EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE (EU) 2021/565

av den 17 mars 2021

om ändring av riktlinje (EU) 2019/1265 om den korta euroräntan (€STR) (ECB/2021/10)

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 127.2 och 127.5,

med beaktande av stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken, särskilt artiklarna 12.1 och 14.3, och

av följande skäl:

(1) Enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 ([1]) måste man anta väl fungerande reservlösningar i ett stort antal finansiella avtal och instrument. I avsaknad av sådana reservlösningar kan, om ett kritiskt referensvärde som t.ex. Euribor i framtiden inte längre skulle tas fram, allvarliga konsekvenser uppstå för hur marknaderna fungerar och därmed för hur penningpolitiken kan genomföras. Sådana konsekvenser kan t.ex. medföra att marknadsaktörer inte längre kan värdera poster i sin balansräkning, att avtal inte längre kan genomföras och att det kan uppstår funktionsstörningar på vissa marknader – inklusive penning- och obligationsmarknaderna – som har stor betydelse för Eurosystemets penningpolitik. Sammansatta daglåneräntor som beräknas i efterhand är en möjlig reservlösning som rekommenderas av rådet för finansiell stabilitet (FSB) och marknadsaktörerna stöder att man inför sådana räntor. Om Europeiska centralbanken publicerar sammansatta daglåneräntor baserat på historiska uppgifter om den korta euroräntan (€STR) skulle detta bidra till att minska tänkbara systemriskscenarier som kan utgå från att ett referensvärde inte längre tas fram, och främja en ökad användning av €STR samt driva på ökad konsekvens i viktiga valutaområden vad gäller de reservlösningar som står till marknadsaktörernas förfogande.

(2) ECB:s uppgifter och ansvarsområden som framgår av Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) ([2]) bör uppdateras så att de inkluderar beräkningen och offentliggörandet av sammansatta räntor.

(3) För att förtydliga ramverket för samråd med aktörer som framgår av artikel 14 i riktlinje (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) bör detta uppdateras.

(4) Riktlinje (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar

Riktlinje (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) ska ändras på följande sätt:

1. Artikel 1 ska ersättas med följande:

”Artikel 1

Syfte

1. Denna riktlinje reglerar den korta euroräntan samt fastställer ECB:s ansvar för räntans administration samt för tillsynen över fastställandet av den korta euroräntan. Genom denna riktlinje fastställs även vilka uppgifter och ansvarsområden ECB och de nationella centralbankerna har i samband med sitt deltagande i fastställandet av den korta euroräntan och andra verksamhetsförfaranden.

([1]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).

([2]) Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2019/1265 av den 10 juli 2019 om den korta euroräntan (€STR) (ECB/2019/[19]) (EUT L 199, 26.7.2019, s. 8).

2. Denna riktlinje styr också beräkningen och offentliggörandet av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan.”

2. Artikel 2 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 15 ska ersättas med följande:

”15) *aktörer*: uppgiftslämnare, användare av den korta euroräntan, användare av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och/eller användare av indexet över den sammansatta korta euroräntan”.

b) Punkt 24 ska ersättas med följande:

”24) *väsentlig ändring*: en förändring av metoden för den korta euroräntan, förfarandet för att fastställa den korta euroräntan, eller av beräkningen och reglerna för offentliggörandet av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och/eller indexet över den sammansatta korta euroräntan (inklusive ett beslut om att upphöra med publiceringen av endera) som kan inverka på aktörernas intressen”.

c) Följande punkt 28 ska läggas till:

”28) *genomsnittlig räntesats för den sammansatta korta euroräntan*: en genomsnittlig räntesats som beräknas uteslutande med hjälp av historiska dagliga uppgifter avseende den korta euroräntan som baserar på de regler om beräkning och offentliggörande som ECB publicerat.”

d) Följande punkt 29 ska läggas till:

”29) *index över den sammansatta korta euroräntan*: ett dagligt index som möjliggör beräkning av en genomsnittlig räntesats för den sammansatta korta euroräntan för valfri ränteperiod baserat på de indexvärden som offentliggjorts för en periods start- respektive slutdatum”.

3. Följande artikel ska införas som artikel 4a:

”Artikel 4a

ECB:s uppgifter och ansvarsområden avseende den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan

1. ECB ska ansvara för följande uppgifter:

a) beräkning och offentliggörande av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan för följande varianter: 1 vecka, 1 månad, 3 månader, 6 månader och 12 månader, samt även index över den sammansatta korta euroräntan.

b) publicering av reglerna för beräkning och offentliggörande av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan.

ECB:s ska på sin webbplats offentliggöra de genomsnittliga räntesatserna för den sammansatta korta euroräntan för de varianter som avses i första stycket, samt även indexet över den sammansatta korta euroräntan, och ange fem decimaler för räntesatserna och åtta decimaler för indexet senast kl. 9.15 varje TARGET2-bankdag, med start den 15 april 2021. Efter den tidpunkten ska de offentliggjorda värdena avseende de genomsnittliga räntesatserna för den sammansatta korta euroräntan eller indexet över den sammansatta korta euroräntan inte revideras.

2. Utan hinder av vad som framgår av punkt 1 ska varken ECB eller de nationella centralbankerna ansvara för en aktörs eller annan tredje parts användning av eller förlitande till den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan i ett finansiellt instrument, ett kontrakt, en transaktion eller någon annan form av kommersiell verksamhet eller investeringsbeslut. ECB:s ska offentliggöra en ansvarsfriskrivning för ECB och de nationella centralbankerna avseende detta på sin webbplats.”

4. Artikel 6.3 ska ersättas med följande:

”3. Utöver metoden för den korta euroräntan ska ECB fastställa och upprätthålla verksamhetsförfaranden som beskriver

a) vilka åtgärder som ska vidtas av ECB och de nationella centralbankerna för att genomföra fastställandet av den korta euroräntan, publiceringen och återpubliceringen av den korta euroräntan samt efterproduktionsförfarandena,

b) de åtgärder som ECB ska vidta för beräkning och offentliggörandet av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan."

5. Artikel 7.1 ska ersättas med följande:

"1. De uppgifter och ansvarsområden som anges i artiklarna 4, 4a och 5 får inte utkontrakteras till tredje part."

6. I artikel 8 ska följande punkt 6 läggas till:

"6. ECB:s beräkning av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan ska följa de verksamhetsförfaranden som avses i artikel 6.3 och det klagomålsförfarande som framgår av artikel 11."

7. I artikel 9.5 ska följande punkt k läggas till:

"k) Övervaka alla väsentliga ändringar av beräkningen och reglerna för offentliggörandet av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan samt alla förslag om att upphöra med publiceringen av dessa."

8. I artikel 11 ska följande punkt 7 läggas till:

"7. Skriftliga klagomål kan också lämnas till ECB i enlighet med punkterna 1–6 avseende ECB:s beräkning och offentliggörande av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och indexet över den sammansatta korta euroräntan i enlighet med artikel 4a."

9. Artikel 14 ska ersättas med följande:

"Artikel 14

Samråd med aktörer

1. I mån av möjlighet, och om det är praktiskt genomförbart, ska ECB samråda med alla aktörer innan den

a) genomför en väsentlig ändring av den korta euroräntan,

b) antar policyer eller förfaranden för ett eventuellt upphörande av den korta euroräntan,

c) upphör att offentliggöra den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och/eller indexet över den sammansatta korta euroräntan,

d) genomför en väsentlig ändring av reglerna för beräkning och offentliggörande av den genomsnittliga räntesatsen för den sammansatta korta euroräntan och/eller indexet över den sammansatta korta euroräntan.

I ett sådant fall ska ECB publicera lanseringen av ett samrådsförfarande samt anordna förfarandet i rimlig tid innan den föreslagna åtgärden.

2. I enlighet med artikel 9.5 d och 9.5 k, ska tillsynskommittén granska föreslagna åtgärder som avses i punkt 1 innan samrådet med aktörerna sker."

Artikel 2

Verkan och genomförande

1. Denna riktlinje får verkan samma dag som den delges de nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta.

2. De nationella centralbankerna ska följa denna riktlinje senast den 15 april 2021.

Artikel 3

Adressater

Denna riktlinje riktar sig till alla centralbanker i Eurosystemet.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 17 mars 2021.

På ECB-rådets vägnar
Christine LAGARDE
ECB:s ordförande