SMERNICA EVROPSKE CENTRALNE BANKE (EU) 2021/565

z dne 17. marca 2021

o spremembi Smernice (EU) 2019/1265 o eurski kratkoročni obrestni meri (€STR) (ECB/2021/10)

Svet Evropske centralne banke je –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije ter zlasti člena 127(2) in (5) Pogodbe,

ob upoštevanju Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke ter zlasti člena 12.1 in 14.3 Statuta,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) Zaradi Uredbe Evropskega parlamenta in Sveta (EU) 2016/1011 ([1]) je treba uvesti zanesljive določbe o nadomestnih obrestnih merah v velikem številu finančnih pogodb in instrumentov. Če se take določbe o nadomestnih obrestnih merah ne uvedejo, lahko zaradi morebitne ukinitve ključne referenčne vrednosti, kot je Euribor, v prihodnosti nastanejo resne posledice za delovanje trgov in posledično za izvajanje denarne politike. Med temi posledicami bi lahko bile nezmožnost udeležencev na trgu, da vrednotijo postavke v bilanci stanja, onemogočena izpolnitev velikega števila pogodb in motnje na nekaterih trgih – vključno s trgi posojil –, ki so pomembni za denarno politiko Eurosistema. Obrestne mere čez noč, konformno določene za nazaj, so ena od izvedljivih nadomestnih možnosti, ki jih priporoča Odbor za finančno stabilnost, udeleženci na trgu pa podpirajo uvedbo takih obrestnih mer. Objava konformnih obrestnih mer na podlagi preteklih vrednosti eurske kratkoročne obrestne mere (€STR) s strani Evropske centralne banke (ECB) bi tako prispevala k zmanjševanju sistemskega tveganja za primer ukinitve referenčnih vrednosti, hkrati pa spodbujala širšo uporabo €STR in prispevala k skladnosti med večjimi valutnimi območji glede nadomestnih možnosti, ki so na voljo udeležencem na trgu.

(2) Naloge in obveznosti ECB, določene v Smernici Evropske centralne banke ECB/2019/1265 (ECB/2019/19) ([2]), bi bilo treba posodobiti, tako da bodo vključevale izračun in objavo konformnih obrestnih mer.

(3) Za večjo jasnost bi bilo treba posodobiti okvir za posvetovanje z deležniki, določen v členu 14 Smernice (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19).

(4) Zato je treba Smernico (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) ustrezno spremeniti –

SPREJEL NASLEDNJO SMERNICO:

Člen 1

Spremembe

Smernica (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) se spremeni:

1. člen 1 se nadomesti z naslednjim:

„*Člen 1*

Vsebina

1. Ta smernica ureja eursko kratkoročno obrestno mero ter vzpostavlja odgovornost ECB za njeno upravljanje in nadzor nad procesom določanja eurske kratkoročne obrestne mere. Ta smernica določa tudi naloge in obveznosti ECB in NCB v zvezi z njihovim prispevkom k procesu določanja eurske kratkoročne obrestne mere in drugim poslovnim postopkom.

([1]) Uredba Evropskega parlamenta in Sveta (EU) 2016/1011 z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1).

([2]) Smernica Evropske centralne banke (EU) 2019/1265 z dne 10. julija 2019 o eurski kratkoročni obrestni meri (€STR) (ECB/2019/19) (UL L 199, 26.7.2019, str. 8).

2. Ta smernica ureja tudi izračun in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere ter konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere.“;

2. člen 2 se spremeni:

(a) točka 15 se nadomesti z naslednjim:

„(15) ‚deležniki‘ pomeni poročevalske enote, uporabnike eurske kratkoročne obrestne mere, uporabnike konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in/ali uporabnike konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere;“;

(b) točka 24 se nadomesti z naslednjim:

„(24) ‚pomembna sprememba‘ pomeni spremembo metodologije za eursko kratkoročno obrestno mero, procesa določanja eurske kratkoročne obrestne mere ali pravil za izračun in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in/ali konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere (vključno z odločitvijo, da se ukine objavljanje enega ali obeh), ki bi lahko vplivala na interese deležnikov;“;

(c) doda se naslednja točka 28:

„(28) ‚konformna povprečna stopnja eurske kratkoročne obrestne mere‘ pomeni povprečno obrestno mero, ki se izračuna samo s pomočjo preteklih dnevnih vrednosti eurske kratkoročne obrestne mere, pri čemer se uporabijo pravila za izračun in objavo, ki jih objavi ECB;“;

(d) doda se naslednja točka 29:

„(29) ‚konformni indeks eurske kratkoročne obrestne mere‘ pomeni dnevni indeks, ki omogoča izračun konformne povprečne stopnje eurske kratkoročne obrestne mere za vsako obrestno obdobje na podlagi objavljenih vrednosti indeksa, ki ustrezajo datumu začetka in datumu konca posameznega obdobja.“;

3. vstavi se naslednji člen 4a:

„*Člen 4a*

Naloge in obveznosti ECB v zvezi s konformnimi povprečnimi stopnjami eurske kratkoročne obrestne mere in konformnim indeksom eurske kratkoročne obrestne mere

1. ECB je odgovorna za naslednje naloge:

(a) izračun in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere za ročnosti 1 teden, 1 mesec, 3 meseci, 6 mesecev in 12 mesecev ter konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere;

(b) objavo pravil za izračun in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere.

ECB na svoji spletni strani objavi konformne povprečne stopnje eurske kratkoročne obrestne mere za ročnosti iz prvega pododstavka in konformni indeks eurske kratkoročne obrestne mere, na pet decimalnih mest natančno za stopnje in na osem decimalnih mest natančno za indeks, najpozneje ob 9.15 po srednjeevropskem času na vsak delovni dan v sistemu TARGET2, začenši 15. aprila 2021. Po tem času se objavljene vrednosti za konformne povprečne stopnje eurske kratkoročne obrestne mere ali konformni indeks eurske kratkoročne obrestne mere ne spreminjajo.

2. Ne glede na odstavek 1 ECB in NCB niso odgovorne za uporabo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere ali opiranje nanje s strani deležnika ali druge tretje osebe v katerem koli finančnem instrumentu, pogodbi ali trgovanju ali pri kateri koli drugi gospodarski dejavnosti ali investicijski odločitvi. V zvezi s tem ECB na svoji spletni strani objavi izjavo o omejitvi svoje odgovornosti in odgovornosti NCB.“;

4. v členu 6 se odstavek 3 nadomesti z naslednjim:

„3. Poleg metodologije za eursko kratkoročno obrestno mero ECB vzpostavi in vzdržuje poslovne postopke, ki opisujejo:

(a) dejanja, ki jih morajo ECB in NCB izvesti za izvedbo procesa določanja eurske kratkoročne obrestne mere, objave in ponovne objave eurske kratkoročne obrestne mere ter postopkov po objavi;

(b) dejanja, ki jih mora ECB izvesti za izračun in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere.“;

5. v členu 7 se odstavek 1 nadomesti z naslednjim:

„1. Naloge in obveznosti, določene v členih 4, 4a in 5, se ne smejo oddati v izvajanje tretji osebi.“;

6. v členu 8 se doda naslednji odstavek 6:

„6. Za izračun konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere s strani ECB veljajo poslovni postopki ECB, navedeni v členu 6(3), in pritožbeni postopek, določen v členu 11.“;

7. v členu 9(5) se doda naslednja točka (k):

„(k) nadzoruje vse pomembne spremembe pravil za izračun in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere ter predloge za ukinitev njunega objavljanja.“;

8. v členu 11 se doda naslednji odstavek 7:

„7. ECB se lahko v skladu z odstavki 1 do 6 predložijo pisne pritožbe tudi v zvezi z njenim izračunom in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere v skladu s členom 4a.“;

9. člen 14 se nadomesti z naslednjim:

„*Člen 14*

Posvetovanje z deležniki

1. ECB se posvetuje z deležniki, kolikor je to možno ali izvedljivo, pred:

(a) izvedbo pomembne spremembe eurske kratkoročne obrestne mere;

(b) sprejetjem politik ali postopkov o možni ukinitvi eurske kratkoročne obrestne mere;

(c) ukinitvijo objavljanja konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in/ali konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere;

(d) pomembno spremembo pravil za izračun in objavo konformnih povprečnih stopenj eurske kratkoročne obrestne mere in/ali konformnega indeksa eurske kratkoročne obrestne mere.

V tem primeru ECB objavi začetek posvetovalnega postopka in ga izvede v primernem času pred izvedbo predlaganega dejanja.

2. Odbor za nadzor v skladu s členom 9(5)(d) in (k) pregleda predlagana dejanja iz odstavka 1 pred posvetovanjem z deležniki.“

Člen 2

Začetek učinkovanja in izvedba

1. Ta smernica začne učinkovati na dan, ko so o njej uradno obveščene nacionalne centralne banke držav članic, katerih valuta je euro (NCB).

2. NCB ravnajo v skladu s to smernico najpozneje od 15. aprila 2021.

Člen 3

Naslovniki

Ta smernica je naslovljena na vse centralne banke Eurosistema.

V Frankfurtu na Majni, 17. marca 2021

Za Svet ECB
predsednica ECB
Christine LAGARDE