# НАСОКИ (ЕС) 2021/565 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

**от 17 март 2021 година**

**за изменение на Насоки (ЕС) 2019/1265 относно краткосрочния лихвен процент в евро (€STR) (ЕЦБ/2021/10)**

УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 127, параграфи 2 и 5 от него,

като взе предвид Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, и по-специално членове 12.1 и 14.3 от него,

като има предвид, че:

(1) Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета ([1]) налага приемането на стабилни алтернативни разпоредби в голям брой финансови договори и инструменти. При липсата на такива алтернативни разпоредби възможното прекратяване в бъдеще на критичен бенчмарк, като например Euribor, може да има сериозни последици за функционирането на пазарите и в резултат на това — за осъществяването на паричната политика. Тези последици биха могли да включват невъзможност на участниците на пазара да оценяват балансови позиции, осуетяване на изпълнението на значителен брой договори и смущения във функционирането на определени пазари, включително кредитни пазари, които са важни за паричната политика на Евросистемата. Овърнайт лихвени проценти, натрупани за минал период, са един осъществим вариант на алтернативна разпоредба, който се препоръчва от Съвета за финансова стабилност, и участниците на пазара подкрепят въвеждането на такива лихвени проценти. Публикуването от Европейската централна банка (ЕЦБ) на сложни лихвени проценти на базата на исторически стойности на краткосрочния лихвен процент в евро (€STR) следователно би допринесло за смекчаване на системния риск при сценарии с прекратяване на бенчмарк, насърчавайки същевременно по-широкото използване на €STR и засилвайки последователността в големите валутни зони по отношение на варианти на алтернативни разпоредби, които са налични за участниците на пазара.

(2) Задачите и отговорностите на ЕЦБ, уредени в Насоки (ЕС) 2019/1265 на Европейската централна банка (ЕЦБ/2019/19) ([2]), следва да бъдат актуализирани, за да включват изчисляването и публикуването на сложни лихвени проценти.

(3) За по-голяма яснота рамката за консултацията със заинтересованите страни, предвидена в член 14 от Насоки (ЕС) 2019/1265 (ЕЦБ/2019/19), следва да бъде актуализирана.

(4) Поради това Насоки (ЕС) 2019/1265 (ЕЦБ/2019/19) следва да бъдат съответно изменени,

ПРИЕ НАСТОЯЩИТЕ НАСОКИ:

*Член 1*

**Изменения**

Насоки (ЕС) 2019/1265 (ЕЦБ/2019/19) се изменят, както следва:

1. Член 1 се заменя със следното:

„*Член 1*

**Предмет**

1. Настоящите насоки уреждат краткосрочния лихвен процент в евро и установяват отговорността на ЕЦБ за неговото администриране и надзора върху процеса на определяне на краткосрочния лихвен процент в евро. Насоките също така определят задачите и отговорностите на ЕЦБ и на НЦБ по отношение на техния принос за процеса на определяне на краткосрочния лихвен процент в евро и другите работни процедури.

([1]) Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014 (ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1).

([2]) Насоки (ЕС) 2019/1265 на Европейската централна банка от 10 юли 2019 г. относно краткосрочния лихвен процент в евро (€STR) (ЕЦБ/2019/19) (ОВ L 199, 26.7.2019 г., стр. 8).

2. Настоящите насоки също така уреждат изчисляването и публикуването на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро.“;

2. Член 2 се изменя, както следва:

а) точка 15 се заменя със следното:

„(15) „заинтересовани страни“ означава отчетни единици, ползватели на краткосрочния лихвен процент в евро, ползватели на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и/или ползватели на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро;“;

б) точка 24 се заменя със следното:

„(24) „съществена промяна“ означава промяна на методологията на краткосрочния лихвен процент в евро, на процеса на определяне на краткосрочния лихвен процент в евро или на правилата за изчисляване и публикуване на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и/или на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро (включително решение за прекратяване на публикуването на някои от тях или на всичките), която би могла да окаже въздействие върху интересите на заинтересованите страни;“;

в) добавя се следната точка 28:

„(28) „сложна средна ставка на краткосрочния лихвен процент в евро“ означава средна ставка, изчислена с използване само на исторически дневни стойности на краткосрочния лихвен процент в евро, като се прилагат публикуваните от ЕЦБ правила за изчисляване и публикуване;“;

г) добавя се следната точка 29:

„(29) „сложен индекс на краткосрочния лихвен процент в евро“ означава дневен индекс, който позволява изчисляването на сложна средна ставка на краткосрочния лихвен процент в евро за всеки лихвен период на базата на публикуваните стойности за индекса, съответстващи на началната и крайната дата на дадения период.“;

3. Вмъква се следният член 4а:

*„Член 4а*

**Задачи и отговорности на ЕЦБ по отношение на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро**

1. ЕЦБ отговаря за следните задачи:

а) изчисляването и публикуването на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро за следния набор от срокове до падеж: 1 седмица, 1 месец, 3 месеца, 6 месеца и 12 месеца, както и сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро;

б) публикуването на правилата за изчисляване и публикуване на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро.

ЕЦБ публикува на уебсайта си сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро за посочения в първата алинея набор от срокове до падеж, както и сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро, до пет знака след десетичната запетая за ставките и до осем знака след десетичната запетая за индекса не по-късно от 9.15 ч. централноевропейско време във всеки работен ден на TARGET2, считано от 15 април 2021 г. След този момент не се допуска преразглеждане на публикуваните стойности за сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро или на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро.

2. Независимо от посоченото в параграф 1, ЕЦБ и НЦБ не носят отговорност за използването или позоваването на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро от заинтересована страна или от трето лице в какъвто и да било финансов инструмент, договор, сделка или друга търговска дейност или инвестиционно решение. Във връзка с това ЕЦБ публикува на уебсайта си декларация за отказ от отговорност на ЕЦБ и НЦБ.“;

4. В член 6 параграф 3 се заменя със следното:

„3. В допълнение към методологията на краткосрочния лихвен процент в евро ЕЦБ установява и поддържа работни процедури, описващи:

а) действията, които ЕЦБ и НЦБ трябва да предприемат за осъществяване на процеса на определяне на краткосрочния лихвен процент в евро, публикуването и повторното публикуване на краткосрочния лихвен процент в евро, както и на последващите процедури;

б) действията, които ЕЦБ трябва да предприеме за изчисляването и публикуването на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро.“;

5. В член 7 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Задачите и отговорностите, посочени в членове 4, 4а и 5, не могат да бъдат възлагани на трето лице.“;

6. В член 8 се добавя следният параграф 6:

„6. Изчисляването на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро от ЕЦБ се извършва при спазване на работните процедури на ЕЦБ, посочени в член 6, параграф 3, и процедурата за жалби, уредена в член 11.“;

7. В член 9, параграф 5 се добавя следната буква к):

„к) да осъществява надзор върху всяка съществена промяна в правилата за изчисляване и публикуване на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро, или всяко предложение за прекратяване на публикуването им.“;

8. В член 11 се добавя следният параграф 7:

„7. Писмени жалби могат също така да бъдат подадени до ЕЦБ в съответствие с параграфи 1—6 по отношение на изчисляването и публикуването на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро по член 4а.“

9. Член 14 се заменя със следното:

„*Член 14*

**Консултация със заинтересованите страни**

1. ЕЦБ се консултира със заинтересованите страни, доколкото това е възможно или осъществимо, преди:

а) осъществяването на съществена промяна в краткосрочния лихвен процент в евро;

б) приемането на политики или процедури по евентуалното прекратяване на краткосрочния лихвен процент в евро;

в) прекратяването на публикуването на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и/или на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро;

г) съществена промяна в правилата за изчисляване и публикуване на сложните средни ставки на краткосрочния лихвен процент в евро и/или на сложния индекс на краткосрочния лихвен процент в евро.

В такъв случай ЕЦБ публикува началото на процедура на консултация и я провежда в разумен срок преди предложеното действие.

2. В съответствие с член 9, параграф 5, букви г) и к) Комитетът за наблюдение извършва преглед на предложените действия, посочени в параграф 1, преди консултацията със заинтересованите страни.“

*Член 2*

**Действие и изпълнение**

1. Настоящите насоки пораждат действие на датата, на която националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото (НЦБ), бъдат уведомени за тях.

2. НЦБ спазват настоящите насоки най-късно от 15 април 2021 г.

*Член 3*

**Адресати**

Адресати на настоящите насоки са всички централни банки от Евросистемата.

Съставено във Франкфурт на Майн на 17 март 2021 година.

*За Управителния съвет на ЕЦБ*
*Председател на ЕЦБ*
Christine LAGARDE