať, kľúčovú úlohu hrá peňažná zásoba v ekonomike. Riadiaca rada ECB preto rozhodla, že prominentnú úlohu v menovopolitickej stratégii Eurosystemu bude mať peňažná zásoba. Túto úlohu potvrdilo vyhlásenie referenčnej hodnoty pre rast širokého peňažného agregátu M3 v decembri 1998¹.

Menový vývoj môže poskytnúť užitočné informácie o budúcom vývoji cien, a tým aj dôležitý kompas pre smerovanie menovej politiky. Jestvuje všeobecný konsenzus, založený na empirických skúsenostiach, že vývoj cenovej hladiny je v strednom a

* Euro area monetary aggregates and their role in the Eurosystem's monetary policy strategy. ECB Monthly bulletin, Feb. 1999, pp.29-46. (Krátené.)

¹Bližšie in: "The stability-oriented monetary policy strategy of the Eurosystem". ECB Monthly Bulletin, Január 1999, s. 39-50.

dlhom horizonte peňažným javom. Osobitne, v strednom období sú prírastky cien bežne úzko späté s mierou peňažnej expanzie prevyšujúcej kapacitu reálneho rastu ekonomiky.

Peňažné agregáty - a ich náprotivky - sú determinované premennými, ktoré merajú ekonomickú aktivitu a bohatstvo, a úrokovými mierami alebo ich rozpätiami. Vzhľadom na to, že reakcia peňažných agregátov na špecifické šoky môže závisieť od zloženia ich aktív, analýza peňažných agregátov môže prispieť k lepšiemu pochopeniu vývoja v bankovom sektore, na finančných trhoch i v širšej ekonomike. Monitorovanie menového vývoja napomáha identifikovať podstatu ekonomických šokov, a tým prispieva k vyhodnocovaniu celkového ekonomického vývoja.

Zatiaľ čo v strednom a dlhom období široké peňažné agregáty obsahujú informácie o vývoji cien, v krátkom období môže byť táto väzba narušená množstvom rozličných faktorov. Medzimesačné miery rastu peňažných agregátov neposkytujú jednoznačný a jasný signál o budúcom vývoji cien. Takéto deformácie môžu vyplynúť zo šokov, ktoré ovplyvňujú dopyt po peniazoch - ako napríklad inštitucionálne zmeny v bankovom systéme, finančné inovácie, zmeny v daniach a požiadavkách na rezervy, alebo používanie domácej meny v iných krajinách. Je preto dôležité čo najpresnejšie rozlišovať medzi tými zmenami v peňažných agregátoch, ktoré sú spôsobované špeciálnymi faktormi a zmenami, ktoré signalizujú riziko pre stabilitu cien. Vlastnosti peňazí vo funkcii vedúceho indikátora cien môžu byť v strednom období nepriaznivo ovplyvnené aj šokmi priamo pôsobiacimi na cenovú hladinu, ktoré vznikajú napríklad zo zmien v nepriamych daniach alebo regulovaných cenách, alebo šokmi v oblasti komoditných cien.

Analýzu peňažných agregátov je preto potrebné uskutočňovať na báze moderných analytických metód a dobrého chápania tých ekonomických a inštitucionálnych faktorov, ktoré môžu mať dopad na vzťah medzi peniazmi (peňažnou zásobou), reálnou ekonomickou aktivitou, úrokovými mierami a cenami v krátkom období. To umožňuje centrálnym bankám vyhodnocovať a odhadovať deformácie a využívať informačný obsah peňažných agregátov čo najefektívnejším spôsobom.

Úloha centrálnych bánk. Okrem empirických zistení, že v strednom období peniaze majú veľmi úzku väzbu na pohyb cien, jestvujú aj koncepčné a inštitucionálne dôvody poukazujúce na význam monitorovania menového vývoja pre Eurosystem. Centrálné banky sú inštitúcie, ktoré vytvárajú peniaze v ich najlikvidnejšej podobe, t.j. obeživo a vklady centrálnej banky v úverových inštitúciách. Z tohto hľadiska majú centrálné banky monopol. Tieto peniaze centrálnej banky, tzv. "bázické peniaze" (menová báza), predstavujú jediné aktívum, ktoré simultánne vykonáva tak platobnú ako aj zúčtovaciu funkciu. Eurosystem nemá iba monopol na emisiu bankoviek so zákonným štatútom pre obeh v eurozóne, ale od úverových inštitúcií tiež vyžaduje držať minimálne rezervy, čo na druhej strane vytvára dodatočný dopyt finančného sektora po peniazoch centrálnej banky.

Centrálné banky vzhľadom na ich monopolnú pozíciu na strane ponuky môžu priamo ovplyvňovať cenu (alebo alternatívne náklady) držby bázických peňazí, osobitne krátkodobé trhové úrokové miery. Uskutočňujú to tým, že likviditu v podobe bázických peňazí poskytujú úverovým inštitúciám za úrokové sadzby determinované

menovou politikou. Tvorba vkladov v bankách a ďalších peňažných nástrojov je na druhej strane závislá od dostatočnosti peňazí centrálnej banky a hladiny oficiálnych úrokových sadzieb centrálnej banky. Prostredníctvom týchto kanálov potreba peňazí centrálnej banky predstavuje pre Eurosystem páku na ovplyvňovanie celkovej expanzie peňažnej zásoby.

Bázické peniaze sú, pravda, v krátkom období veľmi volatilné a nie sú vhodným indikátorom budúcej inflácie. Menová politika sa preto bežne zameriava na širšie peňažné agregáty. Tie v prípade eurozóny zahrnujú hotovostné obeživo a niektoré pasíva menovo-finančných inštitúcií (MFIs).

1.2 Definícia peňažných agregátov eurozóny

Východiskom pre definíciu peňažných agregátov eurozóny je konsolidovaná bilancia sektora MFIs (tab.1). Vhodná definícia peňažného agregátu vo všeobecnosti závisí vo veľkej miere od účelu, ktoré má zvolený agregát plniť. Vzhľadom na to, že mnoho rozličných finančných aktív je vzájomne substituovateľných a že podstata a črty finančných aktív, transakcií a platobných prostriedkov sa v priebehu času mení, nie je vždy jasné, ako peniaze definovať a ktoré finančné aktíva patria do určitej definície peňazí. Z týchto dôvodov centrálna banka zvyčajne definujú a monitorujú viacero peňažných agregátov. Tie sa pohybujú v intervale od veľmi úzkych agregátov ako sú peniaze centrálnej banky (bázické peniaze alebo menová báza), zahrnujúce obeživo (t.j. bankovky a mince) a vklady centrálnej banky, po širšie agregáty, zahrnujúce obeživo, vklady v bankách a niektoré druhy cenných papierov. Pri definovaní peňažnej zásoby treba brať do úvahy jednak mikroekonomické hľadisko individuálneho držiteľa peňazí, jednak empirické vlastnosti peňažných agregátov vyplývajúce zo spoločného správania držiteľov peňazí.

Tabuľka 1 Schematická konsolidovaná bilancia sektora MFIs v eurozóne

Aktíva	Pasíva
1. Pôžičky	1. Bankovky a mince v obeh
2. Cenné papiere iné ako akcie	2. Vklady ústrednej vlády
3. Akcie a iné majetkové účasti	3. Vklady ostatných všeobecných vlád/ostatní rezidenti eurozóny
4. Externé aktíva	4. Podiely peňažných fondov a cenné papiere peňažného trhu
5. Fixné aktíva	5. Emitované dlhové cenné papiere
6. Ostatné aktíva	6. Kapitál a rezervy
	7. Externé pasíva
	8. Ostatné pasíva

Pozn.: Detailný popis kategórií nástrojov je uvedený v tab.č.5

Mikroekonomické kritériá. Peniaze plnia v ekonomike tri funkcie. Slúžia ako prostriedok výmeny, ako účtovná jednotka a ako uchovávateľ hodnôt. Tieto funkcie môžu peniaze optimálne plniť iba vtedy, ak ceny sú stabilné. Podiel bohatstva, ktorý ekonomické subjekty držia v podobe peňažných aktív - a teda dopyt po peniazoch - sa preto v podmienkach cenovej stability vo všeobecnosti zvyšuje.

Čím lepšie určité aktívum spĺňa funkcie typicky prináležiace hotovosti, tým vyšší je jeho "stupeň speňažiteľnosti". Ten sa všeobecne meria stupňom likvidity daného aktíva. Čím nižšie sú transakčné náklady (t.j. poplatky, dane a za určitých okolností pokuty) späté s realizáciou platby prostredníctvom kúpnej sily obsiahnutej v danom aktíve, a čím menej volatilná je nominálna hodnota aktíva v čase, tým vyššia bude za normálnych podmienok jeho likvidnosť.

Ak by sa však monitoroval iba úzky peňažný agregát, centrálna banka by sa vystavila riziku, že blízke substitúty peňazí, napr. krátkodobé úsporové vklady, by boli v ich analýze menového vývoja opomenuté. Na druhej strane širšia definícia peňazí by nemusela v rovnakej miere odzrkadľovať funkciu peňazí ako prostriedku výmeny.

Makroekonomické kritériá. Identifikovať, ktoré peňažné agregáty vykazujú úzky vzťah k dôležitým makroekonomickým premenným, osobitne k cenovej hladine a k tým úrokovým mieram, ktoré sú úzko ovplyvňované menovou politikou, možno v zásade iba empirickým spôsobom. Treba rozlišovať tri hlavné kritériá.

- **Stabilita** dopytu po peniazoch je daná, ak úroveň peňažnej zásoby má stabilný vzťah k cenovej hladine, takže centrálna banka môže posúdiť, aká miera rastu peňazí je konzistentná s cenovou stabilitou. Zvyčajný prístup vychádza z preskúmania stability funkcie dopytu po peniazoch, kde peňažná zásoba vystupuje vo vzťahu k cenovej hladine a ďalším makroekonomickým premenným, osobitne k reálnemu dôchodku a úrokovým mieram. Užitočné je tu rozlišovať medzi dlhodobou a krátkodobou stabilitou dopytu po peniazoch.
- Peniaze majú **vlastnosti vedúceho indikátora**, ak peňažný agregát obsahuje informácie, ktoré - pri pôsobení účinkov oneskorení - môžu pomôcť predikovať budúcu cenovú hladinu.
- **Kontrolovateľnosť** peňažného agregátu je daná, ak mieru jeho rastu môže v krátkom období centrálna banka riadiť pomocou nástrojov menovej politiky. Kontrolovateľnosť je osobitne dôležitá, ak centrálna banka vyhlasuje cieľ pre rast peňažnej zásoby, prostredníctvom ktorého sa chce zodpovedať za svoju politiku.

Širšie peňažné agregáty bežne vykazujú vyššiu stabilitu a lepšie vlastnosti vedúceho indikátora než úzke agregáty. Je to najmä preto, lebo sú menej ovplyvňované substitúciou medzi rozličnými pasívami MFI. Naopak úzke peňažné agregáty sa vyznačujú lepšou kontrolovateľnosťou v krátkom období - prostredníctvom oficiálnych úrokových sadziieb - než široké agregáty. Je to preto, lebo mnohé komponenty úzkych peňazí nie sú oceňované úrokovými sadzbami blízskymi krátkodobej trhovej miere. Preto keď krátkodobé miery rastú, stávajú sa tieto aktíva pre investorov menej atraktívne, čo implikuje pokles dopytu po úzkych peniazoch. Naopak, široké peniaze sú v krátkom období menej kontrolovateľné, keďže mnoho ich

zložiek je oceňovaných úrokovými sadzbami, ktoré sú blízke krátkodobým trhovým mieram, v dôsledku čoho je krátkodobý dopyt po týchto peniazoch úrokovovo relatívne neelastický.

Peňažné agregáty eurozóny v definícii ECB. ECB definuje peňažné agregáty eurozóny na základe:

- harmonizovanej definície *sektora emitujúceho peniaze*. Zahrnuje tie subjekty, ktoré emitujú pasíva s vysokým stupňom speňažiteľnosti pre subjekty eurozóny (s výnimkou centrálnej vlády), ktoré nepatria do sektora MFIs. Sektor, emitujúci peniaze, zahrnuje MFIs, ktoré sú rezidentmi v eurozóne.
- harmonizovanej definície *sektora, ktorý má peniaze v držbe*. Sú to všetky rezidentské subjekty eurozóny (s výnimkou centrálnej vlády), ktoré nepatria do sektora MFIs. Okrem domácností, nefinančných organizácií (podnikov) sem patria finančné inštitúcie nezahrnuté do MFIs, ako aj štátne a lokálne vlády a fondy sociálneho zabezpečenia. Ústredné vlády sa považujú za "peňažne neutrálny" sektor s jednou výnimkou: pasíva centrálnej vlády peňažného charakteru (poštové účty, národné úsporové účty a účty štátnej pokladnice) sú ako špeciálna položka zahrnuté do definície peňažných agregátov.
- harmonizovaných definícií *kategórií pasív MFI*. To umožňuje rozlišovať medzi pasívami MFI podľa stupňa ich speňažiteľnosti a zároveň zohľadňovať črty rozličných finančných systémov.

V súlade s medzinárodnou praxou Eurosystem definuje úzky (M1), stredný (M2) a široký (M3) agregát. Agregáty sa odlišujú stupňom speňažiteľnosti v nich zahrnutých aktív. Definície peňažných agregátov eurozóny sú uvedené v Tabuľke 2. (Detailná kategorizácia jednotlivých nástrojov je uvedená v Tabuľke 5). Agregáty zahrnujú iba pozície rezidentských subjektov eurozóny v MFIs umiestnených v eurozóne. Zahrnujú aj likvidné aktíva rezidentských subjektov denominované v zahraničnej mene, ak sú uložené v MFIs umiestnených v eurozóne.

Tabuľka 2: Definície peňažných agregátov eurozóny

Pasíva¹	M1	M2	M3
Bankovky a mince v obehu	x		
Neterminované vklady (Overnights)	x		
Terminované vklady do 2 rokov		x	
Vklady s výpovednou lehotou do 3 mesiacov		x	
Repo obchody (zmluvy o spätnom odkúpení)			x
Podiely/jednotky fondov peňažného trhu a cenné papiere peňažného trhu			x
Dlhopisy do 2 rokov			x

Pozn.: Detailný popis kategórií nástrojov je uvedený v tab.č.5

Menovo-finančné inštitúcie (MFIs) eurozóny zahrnujú tri skupiny inštitúcií:

- centrálné banky;
- úverové inštitúcie na území eurozóny, t.j. obchodné banky a subjekty, ktorých činnosťou podľa zákonodarstva EÚ je "prijímať vklady alebo iné splatné zdroje od verejnosti (vrátane postupov vyplývajúcich z predaja bankových obligácií verejnosti) a poskytovať úvery na svoj vlastný účet";
- všetky ostatné finančné inštitúcie na území eurozóny, ktorých podnikanie je zamerané na "prijímanie vkladov a/alebo blízkyh substitútov vkladov od iných subjektov než sú MFI a na svoj vlastný účet (prinajmenšom v ekonomickom zmysle slova) poskytovať úvery a/alebo uskutočňovať investície do cenných papierov. Táto skupina zahrnuje prevažne fondy peňažného trhu.

Tabuľka 3 Inštitucionálne zloženie menovo-finančných inštitúcií (MFIs)

Krajina	Centrálna banka	Úverové inštitúcie	Fondy peňažného trhu	Iné inštitúcie	MFIs spolu
Belgicko	1	120	29	0	150
Dánsko	1	212	3	0	216
Fínsko	1	347	5	0	353
Francúzsko	1	1211	710	1	1923
Grécko	1	59	42	0	102
Holandsko	1	634	28	5	668
Írsko	1	78	17	0	96
Luxembursko	1	209	463	0	673
Nemecko	2	3226	41	0	3269
Portugalsko	1	227	0	0	228
Rakúsko	1	898	0	11	910
Španielsko	1	399	205	0	605
Švédsko	1	148	29	1	179
Taliansko	1	933	9	0	943
V. Británia	2	523	33	0	558
Spolu	17	9224	1614	18	10873

2. Systém hlásenia peňažnej a bankovej štatistiky Európskej centrálnej banky²

2.1 Požiadavky na štatistické hlásenia

2.1.1 Vymedzenie požiadaviek

Cieľom je vytvoriť na pravidelnej báze dokonale skĺbenú konsolidovanú bilanciu finančných sprostredkovateľov, vytvárajúcich peniaze v eurozóne - považovanej za jedno ekonomické územie, spočívajúcu na kompletnom a homogénnom peňažnom sektore a subjektoch poskytujúcich štatistické hlásenia. Štatistický systém pre eurozónu, pokrývajúci konsolidovanú bilanciu sektora menovo-finančných inštitúcií (MFIs), obsahuje dva hlavné prvky:

- zoznam menovo-finančných inštitúcií na štatistické účely; a
- špecifikáciu štatistických informácií poskytovaných týmito MFIs na mesačnej a štvrťročnej báze.

Tieto štatistické informácie zbierajú národné centrálné banky od MFIs podľa národných postupov so zohľadnením nižšie uvedených harmonizovaných definícií a klasifikácií. NCBs môžu od svojich národných skupín MFIs vyžadovať okrem informácií potrebných pre ECB aj širší okruh údajov, ktoré NCBs špecifikujú vo vlastnej zodpovednosti v súlade s legislatívou EÚ alebo národnou legislatívou, či na základe zavedenej praxe. Tieto dodatočné požiadavky však nesmú poškodzovať plnenie štatistických povinností voči ECB. V osobitných prípadoch ECB môže pri plnení svojich úloh využiť aj takto sústredené štatistické informácie.

Národné centrálné banky sú oprávnené poskytnúť výnimku malým MFIs, ak podiel MFIs prispievajúcich do mesačnej konsolidovanej bilancie tvorí minimálne 95 % z celkovej bilancie MFIs v každom zúčastnenom členskom štáte.

S cieľom minimalizovať bremeno oznamovacích povinností a vylúčiť duplicity pri zbere štatistických informácií, štatistika týkajúca sa bilancií MFIs sa bude využívať aj na výpočet rezervnej bázy, podľa predpisu ECB o povinných minimálnych rezervách.

ECB a NCBs budú uplatňovať svoje kompetencie na verifikáciu a vymáhanie štatistických informácií, kedykoľvek nebudú splnené nižšie uvedené minimálne štandardy pre ich poskytovanie, presnosť a pojmovú zrozumiteľnosť.

Stanovené povinnosti v oblasti štatistiky pre ECB sa vzťahujú iba na členské štáty menovej únie. Čl.5 Štatútu ESCB, ktorý definuje kompetencie ECB a NCBs v oblasti štatistiky, ako aj vyhlášku o zbere štatistických informácií ECB, však možno aplikovať

² The reporting framework for the money and banking statistics of the European central bank. Annex 4. In: The Single Monetary Policy in Stage Three. General documentation on ESCB monetary policy instruments and procedures. ECB, September 1998.

vo všetkých členských štátoch EÚ. To tiež zahŕňa, spolu s čl. 5 Zmluvy o EÚ³, povinnosť členských štátov nezúčastnených na menovej únii pripravovať a zavádzať na národnej úrovni všetky opatrenia, ktoré považujú za vhodné na zabezpečenie zberu štatistických informácií potrebných na splnenie požiadaviek ECB a na postupnú prípravu na členstvo v menovej únii.

2.1.2 Menovo-finančné inštitúcie (MFIs)

Európska centrálna banka (ECB) zriaďuje a pravidelne aktualizuje zoznam MFIs na štatistické účely v súlade s nižšie uvedenými klasifikačnými princípmi. Dôležitým aspektom sú finančné inovácie, ktoré samotné sú vyvolané rozvojom jednotného trhu a prechodom k menovej únii, čo oboje ovplyvňuje charakteristiky finančných nástrojov a núti finančné inštitúcie meniť zameranie ich činnosti. Postupy monitorovania a permanentnej kontroly zabezpečujú, že zoznam MFIs zostáva aktuálny, presný a homogénny v čo najvyššej možnej miere a na štatistické účely dostatočne stabilný. Zoznam MFIs na štatistické účely zahrnuje záznam o tom, či inštitúcie sú po právnej stránke subjektom povinných minimálnych rezerv.

MFIs zahrnujú rezidentské úverové inštitúcie (zodpovedajúco legislatíve EÚ) a všetky ostatné rezidentské finančné inštitúcie, ktorých činnosťou je prijímať vklady a/alebo blízke substitúty vkladov od iných subjektov než sú MFIs, a na svoj vlastný účet (minimálne v ekonomickom zmysle) poskytovať úvery a/alebo uskutočňovať investície do cenných papierov.

Okrem centrálnych bánk, sektor MFIs zahrnuje dve veľké skupiny rezidentských finančných inštitúcií. Sú to úverové inštitúcie, tak ako sú definované zákonodarstvom Spoločenstva ("podnikanie, ktorého činnosťou je prijímať vklady alebo iné splatné fondy od verejnosti" - vrátane príjmov z predaja bankových dlhopisov verejnosti - a poskytovať úvery na svoj vlastný účet") a iné MFIs, t.j. iné rezidentské finančné inštitúcie, spĺňajúce definíciu z predchádzajúceho odseku, bez ohľadu na podstatu ich činnosti. Ak tieto v iných aspektoch zodpovedajú definícii MFIs, ich klasifikáciu determinuje stupeň substituovateľnosti medzi nimi emitovanými nástrojmi a vkladmi uloženými v úverových inštitúciách.

Substituovateľnosť medzi vkladmi a finančnými nástrojmi, emitovanými finančnými sprostredkovateľmi inými než úverové inštitúcie, je determinovaná ich likviditou v kombinácii s charakteristikami prevoditeľnosti, zameniteľnosti, určitosti a obchodovateľnosti, a prípadne s ohľadom na čas ich emisie.

Charakteristiky substituovateľnosti za vklady sú definované takto:

- prevoditeľnosť (transferability) sa vzťahuje k možnosti mobilizovať zdroje umiestnené vo finančnom nástroji s použitím platobných produktov ako šeky, príkazy k prevodu, priame debety a pod.;

³ "Členské štáty prijímú všetky potrebné opatrenia všeobecnej alebo osobitnej povahy, aby zabezpečili plnenie záväzkov vyplývajúcich z tejto zmluvy alebo z opatrení prijatých orgánmi Spoločenstva s cieľom splniť úlohy Spoločenstva".

- zameniteľnosť (convertibility) sa viaže k možnosti a nákladom zamenenia finančného nástroja za hotovosť alebo prevoditeľné vklady; stratu fiskálnej výhody pri takejto konverzii možno považovať za istý druh pokuty, ktorá redukuje stupeň likvidity;
- určitosť (certainty) znamená presnú a vopred známu znalosť likvidačnej hodnoty finančného nástroja vyjadrenej v jednotkách národnej meny;
- cenné papiere, ktoré sú kótované a pravidelne obchodované na organizovanom trhu sa považujú za obchodovateľné (marketable). Pre akcie v podnikaní formou otvoreného kolektívneho investovania nejstuuje trh v bežnom zmysle slova. Investori však každý deň poznajú kotácie akcií a môžu fondy vybrať za túto cenu.

Dohodnuté podmienky likvidity splňajú v prípade podnikania formou kolektívneho investovania (collective investment undertakings - CIUs) *fondy peňažného trhu (money market funds - MMFs)*, a preto sú zahrnuté do sektora menovo-finančných inštitúcií. MMFs sú definované ako tie CIUs, ktorých podiely sú v pojmoch likvidity blízkyimi substitútmi vkladov, a ktoré primárne investujú do nástrojov peňažného trhu a/alebo do iných prevoditeľných dlhových nástrojov so zostatkovou dobou splatnosti do (a vrátane) 1 roka a/alebo do bankových vkladov a/alebo ktoré sledujú dosahovanie miery výnosnosti blízkej úrokovým mieram nástrojov peňažného trhu. Kritériá na identifikáciu MMFs možno odvodiť z publikovaných propagačných letákov, pravidiel fungovania fondov, zriaďovacích listín, štatútov alebo interných predpisov, dokumentov o subskripcii alebo z investičných kontraktov, marketingových dokumentov alebo iných podobných výkazov a materiálov CIUs.

Na účely definície fondov peňažného trhu (MMFs) z predchádzajúceho odseku:

- ***CIUs*** znamená podnikanie, ktorého jediným predmetom je kolektívne investovanie kapitálu navýšeného verejnosťou a ktorého jednotlivé časti (jednotky) sa na žiadosť držiteľov priamo alebo nepriamo odkupujú alebo umorujú z aktív podnikania. Takéto podnikanie môže byť ustanovené právnou cestou, a to buď na základe zmluvy (ako spoločné fondy riadené manažérskymi spoločnosťami) alebo formou trustu (ako podielové trusty), alebo formou štatútu (ako investičné spoločnosti);
- ***Bankové vklady*** predstavujú hotovostné vklady v úverových inštitúciách splatné na požiadanie alebo po uplynutí výpovednej lehoty s maximálnou dĺžkou tri mesiace, alebo po uplynutí dohodnutej doby - maximálne do dvoch rokov - splatnosti, vrátane čiastok vyplácaných úverovým inštitúciám v súvislosti s prevodom cenných papierov pri repo operáciách alebo pôžičkách cenných papierov;
- ***Blízka substituovateľnosť za vklady v pojmoch likvidity*** znamená, že za normálnych podmienok na trhu možno jednotky (podieľy) CIUs na žiadosť držiteľa odkúpiť, umoriť alebo previesť takým spôsobom, že likvidita podielov je porovnateľná s likviditou vkladov;
- ***Primárne*** znamená minimálne 85 % z investičného portfólia;

- **Nástroje peňažného trhu** predstavujú tie skupiny prevoditeľných dlhových nástrojov, s ktorými sa bežne obchoduje na peňažnom trhu (napr. vkladové certifikáty, obchodné cenné papiere a bankové akcepty, pokladničné poukážky a poukážky miestnych orgánov), pretože majú tieto črty:
 - i.- *likvidnosť* v zmysle, že ich možno odkúpiť, umoriť alebo predať s obmedzenými nákladmi, vyjadrenými v pojmoch nízkych poplatkov a úzkej marže ponukových cien (bid/offer spread) a ktoré majú veľmi krátku zúčtovaciu lehotu; a
 - ii.- *trhová hĺbka* v zmysle, že sa s nimi obchoduje na trhu, ktorý je schopný absorbovať rozsiahly objem transakcií, pričom takéto obchodovanie veľkých objemov má obmedzený dopad na ich cenu; a
 - iii.- *istota hodnoty* v zmysle, že ich hodnotu možno kedykoľvek presne určiť, resp. minimálne raz za mesiac; a
 - iv.- *nízke úrokové riziko* v zmysle, že majú zostatkovú splatnosť do (a vrátane) jedného roka alebo ich výnosy sa pravidelne - minimálne každých 12 mesiacov - upravujú podľa podmienok na peňažnom trhu; a
 - v.- *nízke úverové riziko* v zmysle, že tieto nástroje budú:
 - W** môžu byť oficiálne kótované na burze cenných papierov alebo obchodované na iných, pravidelne fungujúcich regulovaných trhoch, sú uznávané verejnosťou a verejnosti prístupné; alebo
 - W** sú emitované zodpovedajúco regulačným opatreniam zameraným na ochranu investorov a úspor; alebo
 - W** sú emitované:
 - ústredným, regionálnym alebo miestnym orgánom, centrálnou bankou členského štátu, Európskou úniou, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, nečlenským štátom, alebo ak tento je federálnym štátom, jedným z členov federácie, alebo verejným medzinárodným subjektom, ku ktorému patrí jeden alebo viacero členských štátov; alebo
 - subjektom, ktorý podlieha dohľadu nad obozretným správaním podľa legislatívnych kritérií EÚ, alebo subjektom, ktorý podlieha a vyhovuje pravidlám obozretného správania a ktorý kompetentné orgány považujú minimálne za tak spoľahlivý ako vyžaduje legislatíva EÚ, alebo sú tieto nástroje garantované nejakou takouto inštitúciou; alebo
 - podnikateľským subjektom, ktorého cenné papiere majú prístup k oficiálnemu kótovaniu na burze cenných papierov alebo sa obchodujú na inom, pravidelne fungujúcom regulovanom trhu, sú uznávané a prístupné verejnosti.

2.2 Konsolidovaná bilancia MFI na mesačnej báze⁴

Cieľom je poskytnúť dostatočne datailné mesačné údaje o činnosti MFIs, aby ECB získala komplexný štatistický obraz o menovom vývoji v eurozóne a podklady pre výpočet peňažných agregátov a ich prot'ajškov. Okrem toho mesačné individuálne údaje oznamované úverovými inštitúciami, ktoré patria do systému povinných minimálnych rezerv ESCB, sa použijú na výpočet rezervnej bázy daných úverových inštitúcií, zodpovedajúco predpisu ECB o povinných minimálnych rezervách.

Peňažná zásoba zahŕňa bankovky a mince v obehú a peňažné pasíva (vklady a ďalšie finančné nástroje, ktoré sú blízkymi substitútmi vkladov) MFIs. Prot'ajšky k peňažnej zásobe tvoria všetky ostatné položky bilancie MFI. Agregáty sú zostavované ako zostatky (zásoba) a ako z nich odvodené toky. ECB vyžaduje štatistické informácie v pojmoch kategórií nástrojov MFIs, lehôt ich splatnosti, v členení podľa mien a sektorov. Schéma agregovanej bilancie MFI je v Tabuľke 4.

2.2.1 Kategórie nástrojov a lehôt splatnosti

Pasíva. Sú to peniaze v obehú; vkladové pasíva;⁵ pasíva fondov peňažného trhu; emitované dlhové cenné papiere; emitované cenné papiere peňažného trhu; kapitál a rezervy; a ostatné pasíva. Na oddelenie peňažných pasív od nepeňažných sú vkladové pasíva rozdelené na jednodňové vklady, vklady s dohodnotou lehotou splatnosti, vklady s výpovednou lehotou a zmluvy o spätnom odkúpení (repo).

Členenie podľa lehoty splatnosti sa používalo v menovej štatistike viacerých členských štátov a môže sa využiť tiež ako substitút za nástrojové špecifiká v prípadoch, keď finančné nástroje medzi jednotlivými národnými trhmi nie sú plne kompatibilné. Časové intervaly pre lehotu splatnosti (alebo pre výpovedné lehoty) sú: pre "vklady s dohodnotou lehotou splatnosti" 1 rok a 2 roky; pre "vklady s výpovednou lehotou" 3 mesiace, viac ako 3 mesiace a 2 roky. Neprevoditeľné vklady na požiadanie ("úsporové vklady na požiadanie") sú zahrnuté do pásma "do 3 mesiacov". Repo nie sú členené podľa lehoty splatnosti, pretože sú to zvyčajne veľmi krátke nástroje (zvyčajne menej než 3 mesiace). Dlhové cenné papiere emitované MFI (okrem cenných papierov peňažného trhu) sú tiež rozčlenené do pásiem 1 rok a 2 roky. Členenie podľa splatnosti sa nevyžaduje pre papiere peňažného trhu emitované sektorom MFI a jednotky (podielu) emitované fondmi peňažného trhu.

Aktíva. Aktíva v držbe MFI sú rozčlenené na hotovosť; pôžičky; cenné papiere iné než akcie; cenné papiere peňažného trhu; akcie a iné účasti; fixné aktíva; a ostatné aktíva. Členenie podľa doby splatnosti od emisie sa vyžaduje pre dlhové cenné papiere v držbe MFI, ktoré sú emitované inými MFI lokalizovanými v eurozóne. Tieto aktíva musia byť rozčlenené do intervalov 1 a 2 roky splatnosti, aby bolo možné

⁴Niektoré údaje nie sú pre potreby zostavenia peňažných agregátov eurozóny podstatné, sú však potrebné na ďalšiu analýzu menového vývoja v eurozóne alebo slúžia na iné štatistické účely - ako napr. finančné účty. Na tieto účely ECB zostavuje konsolidovanú bilanciu MFIs na štvrťročnej báze, ktorej cieľom je získať ďalšie podrobnosti o niektorých položkách bilancie.

⁵Zostatky na predplatených kartách, emitovaných MFI, sú zahrnuté do jednodňových vkladov.

očistiť držby tohto nástroja medzi jednotlivými MFI a formou zostatku odhadnúť držby mimo sektora MFI, ktoré sa zahrnú do peňažného agregátu.

2.2.2 Mena

ECB musí definovať peňažné agregáty takým spôsobom, ktorý umožní zahrnúť zostatky denominované v ľubovoľnej mene alebo v samotnom eure. Zostatky v eure sa preto pri položkách bilancie, ktoré sa používajú na zostavenie peňažných agregátov, v schéme hlásenia identifikujú oddelene.

2.2.3 Sektorový pôvod

Zostavenie peňažných agregátov a ich náprotivkov vyžaduje identifikáciu subjektov sektora, v ktorého držbe sú peniaze. Jednotlivé skupiny subjektov tohto sektora umiestnené na domácom území a inde v priestore eurozóny sú identifikované oddelene, ich štatisticko analytické sledovanie je však identické. Subjekty mimo eurozóny nie sú v mesačných hláseniach geograficky členené.

Subjekty v rámci eurozóny sú identifikované podľa ich domácej sektorovej alebo inštitucionálnej klasifikácie v súlade so zoznamom MFIs na štatistické účely a štatistickou klasifikáciou zákazníkov podľa sektorového manuálu peňažnej a bankovej štatistiky ("Guidance for the statistical classification of customers"), ktorý sa v čo najvyššej možnej miere riadi klasifikačnými zásadami konzistentnými s ESA 95. Na identifikáciu sektora, v držbe ktorého sú peniaze, subjekty mimo MFIs sú rozdelené na všeobecnú vládu, v jej rámci je oddelene identifikovaná pozícia centrálnej vlády na celkových vkladových pasívach, a na ostatných rezidentov. Pre potreby systému povinných minimálnych rezerv ESCB sa pri celkových vkladoch a kategóriách vkladov "vklady so splatnosťou nad 2 roky", "vklady s výpovednou lehotou nad 2 roky" a repo" ďalej rozlišuje medzi úverovými inštitúciami, inými subjektmi MFI a centrálnou vládou.

2.2.4 Časový harmonogram

ECB požaduje obdržať agregovanú mesačnú bilanciu pokrývajúcu pozície menovo-finančných inštitúcií v každej účastníckej krajine eurozóny do konca pracovnej doby 15. pracovného dňa mesiaca nasledujúceho po mesiaci, za ktorý sa poskytuje výkaz. O národných harmonogramoch zberu štatistických hlásení od MFIs rozhodujú národné centrálné banky s ohľadom na potrebu dodržania časového limitu ECB, na ktorý je naviazaný aj systém povinných minimálnych rezerv ESCB.

Tabuľka 4: Schéma agregovanej bilancie sektora MFI podľa kategórií nástrojov a splatností, sektorov a mien (požiadavky na mesačné údaje sú zvýraznené s označením*)

KATEGÓRIE NÁSTROJOV A SPLATNOSTÍ	
AKTÍVA	PASÍVA
<p>1 Hotovosť (obeživo) *</p> <p>2 Pôžičky * do 1 roka (vrátane)¹ nad 1 rok do 5 rokov (vrátane)¹ nad 5 rokov¹</p> <p>3 Cenné papiere iné než akcie 2,3,* do 1 roka (vr.)^{2,*} nad 1 rok do 2 rokov (vr.)^{2,*} nad 2 roky^{2,*}</p> <p>4 Cenné papiere peňažného trhu 4,*</p> <p>5 Akcie a iné majetkové účasti*</p> <p>6 Fixné aktíva *</p> <p>7 Ostatné aktíva *</p>	<p>8 Bankovky a mince v obehu</p> <p>9 Vklady 9.1 Jednodňové vklady 5,* 9.2 Vklady s dohodnutou splatnosťou * do 1 roka * nad 1 rok až do 2 rokov * nad 2 roky 6,*</p> <p>9.3 Vklady s výpovednou lehotou * do 3 mesiacov 7,* nad 3 mesiace *</p> <p>9.4 Dohody o spätnom odkúpení *</p> <p>10 Podiely/jednotky fondov peňažného trhu *</p> <p>11 Emitované dlhové cenné papiere 3,*</p> <p>12 Cenné papiere peňažného trhu 8,*</p> <p>13 Kapitál a rezervy *</p> <p>14 Ostatné pasíva *</p>
SEKTOROVÉ ČLENENIE	
AKTÍVA	PASÍVA
<p>A Domáci rezidenti * Menovo-finančné inštitúcie (MFIs) * Iní než MFIs *</p> <p>Všeobecná vláda * centrálna vláda štátna vláda lokálna vláda</p> <p>Ostatní rezidenti *</p>	<p>B Domáci rezidenti * MFIs *</p> <p>z toho: úverové inštitúcie * Iní než MFIs * Všeobecná vláda * centrálna vláda štátna vláda lokálna vláda</p>

<p>ostatní finanční sprostředkovatelé poisťovny a penzijné fondy nefinanční korporace</p> <p>domácnosti atd'. 9,*</p> <p>B Rezidenti ostatních MUMS 10,* MFIs *</p> <p>Iní než MFIs * Všeobecná vláda * centrální vláda státní vláda lokální vláda Ostatní rezidenti * ostatní finanční sprostředkovatelé poisťovny a penzijné fondy nefinanční korporace</p> <p>domácnosti atd'. 9,*</p> <p>C Rezidenti zbytku světa * Banky Nebankové subjekty Všeobecná vláda Ostatní rezidenti</p> <p>D Nezaradené</p>	<p>Ostatní rezidenti *</p> <p>ostatní finanční sprostředkovatelé poisťovny a penzijné fondy nefinanční korporace domácnosti atd'. 9,*</p> <p>B Rezidenti ostatních MUMS 10,* MFIs *</p> <p>Iní než MFIs * Všeobecná vláda * centrální vláda státní vláda lokální vláda Ostatní rezidenti *</p> <p>ostatní finanční sprostředkovatelé poisťovny a penzijné fondy nefinanční korporace domácnosti atd'. 9,*</p> <p>C Rezidenti zbytku světa * Banky Nebankové subjekty Všeobecná vláda Ostatní rezidenti</p> <p>D Nezaradené</p>
MENA	
<p>e Euro "denominácie eura (vrátane denominácií národných mien účastníckych členských štátov pred zavŕšením prechodu na euro)"</p>	
<p>x meny štátov mimo menovej únie Ostatné meny (ostatné meny EÚ, USD, JPY, CHF, ostatné)</p>	

Vysvetlivky:

- 1 Členenie sa aplikuje iba pri pôžičkách, poskytnutých subjektom mimo MFIs.
- 2 Požiadavka na mesačné údaje sa vzťahuje iba na cenné papiere emitované MFIs, lokalizovanými v eurozóne. Pri štvrtročných údajoch sa cenné papiere emitované subjektmi mimo MFIs v eurozóne členia na "do 1 roka" a na "viac ako 1 rok".
- 3 Okrem cenných papierov peňažného trhu.
- 4 Definované ako cenné papiere peňažného trhu, ktoré emitovali MFIs. Zahrnujú tu podiely/jednotky emitované MMFs. Držby obchodovateľných nástrojov, ktoré

môžu mať rovnaké charakteristiky, avšak sú emitované subjektmi mimo MFI, sa zahrnujú do položky "cenné papiere iné než akcie".

- 5 Vráťane predbežných zostatkov na predplatených kartách emitovaných v mene MFIs.
- 6 Vráťane administratívne regulovaných vkladov.
- 7 Vráťane neprevoditeľných vkladov na požiadanie.
- 8 Definované ako cenné papiere peňažného trhu emitované subjektmi sektora MFIs.
- 9 Domácnosti a neziskové inštitúcie poskytujúce služby domácnostiam.
- 10 Členské štáty menovej únie v teritoriálnom zmysle eurozóny.

2.3 Definičné vymedzenie kategórií nástrojov pasív a aktív konsolidovanej bilancie pre potreby ECB

2.3.1 Všeobecné definície

Na účely zostavenia konsolidovanej bilancie sektora menovo-finančných inštitúcií (MFIs) v eurozóne, súbor subjektov podliehajúcich povinnosti štatistických hlásení predstavujú MFIs, ktoré sú uvedené v Zozname menovo-finančných inštitúcií na štatistické účely⁶ a sú rezidentmi na území účastníckych členských štátov. Sú to:

- inštitúcie registrované a pôsobiace na území eurozóny, vrátane dcérskych spoločností, ktorých materská spoločnosť je umiestnená mimo tohto územia; a
- pobočky inštitúcií, ktorých sídlo sa nachádza mimo tohto územia.

Dcárske spoločnosti sú samostatne registrované subjekty, v ktorých má iný subjekt majoritnú alebo úplnú účasť; pobočky sú neregistrované subjekty (bez nezávislého právneho štatútu), ktoré sú v úplnom vlastníctve materskej firmy.

MFIs konsolidujú na štatistické účely činnosť všetkých svojich jednotiek (sídlo a/alebo pobočky) umiestnených na tom istom národnom území. Okrem toho sídlam je povolené konsolidovať v svojich štatistických výkazoch činnosť všetkých dcérskych spoločností, ktoré predstavujú MFIs lokalizované na národnom území, avšak činnosť úverových inštitúcií a iných MFIs musia uvádzať oddelene, vzhľadom na potreby systému PMR ESCB. Pre potreby štatistických výkazov nie je povolená žiadna konsolidácia prekračujúca národné územie.

Inštitúcie lokalizované v zahraničných finančných centrách sa štatisticky považujú za rezidentov územia, na ktorých sú tieto centrá umiestnené.

Splatnosť pri emisii (pôvodná splatnosť) sa vzťahuje k fixnému obdobiu trvania finančného nástroja, pred uplynutím ktorého nie je možné ho umoriť (napr. dlhové cenné papiere), alebo pred ktorým je umoriteľný iba s určitým druhom pokuty (napr. niektoré druhy vkladov). Výpovedná lehota zodpovedá časovému úseku medzi momentom, kedy držiteľ oznámi svoj zámer daný nástroj speňažiť a dátumom, kedy je držiteľovi umožnené konvertovať ho na hotovosť bez penalizačného postihu. Finančné

⁶List of Monetary and Financial Institutions and Institutions Subject to Minimum Reserves. ECB, január 1999.

nástroje sú klasifikované podľa výpovednej lehoty iba v prípade, že neobsahujú dohodnutý termín splatnosti.

Účtovné pravidlá, podľa ktorých postupujú MFIs, sa zhodujú s národnými transpozíciami Nariadenia o bankových účtoch EÚ (EU Bank Accounts Directive - (BAD) (86/635/EEC).

2.3.2 Definície sektorov

Štandardom pre klasifikáciu sektorov je Európsky systém účtov ESA 95. Na sektorovú klasifikáciu subjektov, ktoré nie sú MFIs a sú umiestnené mimo domáceho územia, poskytuje ďalší návod Sektorový manuál peňažnej a bankovej štatistiky (Money and Banking Statistics Sector Manual).

Definícia MFIs je uvedená v predchádzajúcom texte. Bankové inštitúcie lokalizované mimo eurozóny sa odporúča uvádzať ako "banky" , pretože pojem "MFI" sa vzťahuje iba na eurozónu. Podobne pojem "subjekty mimo MFI" sa vzťahuje iba na eurozónu; pre ostatné krajiny je príslušným pojmom "nebankové subjekty". "Subjekty mimo MFI" zahŕňujú tieto sektory a subsektory:

- Všeobecná vláda (ESA 95, par. 2.68-2.70).
 - Centrálna vláda (ESA 95, par. 2.71).
 - Štátna vláda (ESA 95, par. 2.72).
 - Miestne orgány (ESA 95, par. 2.73).
 - Fondy sociálneho zabezpečenia (ESA 95, par. 2.74).
- Ostatní rezidenti (rezidenti mimo MFIs, iní než všeobecná vláda):
 - Ostatní finanční sprostredkovatelia (ESA 95, par. 2.53 - 2.67).
 - Poisťovacie spoločnosti a penzijné fondy (ESA 95 par. 2.60 - 2.67).
 - Nefinančné korporácie (ESA 95, par. 2.21 - 2.31).
 - Domácnosti a neziskové inštitúcie poskytujúce služby domácnostiam (ESA 95, par. 2.75 - 2.88).

2.3.3 Definície kategórií nástrojov

V definíciách kategórií aktív a pasív zahrnutých do konsolidovanej bilancie sú zohľadnené črty rozličných finančných systémov. V prípade, keď nástroje na jednotlivých národných finančných trhoch nie sú celkom porovnateľné, na dosiahnutie konzistencie v definícii nástrojov môžu poslúžiť analýzy doby splatnosti. Podrobný štandardizovaný opis kategórií nástrojov, do ktorých národné centrálné banky transponujú kategórie používané na národnej úrovni, uvádza Tabuľka 5.

Tabuľka 5 Detailný opis kategórií nástrojov mesačnej agregovanej bilancie sektora MFI

KATEGÓRIE AKTÍV

Kategória	Opis hlavných charakteristík
I. Hotovosť	Držby domácich a zahraničných bankoviek a mincí v obeh, ktoré sa bežne používajú na uskutočňovanie platieb.
II. Pôžičky	<p>Na účely schémy štatistického hlásenia sú to prostriedky, ktoré MFIs požičiavajú klientom, ktoré nie sú preukázateľné prevoditeľnými dokumentmi alebo sú reprezentované jedným dokladom (aj keď sa tento stal prevoditeľným). Zahrnujú aj vklady uložené v iných MFIs.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pôžičky poskytnuté domácnostiam formou spotrebného úveru (pôžičky na použitie v osobnej spotrebe tovarov a služieb), pôžičky na bývanie (úvery poskytnuté na investície do bytovej výstavby, vrátane opravy budov a bytov) a iné (pôžičky na podnikanie, konsolidáciu dlhu, vzdelanie a pod.). • Vklady uložené v iných MFIs. • Finančné prenájmy, poskytnuté tretím stranám. • Nesplatené alebo neodpísané pôžičky zo skupiny zlých dlhov. • Podriadený dlh vo forme vkladov alebo pôžičiek.
3. Cenné papiere iné než akcie	Držby cenných papierov iných než sú akcie, iné majetkové účasti alebo cenné papiere peňažného trhu, ktoré sú zvyčajne prevoditeľné a obchodované na sekundárnych trhoch alebo môžu byť na trhu kompenzované, a ktoré neposkytujú držiteľovi žiadne vlastnícke práva voči inštitúcii, ktorá ich emitovala. Táto položka zahrnuje cenné papiere (s výnimkou tých, ktoré sú prevoditeľné na peňažnom trhu - pozri položku 4), ktoré dávajú držiteľovi bezvýhradné právo na fixný alebo zmluvne stanovený dôchodok v podobe kupónových platieb a/alebo stanovenú fixnú sumu k určitému dátumu (alebo dátumom) alebo počínajúc určitým dátumom stanoveným v čase emisie. Zahrnuje tiež prevoditeľné pôžičky, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch.

<p>3./a. Cenné papiere iné než akcie s pôvodn ou splatnos ťou do 1 roka (vrátan e)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Držby obchodovateľných dlhových cenných papierov (doložitelných alebo nedoložitelných v listinnej podobe) s pôvodnou splatnosťou do 1 roka, ktoré však nie sú obchodované na peňažných trhoch (pozri položku 4). • Prevoditeľné pôžičky s pôvodnou splatnosťou do 1 roka, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch. • Podriadený dlh v podobe dlhových cenných papierov a vklady a pôžičky s pôvodnou splatnosťou do 1 roka vrátane.
<p>3./b. Cenné papiere iné než akcie s pôvodn ou splatnos ťou nad 1 rok do 2 rokov vrátane</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Držby obchodovateľných dlhových cenných papierov (doložitelných alebo nedoložitelných v listinnej podobe) s pôvodnou splatnosťou nad 1 rok do 2 rokov vrátane, ktoré však nie sú obchodované na peňažných trhoch (pozri položku 4). • Prevoditeľné pôžičky s pôvodnou splatnosťou nad 1 rok do 2 rokov vrátane, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch. • Podriadený dlh v podobe dlhových cenných papierov a vklady a pôžičky s pôvodnou splatnosťou medzi 1 a 2 rokmi.
<p>3./c. Cenné papiere iné než akcie s pôvodn ou splatnos ťou nad 2 roky</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Držby obchodovateľných dlhových cenných papierov (doložitelných alebo nedoložitelných v listinnej podobe) s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky, ktoré však nie sú obchodované na peňažných trhoch (pozri položku 4). • Prevoditeľné pôžičky s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch. • Podriadený dlh v podobe dlhových cenných papierov a vklady a pôžičky s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky.

<p>4. Cenné papiere peňažného trhu</p>	<p>Držby obchodovateľných nástrojov emitovaných subjektmi MFIs, ktoré sa vyznačujú vysokým stupňom likvidnosti, pretože sú obchodované na likvidných peňažných trhoch (t.j. trhoch s vysokým obratom a rozsiahlymi sumami finančných nástrojov, ktoré umožňujú okamžitú a nenákladnú zameniteľnosť týchto nástrojov za hotovosť a majú nízku mieru rizika z nesplatenia a úrokového rizika), ktorých účastníkmi sú najmä MFIs a iné finančné inštitúcie. Ďalšie informácie k definícii papierov peňažného trhu a ich klasifikáciu podľa jednotlivých krajín možno nájsť v príručke ECB "Money Market Paper - Guidance to ensure consistency in classification across the MU". Tieto aktíva zahŕňajú tiež držby podielov/jednotiek emitovaných subjektmi MMFs (pozri položka 10).</p>
<p>5. Akcie a iné majetkové účasti</p>	<p>Držby cenných papierov, ktoré reprezentujú majetkové práva v korporáciách alebo kvázikorporáciách. Tieto cenné papiere vo všeobecnosti oprávňujú držiteľa podieľať sa na zisku korporácií alebo kvázikorporácií a podieľať sa na ich vlastných fondoch v prípade likvidácie.</p>
<p>6. Fixné aktíva</p>	<p>Na účely systému štatistických hlásení sú tu zahrnuté nefinančné aktíva, hmotné alebo nehmotné, ktoré MFIs opakovane používajú po dobu dlhšiu ako 1 rok. Zahŕňujú pôdu a budovy vo vlastníctve MFIs, ako aj zariadenia, softvér a inú infraštruktúru.</p>
<p>7. Ostatné aktíva</p>	<p>Inde nezaradené aktíva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pozície finančných derivátov s kladnými hrubými trhovými hodnotami. • Hrubé pohľadávky týkajúce sa prechodných položiek • Hrubé pohľadávky týkajúce sa tranzitných položiek. • Naakumulované nezaplatené úroky z pôžičiek. • Očakávané dividendy. • Pohľadávky z činností, ktoré nie sú hlavnými aktivitami MFIs.

KATEGÓRIE PASÍV

Kategoría	Opis hlavných charakteristík
8. Obeživo v obehu	Bankovky a mince v obehu, bežne používané na uskutočňovanie platieb. <ul style="list-style-type: none"> • Bankovky emitované národnými centrálnymi bankami (NCBs). • Bankovky emitované ostatnými MFIs. • Mince emitované NCBs. • Mince emitované centrálnou vládou.
9. Vklady	Čiastky, ktoré MFIs dlžia veriteľom, iné než záväzky vyplývajúce z emitovania cenných papierov. Na účely štatistických hlásení je táto kategória rozčlenená na jednoduchové vklady, vklady s dohodnutou splatnosťou, vklady s výpožičnou lehotou a na dohody o spätnom odkúpení.
9.1. Jednodňové vklady	Vklady zameniteľné za obeživo a/alebo prevoditeľné na požiadanie šekom, bankovým príkazom, debetným zápisom alebo podobnými spôsobmi, bez významnejšieho oneskorenia, obmedzenia alebo pokuty. Zostatky na predplatených kartách, ktoré emitujú MFIs zahrnuté do tejto položky. Z tejto položky sú vyčlenené neprevoditeľné vklady, ktoré možno čerpať na požiadanie, ale čerpanie je spojené so značnými pokutami. <ul style="list-style-type: none"> • Zostatky (úročené alebo neúročené), ktoré možno na požiadanie okamžite premeniť na obeživo bez podstatnej pokuty alebo obmedzenia, ktoré sú však neprevoditeľné. • Zostatky (úročené alebo neúročené), ktoré možno na požiadanie okamžite premeniť na obeživo do konca pracovnej doby dňa nasledujúceho po uložení vkladu bez podstatnej pokuty alebo obmedzenia, ktoré sú však neprevoditeľné. • Zostatky (úročené alebo neúročené), ktoré sú prevoditeľné šekom, bankovým príkazom, debetným zápisom a pod. bez podstatnej pokuty alebo obmedzenia. • Neprevoditeľné pôžičky splatné do konca pracovného dňa nasledujúceho po dni poskytnutia pôžičky. • Hrubý objem čiastok splatných v súvislosti s prechodnými položkami, ktoré sú úzko späté s "jednodňovými vkladmi".

<p>9.2. Vklady s dohodn utou splatnos ťou</p>	<p>Neprevoditeľné vklady, ktoré nemožno konvertovať na obeživo pred dohodnutým fixným termínom alebo ktoré možno pred týmto termínom premeniť na obeživo iba za podmienky, že majiteľ je zaťažený určitým druhom pokuty. Táto položka zahŕňa tiež administratívne regulované úsporové vklady, pri ktorých kritérium splatnosti nie je relevantné (klasifikované v pásme splatnosti "nad 2 roky").</p>
<p>9.2./a. Vklady so splatnos ťou do 1 roka vrátane</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti nie dlhším ako 1 rok, ktoré nie sú prevoditeľné a ktoré nemožno konvertovať na obeživo pred touto splatnosťou. • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti do 1 roka, ktoré nie sú prevoditeľné, po predchádzajúcom oznámení ich však možno vyplatiť pred touto splatnosťou. • Zostatky s fixným termínom splatnosti nie dlhším ako 1 rok, ktoré nie sú prevoditeľné, avšak s určitou pokutou ich možno na požiadanie vyplatiť. • Maržové platby realizované v rámci obchodov s derivátmi splatných v období do 1 roka, ktoré predstavujú hotovostný kolaterál uložený na ochranu proti úverovému riziku, avšak zostávajúci vo vlastníctve veriteľa a splatný veriteľovi, keď je kontrakt predaný. • Neprevoditeľné pôžičky a prevoditeľné pôžičky preukázateľne jedným dokladom s pôvodnou splatnosťou do 1 roka vrátane. • Neobchodovateľné dlhové cenné papiere (doložiteľné alebo nedoložiteľné v listinnej podobe), ktorých emitentmi sú MFIs, s pôvodnou splatnosťou do 1 roka vrátane. • Podriadený dlh emitovaný subjektmi MFIs formou vkladov alebo pôžičiek s pôvodnou splatnosťou do 1 roka. • Hrubý objem čiastok splatných v súvislosti s prechodnými položkami, ktoré sú úzko späté s "vkladmi so splatnosťou do 1 roka vrátane".

<p>9.2./b. Vklady so splatnos t'ou nad 1 rok do 2 rokov vrátane</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti nad 1 rok do 2 rokov, ktoré nie sú prevoditeľné a nemožno ich pred splatnosťou konvertovať na obeživo. • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti nad 1 rok do 2 rokov, ktoré nie sú prevoditeľné, po predchádzajúcom oznámení ich však možno vyplatiť pred touto splatnosťou. • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti nad 1 rok do 2 rokov, ktoré nie sú prevoditeľné, avšak s určitou pokutou ich možno na požiadanie vyplatiť. • Maržové platby realizované v rámci obchodov s derivátmi splatných v období nad 1 rok do 2 rokov, ktoré predstavujú hotovostný kolaterál uložený na ochranu proti úverovému riziku, avšak zostávajúci vo vlastníctve veriteľa a splatný veriteľovi, keď je kontrakt predaný. • Neprevoditeľné pôžičky a prevoditeľné pôžičky preukázateľné jedným dokladom s pôvodnou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov. • Neobchodovateľné dlhové cenné papiere (doložiteľné alebo nedoložiteľné v listinnej podobe), ktorých emitentmi sú MFIs, s pôvodnou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov. • Podriadený dlh emitovaný subjektmi MFIs formou vkladov alebo pôžičiek s pôvodnou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov. • Hrubý objem čiastok splatných v súvislosti s prechodnými položkami, ktoré sú úzko späté s "vkladmi so splatnosťou nad 1 rok do 2 rokov vrátane".
--	--

<p>9.2./c. Vklady so splatnos t'ou nad 2 roky</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti nad 2 roky, ktoré nie sú prevoditeľné a pred touto splatnosťou ich nemožno konvertovať na obeživo. • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti nad 2 roky, ktoré nie sú prevoditeľné, po predchádzajúcom oznámení ich však možno vyplatiť pred touto splatnosťou. • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti nad 2 roky, ktoré nie sú prevoditeľné, avšak s určitou pokutou ich možno na požiadanie vyplatiť. • Zostatky (bez ohľadu na termín splatnosti), pri ktorých úrokové miery a/alebo termíny a podmienky sú špecifikované národnou legislatívou a ktoré sú určené na osobitné účely (napr. financovanie bytovej výstavby) a presahujúce 2-ročný časový horizont (hoci po technickej stránke ich možno vyplatiť na požiadanie). • Maržové platby realizované v rámci obchodov s derivátmi splatných v období presahujúcim 2 roky, ktoré predstavujú hotovostný kolaterál uložený na ochranu proti úverovému riziku, avšak zostávajúci vo vlastníctve veriteľa a splatný veriteľovi, keď je kontrakt predaný. • Neprevoditeľné pôžičky a prevoditeľné pôžičky preukázateľné jedným dokladom s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky. • Neobchodovateľné dlhové cenné papiere (doložiteľné alebo nedoložiteľné v listinnej podobe), ktorých emitentmi sú MFIs, s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky. • Podriadený dlh emitovaný subjektmi MFIs formou vkladov alebo pôžičiek s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky. • Hrubý objem častok splatných v súvislosti s prechodnými položkami, ktoré sú úzko späté s "vkladmi so splatnosťou nad 2 roky".
--	---

<p>9.3. Vklady s výpove dnou lehotou</p>	<p>Neprevoditeľné vklady uložené bez dohodnutej splatnosti, ktoré nemožno konvertovať na obeživo bez predchádzajúcej výpovednej lehoty, pred uplynutím ktorej ich konverzia na obeživo nie je možná alebo je možná iba s pokutou. Sú tu zahrnuté vklady, ktoré hoci možno po právnej stránke vybrať na požiadanie, by boli predmetom podstatných pokút a obmedzení zodpovedajúcich národnej praxi (klasifikované v pásme splatnosti "do 3 mesiacov vrátane"), a investičné účty bez výpovednej lehoty alebo doby splatnosti, ktoré však obsahujú reštrikčné klauzule v oblasti čerpania (klasifikované v pásme splatnosti "viac ako 3 mesiace").</p>
<p>9.3./a. Vklady s výpove dnou lehotou do 3 mesiaco v vrátane</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zostatky uložené bez fixného termínu splatnosti, ktoré možno čerpať iba na základe vopred oznámeného zámeru ich výberu s časovým predstihom do a vrátane 3 mesiacov; ak je výber možný pred uplynutím tejto výpovednej lehoty (alebo na požiadanie), je podmienený zaplatením pokuty. • Neprevoditeľné úsporové vklady na požiadanie a iné druhy drobných vkladov, ktoré hoci po právnej stránke možno čerpať na požiadanie, sú predmetom podstatných pokút. • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti, ktoré nie sú prevoditeľné, avšak ich výber pred splatnosťou je podmienený oznámením výpovede s predstihom kratším ako 3 mesiace. • Hrubý objem čiastok splatných v súvislosti s prechodnými položkami, ktoré sú úzko späté s vkladmi tejto kategórie.
<p>9.3./b. Vklady s výpove dnou lehotou nad 3 mesiace</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zostatky uložené bez fixného termínu splatnosti, ktoré možno čerpať iba na základe vopred oznámeného zámeru ich výberu s časovým predstihom viac ako 3 mesiace; ak je výber možný pred uplynutím tejto výpovednej lehoty (alebo na požiadanie), je podmienený zaplatením pokuty. • Investičné účty bez výpovednej lehoty alebo termínu splatnosti, ktoré však obsahujú reštrikčné klauzule na čerpanie. • Zostatky uložené s fixným termínom splatnosti, ktoré nie sú prevoditeľné, avšak ich výber pred splatnosťou je podmienený oznámením výpovede s viac ako trojmesačným predstihom. • Hrubý objem čiastok splatných v súvislosti s prechodnými položkami, ktoré sú úzko späté s vkladmi tejto kategórie.

<p>9.4. Repo</p>	<p>Náprotivky hotovostného obeživa získané výmenou za cenné papiere, predané subjektmi MFIs zaradenými do štatistického hlásenia za danú cenu na základe záväzku o spätnom odkúpení tých istých (alebo podobných) cenných papierov za fixnú cenu v stanovenom budúcom termíne.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Čiastky získané výmenou za cenné papiere dočasne prevedené na tretiu stranu formou dohody o spätnom odkúpení. • Čiastky získané výmenou za cenné papiere dočasne prevedené na tretiu stranu formou zapožičania dlhopisov (proti hotovostnému kolaterálu). • Čiastky získané výmenou za cenné papiere dočasne prevedené na tretiu stranu formou dohody o predaji a spätnom nákupe (sale/buy-back agreement).
<p>10. Podiely/ jednotky MMFs</p>	<p>Podiely alebo jednotky emitované fondmi peňažného trhu (MMFs). MMFs predstavujú kolektívne investovanie, ktorého podiely/jednotky sú v pojmoch likvidity blízky substitútni vkladov a investície sa primárne realizujú do nástrojov peňažného trhu a/alebo do iných obchodovateľných dlhových cenných papierov so zostatkovou splatnosťou do 1 roka a/alebo do bankových vkladov a/alebo do nástrojov, ktorých miera výnosnosti je blízka úrokovej miere nástrojov peňažného trhu.</p>
<p>11. Emitované dlhové cenné papiere</p>	<p>Obchodovateľné dlhové cenné papiere emitované subjektmi MFIs zaradenými do štatistických hlásení, ktoré predstavujú nástroje zvyčajne prevoditeľné a obchodované na sekundárnych trhoch alebo ich možno na trhu kompentovať a ktoré neposkytujú vlastníčkovi žiadne vlastnícke práva na emitujúcu inštitúciu. Táto položka zahŕňa cenné papiere (s výnimkou tých, ktoré sú obchodované na peňažných trhoch - položka 12) a dávajú vlastníčkovi bezvýhradné právo na fixný alebo dohodou stanovený dôchodok v podobe kúpónových platieb a/alebo stanovenú fixnú sumu k určitému dátumu (dátumom) alebo počínajúc od dátumu stanoveného v deň emisie. Zahŕňa tiež prevoditeľné pôžičky, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch.</p>

<p>11./a. Dlhové cenné papiere s pôvodn ou splatnos ťou do 1 roka vrátane</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obchodovateľné dlhové cenné papiere emitované subjektmi MFIs (preukázateľné alebo nepreukázateľné v listinnej podobe) s pôvodnou splatnosťou do 1 roka, ktoré však nie sú obchodované na peňažných trhoch (položka 12). • Prevoditeľné pôžičky s pôvodnou splatnosťou do 1 roka, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch. • Podriadený dlh emitovaný subjektmi MFIs formou dlhových cenných papierov a vkladov alebo pôžičiek s pôvodnou splatnosťou do 1 roka vrátane.
<p>11./b. Dlhové cenné papiere s pôvodn ou splatnos ťou nad 1 rok do 2 rokov vrátane</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obchodovateľné dlhové cenné papiere emitované subjektmi MFIs (preukázateľné alebo nepreukázateľné v listinnej podobe) s pôvodnou splatnosťou nad 1 rok do 2 rokov, ktoré však nie sú obchodované na peňažných trhoch (položka 12). • Prevoditeľné pôžičky s pôvodnou splatnosťou nad 1 rok do 2 rokov vrátane, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch. • Podriadený dlh emitovaný subjektmi MFIs formou dlhových cenných papierov a vkladov alebo pôžičiek s pôvodnou splatnosťou nad 1 rok do 2 rokov.
<p>11./c. Dlhové cenné papiere s pôvodn ou splatnos ťou nad 2 roky</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obchodovateľné dlhové cenné papiere emitované subjektmi MFIs (preukázateľné alebo nepreukázateľné v listinnej podobe) s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky, ktoré však nie sú obchodované na peňažných trhoch (položka 12). • Prevoditeľné pôžičky s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky, ktoré sú reštrukturalizované do veľkého počtu identických dokumentov a ktoré sú obchodované na organizovaných (sekundárnych) trhoch. • Podriadený dlh emitovaný subjektmi MFIs formou dlhových cenných papierov a vkladov alebo pôžičiek s pôvodnou splatnosťou nad 2 roky.

<p>12. Cenné papiere peňažného trhu</p>	<p>Položka zahrnuje obchodovateľné nástroje, ktoré emitujú MFIs, s vysokým stupňom likvidity, pretože sú obchodované na likvidných peňažných trhoch (t.j. na trhoch s vysokým obratom a rozsiahlymi čiastkami finančných nástrojov, ktoré umožňujú okamžitú a nenákladnú zameniteľnosť týchto nástrojov za hotovosť a vyznačujú sa nízkym stupňom rizika z nezaplatenia a úrokového rizika), ktorých účastníkmi sú najmä MFIs a iné finančné inštitúcie. Bližšie informácie k definícii papierov peňažného trhu možno nájsť v príručke ECB "Money Market Paper - Guidance to ensure consistency in classification across the MU".</p>
<p>13. Kapitál a rezervy</p>	<p>Na účely týchto štatistických hlásení táto kategória zahrnuje čiastky vznikajúce z emisie vlastného kapitálu MFIs pre akcionárov alebo iných vlastníkov, ktoré pre vlastníka reprezentujú majetkové práva v MFIs a všeobecne nárok podieľať sa na ich ziskoch, resp. v prípade likvidácie na ich vlastnom kapitáli. Zahrnuté sú tu tiež fondy vznikajúce z nerozdelených ziskov alebo rezervné fondy MFIs vytvárané na pravdepodobné budúce platby a záväzky.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vlastný kapitál • Nerozdelené zisky alebo fondy. • Osobitné rezervy na pôžičky, cenné papiere a iné druhy aktív. • Protipoložka reprezentujúca nerealizované straty z pozícií finančných derivátov so zápornými hrubými trhovými hodnotami.
<p>14. Ostatné pasíva</p>	<p>Inde nezaradené pasíva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pozície finančných derivátov so zápornými hrubými trhovými hodnotami. • Hrubé čiastky splatné v súvislosti s prechodnými položkami. • Hrubé čiastky splatné v súvislosti s tranzitnými položkami. • Naakumulované nezaplatené úroky z vkladov. • Dividendy na vyplatenie. • Splatné čiastky, nesúvisiace s hlavnými aktivitami MFIs. • Rezervy predstavujúce pasíva voči tretím stranám. • Maržové platby v rámci obchodovania s derivátmi, predstavujúce hotovostný kolaterál uložený na ochranu pred úverovým rizikom, ktorý zostáva vo vlastníctve vkladateľa a je mu splatný po odpredaní kontraktu. • Čisté pozície vznikajúce z požičiavania cenných papierov bez hotovostného kolaterálu. • Čisté čiastky splatné v súvislosti s budúcim zúčtovaním transakcií v cenných papieroch.