RETNINGSLINJER

DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS RETNINGSLINJE (EU) 2020/1514

af 8. oktober 2020

om ændring af retningslinje ECB/2008/5 om de nationale centralbankers forvaltning af Den Europæiske Centralbanks valutareserveaktiver samt den juridiske dokumentation for transaktioner vedrørende disse aktiver (ECB/2020/49)

STYRELSESRÅDET FOR DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 127, stk. 2, tredje led,

under henvisning til statutten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, særlig artikel 3.1, tredje led, og til artikel 12.1 og 30.6 og

ud fra følgende betragtninger:

(1) I henhold til statutten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbanks artikel 30.1 forsynes Den Europæiske Centralbank (ECB) af de nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta (herefter »de nationale centralbanker i euroområdet«), med valutareserveaktiver og har fuld ret til at besidde og forvalte de valutareserver, der overføres til den.

(2) I henhold til artikel 9.2 og 12.1 i ESCB-statutten kan ECB forvalte nogle af sine aktiviteter gennem de nationale centralbanker i euroområdet og anvende de nationale centralbanker i euroområdet til at udføre nogle af sine transaktioner. ECB er følgelig af den opfattelse, at de nationale centralbanker i euroområdet bør forvalte de valutareserver, som er overført til ECB, i egenskab af ECB's befuldmægtigede.

(3) Inddragelsen af de nationale centralbanker i euroområdet i forvaltningen af de valutareserveaktiver, der er overført til ECB, og transaktionerne i forbindelse med denne forvaltning gør det nødvendigt at udfærdige dokumentation for transaktioner vedrørende ECB's valutareserver.

(4) Flere af de standardaftaler, der er relevante for forvaltningen af valutareserven, og som er blevet anvendt af ECB, er blevet opdateret, og nye versioner er tilgængelige såsom International Swaps and Derivatives Association Master Agreement (ISDA, 2002-version) og ICMA/SIFMA Global Master Repurchase Agreement (GMRA, 2011-version). Det bør derfor tydeliggøres, at efterfølgende udgaver eller versioner af standardaftaler kan anvendes med ECB's tilladelse.

(5) Det er normal praksis, at juridisk dokumentation i forbindelse med transaktioner vedrørende ECB's valutareserveaktiver udfærdiges på engelsk, og engelsk bør være standardsproget for rammeaftaler om netting for alle modparter hvad angår alle nye nettingaftaler, der indgås efter den dato, hvor denne retningslinje er trådt i kraft. Aftaler, der ikke er udfærdiget på engelsk på denne dato fortsætter med at være gyldige og kan erstattes på et passende efterfølgende tidspunkt.

(6) Retningslinje ECB/2008/5 ([1]) bør derfor ændres i overensstemmelse hermed —

([1]) Retningslinje ECB/2008/5 af 20. juni 2008 om de nationale centralbankers forvaltning af Den Europæiske Centralbanks valutareserveaktiver samt den juridiske dokumentation for transaktioner vedrørende disse aktiver (EUT L 192 af 19.7.2008, s. 63).

VEDTAGET DENNE RETNINGSLINJE:

Artikel 1

Ændringer

Retningslinje ECB/2008/5 ændres som følger:

1) Artikel 3 ændres som følger:

a) Stk. 2 affattes således:

»2. Genkøbsforretninger, omvendte genkøbsforretninger, buy-/sell-back transaktioner, sell-/buy-back transaktioner vedrørende ECB's valutareserveaktiver skal dokumenteres ved brug af følgende standardaftaler i den anførte version en efterfølgende udgave eller version godkendt af ECB:

a) FBE Master Agreement for Financial Transactions (2004-udgave) anvendes for transaktioner med modparter oprettet eller med hjemsted i henhold til lov i en af de europæiske jurisdiktioner eller i henhold til lov i Nordirland og Skotland

b) Bond Market Association Master Repurchase Agreement (september 1996-version) anvendes for transaktioner med modparter, som er oprettet eller har hjemsted i henhold til amerikansk forbundsstatslov eller delstatslov; og

c) TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement (2000-version) anvendes for transaktioner med modparter, som er oprettet eller har hjemsted i henhold til lov i alle andre jurisdiktioner end de, der er angivet i litra a) eller b).«

b) Stk. 3 erstattes af følgende:

»3. »Over-the-counter«-derivattransaktioner vedrørende ECB's valutareserveaktiver skal dokumenteres ved brug af følgende standardaftaler i den anførte version eller enhver anden efterfølgende udgave eller version godkendt af ECB:

a) FBE's standardaftale for finansielle transaktioner (2004-udgaven) anvendes for transaktioner med modparter oprettet eller med hjemsted i henhold til lov i en af de europæiske jurisdiktioner

b) 1992 International Swaps and Derivatives Association Master Agreement (Multicurrency — cross-border, New York law-version) anvendes for transaktioner med modparter oprettet eller med hjemsted i henhold til henhold til amerikansk forbundsstatslov eller delstatslov og

c) 1992 International Swaps and Derivatives Association Master Agreement (Multicurrency — cross-border, English law-version) anvendes for operationer med modparter, som er oprettet eller har hjemsted i henhold til lov i alle andre jurisdiktioner end de, der er nævnt i litra a) eller b).«

c) Stk. 5 affattes således:

»5. Indskud, som angår ECB valutareserveaktiver hos modparter, som: i) er godkendt til transaktionerne i stk. 2, og/eller stk. 3, ovenfor, og som ii) er etableret eller har hjemsted i henhold til lov i en de europæiske jurisdiktioner undtagen Irland, skal dokumenteres ved brug af FBE Master Agreement for Financial Transactions (2004-udgave eller en efterfølgende udgave heraf). I tilfælde, som ikke er omfattet af nr. i) og ii) ovenfor, skal indskud, der vedrører ECB's valutareserveaktiver, dokumenteres ved brug af den i stk. 7 angivne standard netting-aftale.«

d) Stk. 7 affattes således:

»7. Der skal indgås standard netting-aftale med alle modparter, bortset fra modparter: i) med hvilke ECB har indgået en FBE Master Agreement for Financial Transactions (2004-udgave) eller en efterfølgende udgave heraf), og ii) som er etableret eller har hjemsted i henhold til lov i en de europæiske jurisdiktioner, undtagen Irland, som følger:

a) En standard netting-aftale undergivet engelsk ret og udfærdiget på engelsk indgås med alle modparter, undtagen modparter angivet i litra b), c) og d)

b) En standard netting-aftale undergivet fransk ret og udfærdiget på engelsk indgås med alle modparter med hjemsted i Frankrig. Sådanne aftaler, der allerede er gældende og udfærdiget på fransk, fortsætter dog med at være gyldige og kan erstattes af en aftale udfærdiget på engelsk på et passende senere tidspunkt

c) En standard netting-aftale undergivet tysk ret og udfærdiget på engelsk indgås med alle modparter med hjemsted i Tyskland. Sådanne aftaler, der allerede er gældende og udfærdiget på tysk, fortsætter dog med at være gyldige og kan erstattes af en aftale udfærdiget på engelsk på et passende senere tidspunkt og

d) en standard netting-aftale undergivet New Yorks ret og udfærdiget på engelsk indgås med modparter med hjemsted i USA.«

2) Bilag IIa, IIb, IIc og IId udgår.

Artikel 2

Virkning

Denne retningslinje får virkning på den dato, hvor den meddeles til de nationale centralbanker i euroområdet.

Artikel 3

Adressater

Denne retningslinje er rettet til de nationale centralbanker i euroområdet.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 8. oktober 2020.

For ECB's Styrelsesråd
Christine LAGARDE
Formand for ECB