

## REGOLAMENT TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW (UE) Nru 883/2011

tal-25 ta' Awwissu 2011

li jemenda r-Regolament (KE) Nru 25/2009 dwar il-karta tal-bilanċ tas-settur tal-istituzzjonijiet finanzjarji monetarji (BĊE/2008/12)

(BĊE/2011/12)

IL-KUNSILL GOVERNATTIV TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW,

Wara li kkunsidra l-Artikolu 5 tal-Istatut tas-Sistema Ewropea tal-Banek Ċentrali u tal-Bank Ċentrali Ewropew,

Wara li kkunsidra r-Regolament tal-Kunsill (KE) Nru 2533/98 tat-23 ta' Novembru 1998, dwar il-ġbir ta' tagħrif statistiku mill-Bank Ċentrali Ewropew <sup>(1)</sup>, u b'mod partikolari l-Artikoli 5(1) u 6(4),Wara li kkunsidra l-opinjoni tal-Kummissjoni Ewropea <sup>(2)</sup>,

Billi:

- (1) Id-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' Settembru 2009 dwar il-bidu, l-eżerċizzju u s-supervizzjoni prudenzjali tan-negozju tal-istituzzjonijiet ta' flus elettronici li temenda d-Direttivi 2005/60/KE u 2006/48/KE u li tassar id-Direttiva 2000/46/KE <sup>(3)</sup>awtorizzat lil persuni legali biex johorġu flus elettronici mingħajr il-htieġa li jiksbu l-istat ta' istituzzjonijiet ta' kreditu.
- (2) Bħala konsegwenza ta' dan u sabiex jitkompla l-ġbir ta' statistika fis-settur tal-istituzzjonijiet finanzjarji monetarji (IFMi) dwar l-istituzzjonijiet ta' flus elettronici li huma prinċipalment involuti f'intermedjazzjoni finanzjarja bħala dawk li johorġu l-flus elettronici, huwa meħtieġ illi d-definizzjoni ta' IFMi tiġi aġġustata, u li għalhekk jiġu emendati wkoll id-definizzjonijiet ta' "istituzzjoni ta' flus elettronici" u ta' "flus elettronici" f'dan ir-Regolament. Istituzzjonijiet ta' flus elettronici fi hdan is-settur tal-IFMi għandhom ikunu kklassifikati taħt il-kategorija 'IFMi oħra'.
- (3) L-emendi għad-definizzjoni ta' u r-rekwiziti imposti fuq l-istituzzjonijiet ta' flus elettronici skont id-Direttiva 2009/110/KE għamli lid-dispożizzjonijiet tar-Regolament (KE) Nru 25/2009 tal-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE/2008/32) <sup>(4)</sup> dwar l-ghoti ta' derogi għar-rekwiziti ta' rapportar lil istituzzjonijiet ta' flus elettronici skaduti u għalhekk id-dispożizzjonijiet rispettivi tar-Regolament (KE) Nru 25/2009 (BĊE/2008/32) għandhom jithassru.
- (4) Il-linji gwida dwar definizzjoni komuni tal-fondi tas-swieq tal-flus Ewropei (MMFs) mahruġin fid-19 ta' Mejju 2010 mill-Kumitat tar-Regolaturi Ewropei tat-Titoli (CESR), il-predeċessur tal-Awtorità Ewropea għat-Titoli u s-Swieq, għandhom l-għan li jtejbu l-protezzjoni tal-investitur billi jistabbilixxu l-kriterji li għandhom jiġu applikati minn kull fond li jixtieq jippromwovi lilu nnifsu

bħala MMF u jservu bħala rakkomandazzjoni għal-legiżlaturi nazzjonali Ewropei għal finijiet supervizzorji. Fidawl ta' dan, huwa xieraq illi fir-Regolament BĊE/2008/32 jiddaħħlu kriterji ta' identifikazzjoni godda korrispondenti għall-MMFs għal finijiet ta' statistika tas-Sistema Ewropea tal-Banek Ċentrali sabiex il-popolazzjoni tal-MMFs tiġi allinjata mal-kriterji ta' identifikazzjoni li huma mistennija li japplikaw għal finijiet supervizzorji skont il-fuq imsemmija Linji Gwida tal-CESR. Fl-istess waqt, din il-bidla għandha l-għan li żżid it-trasparenza fis-suq u tiffacilita r-rappurtar dwar il-ġestjoni tal-fondi,

ADOTTA DAN IR-REGOLAMENT:

## Artikolu 1

Ir-Regolament (KE) Nru 25/2009 (BĊE/2008/32) huwa emendat kif ġej:

1. L-Artikolu 1 huwa emendat kif ġej:

(a) L-ewwel inċiż huwa sostitwit b'li ġej:

— "istituzzjoni finanzjarja monetarja" (IFM) tfisser istituzzjoni ta' kreditu residenti li tappartjeni għal wiehed mis-setturi li ġejjin:

(i) banek ċentrali;

(ii) istituzzjonijiet ta' kreditu kif definiti fl-Artikolu 4(1) tad-Direttiva 2006/48/KE;

(iii) IFMi oħra, jiġifieri (1) istituzzjonijiet finanzjarji oħra li n-negozju tagħhom huwa li (i) jirċievu depożiti u/jew sostituti vicini għal depożiti mingħand entitajiet li mhumiex IFMi; u (ii) fisimhom, tal-anqas f'termini ekonomiċi, jagħtu kreditu u/jew jagħmlu investimenti f'titoli; jew (2) dawk l-istituzzjonijiet ta' flus elettronici li huma prinċipalment involuti f'intermedjazzjoni finanzjarja fil-forma ta' hrug ta' flus elettronici;

(iv) fondi tas-swieq tal-flus (MMFs) kif definiti fl-Artikolu 1a.

Fir-rigward tal-kriterju fil-punt (iii)(1)(i) aktar 'il fuq, il-grad ta' sostitwibbiltà bejn l-istrumenti mahruġin minn IFMi oħrajn u d-depożiti mpoġġija ma' istituzzjonijiet ta' kreditu għandhom jiddeterminaw il-klassifikazzjoni tagħhom bħala IFMi, sakemm jissodisfaw il-kriterju fil-punt (iii)(1)(ii)."

<sup>(1)</sup> ĠU L 318, 27.11.1998, pġ. 8<sup>(2)</sup> C(2011) 5090 finali<sup>(3)</sup> ĠU L 267, 10.10.2009, pġ. 7<sup>(4)</sup> ĠU L 15, 20.1.2009, p. 14.

(b) It-tmien inciz huwa sostitwit b'li ġej:

— “istituzzjoni ta' flus elettronici” u “flus elettronici” ifissru istituzzjoni ta' flus elettronici u flus elettronici kif definiti fl-Artikolu 2(1) u 2(2) tad-Direttiva 2009/110/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (\*).

(\*) ĠU L 267, 10.10.2009, p. 7.”

2. L-Artikolu 1a li ġej huwa mdahhal:

“Artikolu 1a

### Identifikazzjoni ta' MMFs

Għall-finijiet ta' dan l-att legali, l-imprizi ta' investment kollettiv li jikkonformaw mal-kriterji kollha li ġejjin għandhom jiġu ttrattati bhala MMFs, fejn huma:

- (a) jagħmlu investment bil-għan li jinżamm il-kapital ta' fond u jingħata rendiment skont ir-rati ta' imghax ta' strumenti tas-suq tal-flus;
- (b) jinvestu fi strumenti tas-suq tal-flus li jikkonformaw mal-kriterji għall-istrumenti tas-suq tal-flus stabbiliti f'Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' ligijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprizi ta' investment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) (\*), jew depożiti ma' istituzzjonijiet ta' kreditu jew, bhala alternattiva, jiżguraw illi l-likwidità u l-valutazzjoni tal-portafoll li jinvestu fih jiġu evalwati fuq bażi ekwivalenti;
- (c) jiżguraw illi l-istrumenti tas-suq tal-flus li jinvestu fihom ikunu ta' kwalità għolja, kif determinat mill-kumpanija għall-ġestjoni. Il-kwalità ta' strument tas-suq tal-flus għandha tiġi kkunsidrata, *inter alia*, fuq il-baži tal-fatturi li ġejjin:
- il-kwalità tal-kreditu tal-istrument tas-suq tal-flus;
  - it-tip ta' klassi tal-attiv irrapprezentat mill-istrument tas-suq tal-flus;
  - għal strumenti finanzjarji strutturati, ir-riskju operattiv u tal-kontroparti inerenti fit-tranzazzjoni finanzjarja strutturata;
  - il-profil tal-likwidità;
- (d) jiżgura illi l-portafoll tagħhom ikollu maturità b'medja ppeżata (WAM) ta' mhux aktar minn sitt xhur u tul tal-medja ppeżata (WAL) ta' mhux aktar minn 12-il xahar;
- (e) jipprovdu valur nett tal-assi (NAV) ta' kuljum u kalkolu tal-prezz tal-ishma/unitajiet tagħhom, u sottoskrizzjoni u fidi ta' ishma/unitajiet ta' kuljum;
- (f) jillimitaw l-investment fit-titoli għal dawk b'maturità residwa sad-data tal-fidi legali ta' anqas minn jew ekwivalenti għal sentejn, bil-patt illi ż-żmien li jkun baqa' sad-data li jmiss li fiha terġa tiġi ssettjata mill-ġdid ir-rata ta' imghax ikun anqas minn jew ekwivalenti għal 397 jum

filwaqt li t-titoli b'rata varjabbli għandhom jiġu ssettjati mill-ġdid għal rata jew indici tas-suq tal-flus;

- (g) jillimitaw l-investment f'imprizi ta' investment kollettiv oħra għal dawk li jikkonformaw mad-definizzjoni ta' MMFs;
- (h) ma jesponix ruħhom direttament jew indirettament għall-ekwità jew materja prima inkluż permezz ta' derivati u li jużaw biss id-derivati skont l-istrategija għall-investment fis-suq tal-flus tal-fond. Derivati li jesponu l-kambju barrani jistgħu jintużaw biss għal finijiet ta' iħhegġjar. Investment f'titoli li mhumiex f'munita baži huwa permess sakemm l-iskopertura tal-munita tkun iħhegġjata kollha;
- (i) għandhom NAV kostanti jew varjabbli.

(\*) ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32.”

3. Fl-Artikolu 8, il-paragrafu 4 huwa mhassar.

4. Mingħajr preġudizzju għal Artikolu 2 ta' dan ir-Regolament, f'Parti 1 ta' Anness I, Taqsima 2 hija sostitwita b'li ġej:

### “Taqsima 2: Speċifikazzjonijiet għall-kriterji għall-identifikazzjoni tal-MMFs

Għall-finijiet ta' Artikolu 1a ta' dan ir-Regolament:

- (a) l-istrument tas-suq tal-flus għandu jkun meqjus bhala ta' kwalità ta' kreditu għolja, jekk ikun ingħata wiehed mill-ogħla żewġ klassifikazzjonijiet tal-kreditu fuq żmien qasir disponibbli minn kull aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu rikonoxxuta li tkun ikklassifikat l-istrument jew, jekk l-istrument mhux ikklassifikat, ikun ta' kwalità ekwivalenti kif determinat mill-proċess ta' klassifikazzjoni intern tal-kumpanija għall-ġestjoni. Fejn aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu rikonoxxuta taqşam l-ogħla klassifikazzjoni fuq żmien qasir f'żewġ kategoriji, żewġ klassifikazzjonijiet għandhom jitqiesu bhala kategorija waħda u għaldaqstant l-ogħla klassifikazzjoni disponibbli;
- (b) il-fond tas-suq tal-flus jista' bhala eċċezzjoni għar-rekwiżit fil-paragrafu (a), iżomm hrug' sovrani li huwa mill-anqas ta' kwalità ta' klassifika ta' investment, fejn 'hrug' sovrani' tfisser strumenti tas-suq tal-flus mahruġin jew iggarantiti minn awtorità ċentrali, reġjonali jew lokali jew bank ċentrali ta' Stat Membru, il-BĊE, l-Unjoni Ewropea jew il-Bank Ewropew għall-Investment;
- (c) meta jkun qed jiġi kkalkolat il-WAL għal titoli, inklużi strumenti finanzjarji strutturati, il-kalkolazzjoni tal-maturità hija bbażata fuq il-maturità residwa sal-fidi legali tal-istrumenti. Madankollu, fejn strument finanzjarju jkollu opzjoni ta' bejgh integrata, id-data tat-tweqqi tal-opzjoni ta' bejgh tista' tintuża minflok il-maturità residwa legali biss jekk il-kundizzjonijiet li ġejjin ikunu sodisfatti f'kull hin:
- l-opzjoni ta' bejgh tista' tiġi eżerċitata liberament mill-kumpanija għall-ġestjoni fid-data tal-eżerċitar tagħha;

- il-prezz tal-eżerċitar tal-opzjoni ta' bejgħ jibqa' vicin tal-valur mistenni tal-istrument fid-data tal-eżerċitar li jmiss;
  - l-istrategġija għall-investiment tal-MMF timplika illi hemm probabbiltà għolja illi l-opzjoni tiġi eżerċitata fid-data tal-eżerċitar li jmiss;
- (d) meta jkunu qed jiġu kkalkulati kemm il-WAL kif ukoll il-WAM, l-impatt tal-istrumenti finanzjarji derivati, id-depożiti u t-tekniki ta' gestjoni tal-portafoll effiċjenti għandhom jiġu kkunsidrati;
- (e) 'maturità b'medja ppeżata' (WAM) għandha tfisser kejl tat-tul ta' żmien medju sal-maturità tat-titoli sottostanti kollha fil-fond ippeżat sabiex jirrifletti l-investimenti relattivi f'kull strument, bl-assunzjoni illi l-maturità ta' strument b'rata varjabbli hija ż-żmien li għad baqa' sakemm tiġi ssettjata mill-gdid ir-rata ta' imghax għar-rata tas-suq tal-flus, minflok iż-żmien li għad baqa' qabel ma jkollu jithallas lura l-valur prinċipali tat-titolu. Fil-prattika, il-WAM jintuża biex titkejjel is-sensittività ta' MMF għat-tibdil fir-rati ta' imghax tas-suq tal-flus;
- (f) 'tul tal-medja ppeżata' (WAL) għandha tfisser il-medja ppeżata taż-żmien li għad fadal sal-maturità ta' kull titolu miżmum f'fond, jiġifieri ż-żmien sakemm il-kapital jithallas lura kollu, filwaqt li jiġi injorat l-imghax u mingħajr skont. Bil-kontra tal-kalkolazzjoni tal-WAM, il-kalkolazzjoni tal-WAL għal titoli b'rata varjabbli u strumenti finanzjarji strutturati ma tippermettix l-użu ta' dati biex jiġu ssettjati mill-gdid id-dati tal-imghax u minflok tuża biss il-maturità finali ddikjarata ta' titolu. il-WAL jintuża biex jitkejjel ir-riskju ta' kreditu, peress illi aktar ma jdum jiġi pospost ir-rimborz tal-kapital, aktar ikun għoli r-riskju ta' kreditu. Il-WAL jintuża wkoll biex jiġi limitat ir-riskju tal-likwidità;
- (g) 'strumenti tas-suq tal-flus' tfisser strumenti li normalment jiġu negozjati fis-suq tal-flus li huma likwidi u għandhom valur li jista' jiġi determinat b'mod preċiż f'kull hin;
- (h) 'kumpanija għall-ġestjoni' tfisser kumpanija li n-negozju regolari tagħha huwa l-ġestjoni tal-portafoll ta' MMF.”.

#### Artikolu 2

#### Dispożizzjoni tranżitorja

Il-banek ċentrali nazzjonali (BĊNi) jistgħu jkomplu jiġbru tagħrif statistiku taht ir-Regolament (KE) Nru 25/2009 (BĊE/2008/32) mingħand l-MMFs residenti fl-Istati Membri tagħhom identifikati skont il-verżjoni preċedenti ta' Taqsima 2 ta' Parti 1 ta' Anness I għar-Regolament (KE) Nru 25/2009 (BĊE/2008/32) sa mhux aktar tard mill-31 ta' Jannar 2012. Huma għandhom jinnotifikaw lill-MMFs kollha kkonċernati bid-deċiżjoni tagħhom li japplikaw din id-dispożizzjoni tranżitorja. Il-BĊNi għandhom jibdedw jiġbru t-tagħrif statistiku mingħand l-MMFs identifikati skont l-Artikolu 1a tar-Regolament (KE) Nru 25/2009 (BĊE/2008/32) sa mhux aktar tard mill-1 ta' Frar 2012.

#### Artikolu 3

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-20 jum wara l-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Magħmul fi Frankfurt am Main, il-25 ta' Awwissu 2011.

Għall-Kunsill Governattiv tal-BĊE

Il-President tal-BĊE

Jean-Claude TRICHET