ORIENTAREA (UE) 2021/565 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 17 martie 2021

de modificare a Orientării (UE) 2019/1265 privind rata dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro (€STR) (BCE/2021/10)

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 127 alineatele (2) și (5),

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolele 12.1 și 14.3,

întrucât:

(1) Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului ([1]) implică adoptarea unor dispoziții alternative robuste într-un număr mare de contracte și instrumente financiare. În lipsa unor astfel de dispoziții alternative, posibila sistare în viitor a unui indice de referință de importanță critică, precum Euribor, poate avea repercusiuni semnificative asupra funcționării piețelor și, prin urmare, pentru implementarea politicii monetare. Aceste repercusiuni ar putea include imposibilitatea participanților la piață să evalueze pozițiile din bilanț, frustrarea unui număr considerabil de contracte și perturbări pe anumite piețe – inclusiv piețele de creditare – care sunt importante pentru politica monetară a Eurosistemului. Ratele overnight combinate în arierate reprezintă o opțiune alternativă viabilă care este recomandată de Consiliul pentru Stabilitate Financiară și participanții la piață susțin introducerea unor astfel de rate. Publicarea de către Banca Centrală Europeană (BCE) a ratelor combinate, bazate pe valorile istorice ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro (€STR), ar contribui la atenuarea riscului sistemic asociat scenariilor de sistare a unor indici de referință, promovând, în același timp, utilizarea mai largă a €STR și facilitând consecvența între principalele zone monetare în ceea ce privește opțiunile alternative disponibile participanților la piață.

(2) Atribuțiile și responsabilitățile alocate BCE prin Orientarea (UE) 2019/1265 a Băncii Centrale Europene (BCE/2019/19) ([2]) ar trebui actualizate pentru a include calcularea și publicarea ratelor combinate.

(3) Pentru a spori claritatea cadrului de consultare a părților interesate prevăzut la articolul 14 din Orientarea (UE) 2019/1265 (BCE/2019/19), acesta ar trebui actualizat.

(4) Prin urmare, Orientarea (UE) 2019/1265 (BCE/2019/19) ar trebui modificată în mod corespunzător,

ADOPTĂ PREZENTA ORIENTARE:

Articolul 1

Modificări

Orientarea (UE) 2019/1265 (BCE/2019/19) se modifică după cum urmează:

1. Articolul 1 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 1

Obiect

(1) Prezenta orientare reglementează rata dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și stabilește responsabilitatea BCE pentru administrarea acesteia și pentru supravegherea procesului de stabilire a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro. De asemenea, orientarea stabilește sarcinile și responsabilitățile BCE și ale BCN în ceea ce privește contribuția acestora la procesul de stabilire a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și la alte proceduri operaționale.

([1]) Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (JO L 171, 29.6.2016, p. 1).

([2]) Orientarea (UE) 2019/1265 a Băncii Centrale Europene din 10 iulie 2019 privind rata dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro (€STR) (BCE/2019/19) (JO L 199, 26.7.2019, p. 8).

(2) Prezenta orientare reglementează totodată și calcularea și publicarea ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și indexul combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro."

2. Articolul 2 se modifică după cum urmează:

(a) punctul 15 se înlocuiește cu următorul text:

„15. «părți interesate» înseamnă agenți raportori, utilizatori ai ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro, utilizatori ai ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și/sau utilizatori ai indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro;";

(b) punctul 24 se înlocuiește cu următorul text:

„24. «modificare semnificativă» înseamnă o modificare a metodologiei ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro, a procesului de stabilire a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro sau a regulilor de calcul și de publicare a ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și/sau a indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro (inclusiv o decizie de sistare a publicării unuia sau a amândurora) care ar putea avea un impact asupra intereselor părților interesate;";

(c) se adaugă următorul punct 28:

„28. «rata medie combinată a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro» înseamnă rata medie calculată doar prin utilizarea valorilor zilnice istorice ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și prin aplicarea regulilor de calcul și de publicare publicate de BCE;";

(d) se adaugă următorul punct 29:

„29. «indexul combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro» înseamnă un index zilnic care permite calcularea ratei medii combinate a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro pentru orice perioadă de interes pe baza valorilor publicate pentru indexul corespunzător datelor de început și de sfârșit ale unei perioade date;".

3. Se introduce următorul articol 4a:

„Articolul 4a

Sarcinile și responsabilitățile BCE în ceea ce privește ratele medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și indexul combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro

(1) BCE are următoarele responsabilități:

(a) calcularea și publicarea ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro pentru următorul set de scadențe: 1 săptămână, 1 lună, 3 luni, 6 luni și 12 luni, precum și a indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro;

(b) publicarea regulilor de calcul și de publicare ale ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și ale indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro.

BCE publică pe website-ul său ratele medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro pentru setul de scadențe prevăzut la primul paragraf, precum și indexul combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro, cu cinci zecimale pentru rate și cu opt zecimale pentru index nu mai târziu de ora 9.15 CET din fiecare zi de operare TARGET2, începând de la 15 aprilie 2021. Ulterior, valorile publicate ale ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro sau ale indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro nu mai sunt revizuite.

(2) Fără a aduce atingere primului alineat, BCE și BCN nu sunt responsabile pentru utilizarea ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și a indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro sau pentru recurgerea la acestea de către o parte interesată sau de alt terț în orice instrument financiar, contract, tranzacție sau orice altă activitate comercială sau decizie de investiție. BCE publică pe website-ul acesteia o notă de declinare a responsabilității de către BCE și BCN în acest sens."

4. La articolul 6, alineatul (3) se înlocuiește cu textul următor:

„(3) Pe lângă metodologia ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro, BCE stabilește și actualizează proceduri operaționale care descriu:

(a) acțiunile care trebuie întreprinse de BCE și de BCN pentru a desfășura procesul de stabilire a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro, publicarea și republicarea ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro, precum și procedurile de postproducție;

(b) acțiunile care trebuie întreprinse de BCE pentru calcularea și publicarea ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și ale indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro."

5. La articolul 7, alineatul (1) se înlocuiește cu textul următor:

„(1) Sarcinile și responsabilitățile prevăzute la articolele 4, 4a și 5 nu sunt externalizate către un terț."

6. La articolul 8 se adaugă următorul alineat (6):

„(6) Calcularea de către BCE a ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și a indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro face obiectul procedurilor operaționale prevăzute la articolul 6 alineatul (3) și a procedurii de soluționare a plângerilor prevăzută la articolul 11."

7. La articolul 9 alineatul (5), se adaugă următoarea literă (k):

„(k) supravegherea oricărei modificări materiale a regulilor privind calculul și publicarea pentru ratele medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și indexul combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro sau orice propunere de sistare a publicării acestora."

8. La articolul 11 se adaugă următorul alineat (7):

„(7) Plângerile scrise pot fi transmise și BCE în conformitate cu alineatele (1)-(6) în ceea ce privește calcularea și publicarea de către BCE a ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și a indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro în temeiul articolului 4a."

9. Articolul 14 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 14

Consultarea părților interesate

(1) BCE se consultă cu părțile interesate, în măsura în care acest lucru este posibil sau realizabil, înainte de efectuarea oricăreia dintre următoarele:

(a) punerea în aplicare a oricărei modificări semnificative a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro;

(b) adoptarea unor politici sau proceduri privind posibila sistare a ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro;

(c) sistarea publicării ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și/sau a indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro;

(d) o modificare substanțială a regulilor de calcul și de publicare ale ratelor medii combinate ale ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro și/sau ale indexului combinat al ratei dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro.

Într-un asemenea caz BCE publică lansarea unei proceduri de consultare și o efectuează cu suficient timp înainte de întreprinderea acțiunii propuse.

(2) În conformitate cu articolul 9 alineatul (5) literele (d) și (k), Comitetul de supraveghere revizuiește acțiunile propuse prevăzute la alineatul (1) înainte de consultarea părților interesate."

Articolul 2

Producerea de efecte și punerea în aplicare

(1) Prezenta orientare produce efecte de la data notificării sale către băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro (BCN).

(2) BCN asigură respectarea prezentei orientări cel târziu de la 15 aprilie 2021.

Articolul 3

Destinatari

Prezenta orientare se adresează tuturor băncilor centrale din Eurosistem.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 17 martie 2021.

Pentru Consiliul guvernatorilor BCE
Președintele BCE
Christine LAGARDE