

## Metodický list INVESTIČNÍ POZICE VŮČI ZAHRANIČÍ

### I. Metodické podklady

**Balance of Payments and International Investment Position Manual**, the sixth edition, International Monetary Fund, Washington, D.C., 2009, (zkráceně Manuál platební bilance, BPM6);

**International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template**, International Monetary Fund, Washington, D.C., 2012;

**OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment**, the fourth edition, Organisation for Economic Co-operation and Development, 2008;

**External Debt Statistics: Guide for Compilers and Users**, International Monetary Fund and others, 2013, (zkráceně 2013 EDS Guide);

System of National Accounts, European Commission, International Monetary Fund, Organisation for Economic Co-operation and Development, United Nation, World Bank, 2008, (2008SNA)

### II. Definice a obsah

**Investiční pozice vůči zahraničí (IP)** je statistickým výkazem, který udává hodnotu finančních aktiv rezidentů určité ekonomiky, které jsou buď pohledávkami za nerezidenty, nebo jsou ve formě zlata drženého jako rezervní aktivum a dále hodnotu závazků rezidentů vůči nerezidentům, k určitému okamžiku.

Rozdíl aktiv a závazků je **Čistou pozicí vůči zahraničí** a reprezentuje buď čistou pohledávku nebo čistý závazek ekonomiky vůči zbytku světa.

**Struktura IP** odpovídá funkčním kategoriím definovaným v Manuálu, jde tedy o Přímé investice, Portfoliové investice, Finanční deriváty, Ostatní investice a Rezervní aktiva. Ostatní investice se ještě dále člení na Ostatní účasti, Oběživo a vklady, Půjčky, Pojistné, penzijní a standardizované záruční programy, Obchodní úvěry a zálohy, Jiné pohledávky a závazky a Zvláštní práva čerpání. Další členění všech položek Investiční pozice respektuje charakteristiku toho kterého druhu aktiva a následuje členění podle základních sektorů (Centrální banka, Instituce přijímající vklady kromě centrální banky, Vláda a Ostatní sektory) a dále členění podle časového hlediska.

Struktura IP je ekvivalentní třídění a uspořádání položek ve Finančním účtu, Prvotních důchodech a v Účtu ostatní změny finančních aktiv a pasiv, což umožňuje především snazší reconciliaci. **Reconciliace** je vysvětlení změn ve výkazech IP vztažených ke dvěma různým okamžikům v čase. Tyto změny mohou nastat jednak prostřednictvím čistých přírůstků a úbytků finančních aktiv a závazků, tedy transakcemi zachycenými ve Finančním účtu a jednak prostřednictvím Ostatních změn v objemu, Kurzových změn a Ostatních cenových změn, tedy toků zachycených v Účtu ostatní změny finančních aktiv a pasiv.

### III. Principy sestavování Investiční pozice vůči zahraničí

- zachycovány jsou pouze vztahy mezi rezidenty a nerezidenty, přičemž pro určení rezidenství je rozhodující ekonomický zájem účastníků transakce,
- oceňování pozic tržními cenami (nejsou-li tržní ceny k dispozici, lze použít účetní hodnoty);
- pro jednotlivé položky IP jsou odděleně zachycovány aktiva a pasiva, tzv. brutto báze;
- stavy zachycené v investiční pozici, které znějí na cizí měnu, se na CZK přepočítávají kursem platným ke dni sestavení investiční pozice.

#### **IV. Zdroje a vykazující subjekty**

a) statistické výkazy a přehledy:

- Měsíční výkaz o devizové a korunové pozici ČNB a obchodních bank,
- Měsíční specifikace vládních úvěrů údaje získávané z analytické databáze Ministerstva financí ČR
- Měsíční a čtvrtletní výkazy o zahraničních aktivech a pasivech podniků,
- Měsíční výkazy o cenných papírech podle jednotlivých cenných papírů na vlastní a cizí účet,
- Statistické šetření v oblasti přímých investic (roční),

b) administrativní zdroje dat:

- doplňující informace od obchodních bank a z různých útvarů ČNB,
- informace (pravidelné i na vyžádání) od Českého statistického úřadu, Ministerstva financí ČR, Burzy cenných papírů Praha, Centrálního depozitáře cenných papírů, Katastrálního úřadu aj.,

c) informace z médií,

d) vlastní propočty ČNB.

#### **V. Charakteristika časové řady**

- Investiční pozice České republiky vůči zahraničí je sestavována od roku 1993;
- pro roky 1993 - 1999 je k dispozici na roční bázi;
- počínaje údaji sestavenými ke konci března 2000 jsou data čtvrtletní;
- Investiční pozice je publikována kromě CZK i v EUR a v USD; pro kursový přepočtení je používán kurz platný ke dni sestavení investiční pozice;
- data za roky 1993 – 2007 jsou pouze technicky převedena z archivních dat původně sestavených podle předchozí verze manuálu pomocí převodního můstku vypracovaného Mezinárodním měnovým fondem;
- od roku 2008 jsou data sestavena z dostupných zdrojů přímo dle metodiky BPM6.

#### **VI. Metodické změny v časové řadě**

- od 31.12.1997 je stav základního kapitálu u přímých investic v zahraničí i zahraničních investic v České republice zvyšován o reinvestované zisky;
- od 31. 3. 2000 jsou v investiční pozici vykazovány finanční deriváty;
- počínaje 31. 12. 1997 jsou úvěrové vztahy (půjčky, dodavatelské úvěry) mezi investory a jejich majetkovými účastmi z ostatních investic zařazeny pod přímé investice (přímé investice-dluhové nástroje);
- od 31. 3. 2000 jsou devizové rezervy ČNB podrobněji členěny; zlato v nich zahrnuté je oceňováno tržní cenou (dříve se používala cena 42,22 USD za trojskou uncii);
- od 31. 3. 2000 jsou nově vykazovány i zásoby zlata nezahrnované do devizových rezerv;
- od 31. 3. 2008 jsou zařazeny aktiva a pasiva položky Pojistné, penzijní a standardizované záruční programy;
- od 30. 9. 2009 jsou do IP zahrnuty závazky plynoucí z alokace Zvláštních práv čerpání.

#### **Hlavní změny metodiky v BPM6**

- klasifikace sektorů je konzistentní s klasifikací v 2008SNA;
- je zdůrazněn a vysvětlen účet Ostatních změn finančních aktiv a pasiv;

- prostřednictvím uspořádání a třídění položek IIP je zdůrazněna provázanost s ekvivalentními položkami Finančního účtu, Prvotních důchodů a Ostatních změn především z důvodů rekoniace;
- přímé zahraniční investice byly celkově přehodnoceny (v souladu s OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment), ať již jde o třídění v pojmech kontroly a vlivu, o pojetí řetězce investic a sesterských společností, o prezentaci na hrubé bázi (princip aktiv/pasiv);
- do Ostatních investic byly jako samostatné položky zavedeny Ostatní účasti (nezahrnované jako přímé investice), Pojistné, penzijní a standardizované záruční programy a Závazky plynoucí z alokace Zvláštních práv čerpání;
- je zavedena konvence pro rozlišování odpisu dluhu a odpuštění dluhu;
- aktiva a pasiva osob měnících rezidentství (transfery migrantů) jsou překlasifikovány jako Ostatní změny;
- detailní přehled změn oproti předchozí verzi Manuálu je uveden v 8. kapitole BPM6;

## **VII. Termíny publikace**

- Investiční pozice vůči zahraničí je publikovaná jako předběžná v termínech stanovených ECB a podle publikačního harmonogramu ČNB koordinovaného s harmonogramem ČSÚ na zveřejňování údajů statistiky národních účtů (cca 85 dní po skončení vykazovaného období);
- revize Investiční pozice vůči zahraničí se řídí zásadami revizní politiky stanovenými Eurostatem a ECB pro oblast statistik platební bilance;
- publikování konečné verze Investiční pozice vůči zahraničí navazuje na výsledky ročního šetření ČNB v oblasti přímých investic.