ORIENTAREA (UE) 2026/1861 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 15 iulie 2026

privind facilitatea de lichiditate a Eurosistemului pentru băncile centrale din afara zonei euro *(BCE/2026/17)*

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 127 alineatul (1) prima teză și articolul 127 alineatul (2) prima liniuță,

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolul 2 prima teză, articolul 3.1 prima liniuță, articolul 12.1, articolul 14.3 și articolul 23,

întrucât:

(1) În conformitate cu articolul 23 din Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene (denumit în continuare „Statutul SEBC”), Banca Centrală Europeană (BCE) și băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro (denumite în continuare „BCN”) pot, printre altele, să stabilească relații cu bănci centrale și instituții financiare din alte țări și, după caz, cu organizații internaționale.

(2) Acordarea de linii de furnizare de lichiditate în euro băncilor centrale din afara zonei euro și autorităților monetare echivalente (denumite în continuare împreună „bănci centrale străine” sau „BCS”) se încadrează în misiunea fundamentală a Eurosistemului de definire și punere în aplicare a politicii monetare a Uniunii prevăzută la articolul 127 alineatul (2) din tratat și la articolul 3.1 din Statutul SEBC și servește obiectivului principal al Eurosistemului de menținere a stabilității prețurilor în temeiul articolului 127 alineatul (1) din tratat și al articolului 2 din Statutul SEBC.

(3) În special, punerea la dispoziția BCS a lichidității în euro în cadrul facilității de lichiditate a Eurosistemului pentru băncile centrale din afara zonei euro (cunoscută și sub denumirea de *Eurosystem repo facility for central banks* – EUREP) este un instrument de politică monetară care contribuie, de asemenea, la sprijinirea transmisiei fără probleme a politicii monetare prin atenuarea evoluțiilor negative de pe piețele de finanțare exprimate în euro din afara zonei euro, și anume prin limitarea posibilelor efecte de propagare negative ale unor astfel de tensiuni asupra condițiilor de pe piețele financiare din zona euro. Stabilirea prețurilor în cadrul EUREP ar trebui să reflecte rolul său de mecanism de sprijin și ar trebui să fie concepută astfel încât să încurajeze revenirea la mecanismele de finanțare bazate pe piață odată ce condițiile se normalizează.

(4) La data de 14 februarie 2026, Consiliul guvernatorilor a hotărât să consolideze EUREP pentru a-i spori eficacitatea în sprijinirea transmisiei fără sincope a politicii monetare a zonei euro. În acest scop, cadrul ar trebui actualizat pentru a introduce accesul universal, în principiu, pentru toate BCS, sub rezerva unor controale adecvate ale riscurilor și a conformității juridice.

(5) Punerea la dispoziție de lichidități în euro în cadrul EUREP nu ar trebui să expună Eurosistemul unor riscuri disproporționate. Pentru a proteja Eurosistemul împotriva riscurilor financiare și nefinanciare, lichiditatea ar trebui să fie pusă la dispoziție în cadrul EUREP numai în schimbul unor garanții exprimate în euro de foarte înaltă calitate și sub rezerva unor mecanisme adecvate de control al riscurilor și a unor garanții corespunzătoare.

(6) Eurosistemul trebuie să respecte măsurile restrictive ale Uniunii și rezoluțiile Consiliului de Securitate al Organizației Națiunilor Unite privind sancțiunile. În plus, Eurosistemul ține cont de legislația Uniunii privind prevenirea spălării banilor (CSB) și combaterea finanțării terorismului (CFT). BCN trebuie, de asemenea, să respecte legislația națională privind CSB și CFT, precum și privind măsurile restrictive, în măsura aplicabilă acestora. Prin urmare, accesul la EUREP ar trebui acordat numai în măsura în care (i) BCN și BCE pot respecta în continuare legislația și măsurile respective și (ii) BCS face obiectul unei evaluări pozitive în temeiul standardelor minime armonizate în materie de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului pe care Eurosistemul le consideră adecvate pentru EUREP.

(7) În măsura în care este posibil și adecvat și în vederea asigurării eficienței operaționale, BCE poate apela la BCN pentru desfășurarea operațiunilor care fac parte din misiunile Eurosistemului, în conformitate cu principiul descentralizării stabilit la articolul 12.1 din Statutul SEBC și sub rezerva condițiilor stabilite la articolul 14.3 din Statutul SEBC. Accesul BCS la furnizarea de lichiditate în cadrul EUREP ar trebui, prin urmare, să fie susținut de documentația contractuală încheiată între BCS relevantă și BCN care furnizează o astfel de lichiditate. O astfel de documentație ar

trebui să reflecte cerințele operaționale ale Eurosistemului pentru EUREP și ar trebui să specifice circumstanțele în care accesul BCS este exclus, suspendat sau limitat, inclusiv ca urmare a controalelor riscurilor și pentru a asigura conformitatea juridică. Documentația contractuală ar trebui, de asemenea, să impună BCS relevante să furnizeze Eurosistemului, la cerere, informațiile relevante necesare pentru ca Eurosistemul să își îndeplinească atribuțiile și să își atingă obiectivele în legătură cu EUREP.

(8) Consiliul guvernatorilor ar trebui să își păstreze libertatea de a modifica parametrii EUREP în cazul în care consideră că acest lucru este necesar pentru îndeplinirea obiectivelor de politică monetară ale Eurosistemului și pentru a asigura proporționalitatea în utilizarea EUREP.

ADOPTĂ PREZENTA ORIENTARE:

Articolul 1

Obiect și domeniu de aplicare

(1) Prezenta orientare stabilește regulile și parametrii pentru funcționarea facilității de lichiditate a Eurosistemului pentru băncile centrale din afara zonei euro (cunoscută și sub denumirea de EUREP) în temeiul căreia Eurosistemul furnizează lichiditate în euro băncilor centrale din afara zonei euro și autorităților monetare echivalente (denumite împreună în continuare „bănci centrale străine" sau „BCS").

(2) Relația juridică dintre Eurosistem și BCS individuale cărora li se furnizează lichiditate în euro în cadrul EUREP se stabilește prin acorduri contractuale adecvate care pun în aplicare dispozițiile prezentei orientări și se încheie între BCS individuale și băncile centrale naționale relevante ale statelor membre a căror monedă este euro (denumite în continuare „BCN") și se aplică de către BCN relevante.

Articolul 2

Acordarea de linii de furnizare de lichiditate în euro pentru BCS

(1) O BCN poate acorda o linie de furnizare de lichiditate în euro în cadrul EUREP unei BCS în cazul în care se aplică toate condițiile următoare:

(a) BCN și BCE pot respecta în continuare legislația Uniunii privind măsurile restrictive și rezoluțiile Consiliului de Securitate al Organizației Națiunilor Unite privind sancțiunile;

(b) BCS face obiectul unei evaluări pozitive în conformitate cu standardele minime armonizate în materie de CSB și CFT stabilite de Eurosistem pentru EUREP și respectă toate cerințele conexe reflectate în acordurile contractuale care urmează să fie încheiate între BCS și BCN relevantă;

(c) BCS respectă cerințele operaționale considerate adecvate de Eurosistem, inclusiv cele reflectate în acordurile contractuale care urmează să fie încheiate între BCS și BCN relevantă;

(d) BCS respectă toate celelalte angajamente contractuale pe care le-a încheiat cu BCN relevantă în temeiul prezentei orientări.

(2) Accesul unei BCS la o linie de furnizare de lichiditate în euro în cadrul EUREP poate fi exclus, suspendat, limitat sau supus unor condiții suplimentare în cazul nerespectării de către BCS a oricăreia dintre condițiile specificate la alineatul (1) sau în alt mod, dacă Eurosistemul consideră necesar, inclusiv în scopuri de gestionare a riscurilor.

(3) Eurosistemul poate solicita BCS orice informații relevante pe care le consideră necesare pentru buna funcționare a EUREP.

Articolul 3

Eligibilitatea colateralului pentru EUREP

(1) Activele tranzacționabile, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 59 din Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene (BCE/2014/60) ([1]) (cu excepția obligațiunilor garantate și pentru a evita orice îndoială, *multi cédulas*, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 62 din orientarea menționată) care sunt eligibile drept colateral pentru operațiunile de creditare din Eurosistem în temeiul orientării respective sunt eligibile drept colateral pentru EUREP cu condiția să îndeplinească, în plus, toate condițiile următoare:

(a) sunt exprimate în euro;

(b) sunt alocate categoriilor de marje de ajustare I sau II în conformitate cu Orientarea (UE) 2016/65 a Băncii Centrale Europene (BCE/2015/35) ([2]);

(c) sunt emise de oricare dintre următoarele: (i) administrații centrale, locale și regionale din Spațiul Economic European; (ii) agenții recunoscute de Eurosistem care îndeplinesc criteriile cantitative prevăzute în anexa XIIa la Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60); (iii) Uniunea Europeană; (iv) orice alte bănci de dezvoltare multilaterală și organizații internaționale recunoscute de Eurosistem.

(2) Fără a aduce atingere posibilității ca un activ să fie eligibil în alt mod drept colateral pentru EUREP în temeiul alineatului (1), o BCS nu mobilizează activul respectiv drept colateral pentru EUREP dacă acesta este emis de administrația centrală sau de o administrație locală sau regională din jurisdicția în care este stabilită BCS respectivă.

(3) BCN relevantă aplică următoarele criterii întregului colateral eligibil pentru EUREP:

(a) marjele de ajustare a valorii prevăzute în Orientarea (UE) 2016/65 (BCE/2015/35), cu excepția cazului în care Consiliul guvernatorilor decide altfel;

(b) evaluarea zilnică și apelurile în marjă în conformitate cu normele prevăzute la articolul 134 și la articolul 136 alineatul (2) din Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60), precum și la articolul 11 din Orientarea (UE) 2024/3129 a Băncii Centrale Europene (BCE/2024/22) ([3]), cu excepția faptului că, în loc să debiteze un cont principal de fonduri, BCN debitează contul de fonduri al BCS.

(4) Consiliul guvernatorilor poate stabili în orice moment cerințe suplimentare aplicabile colateralului eligibil furnizat pentru EUREP, în cazul în care acest lucru este considerat necesar pentru atingerea obiectivelor de politică monetară ale Eurosistemului sau în scopuri de gestionare a riscurilor.

(5) BCN solicită BCS să declare și să garanteze că întregul colateral eligibil furnizat sau utilizat pentru EUREP este pe deplin transferabil, poate fi mobilizat fără restricții și poate fi executat fără restricții în beneficiul Eurosistemului. O BCS este obligată să despăgubească BCN relevantă în cazul în care colateralul eligibil furnizat sau utilizat nu îndeplinește aceste cerințe privind mobilizarea și executarea.

Articolul 4

Parametrii operaționali ai EUREP

(1) Următorii parametri operaționali se aplică pentru EUREP:

(a) prețurile se stabilesc la rata operațiunilor principale de refinanțare, plus o marjă, conform deciziei periodice a Consiliului guvernatorilor, pe baza considerentelor de politică monetară;

(b) scadența maximă a unei singure tranzacții nu depășește o săptămână și poate fi reînnoită prin acord;

([1]) Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene din 19 decembrie 2014 privind punerea în aplicare a cadrului de politică monetară a Eurosistemului (Orientarea privind documentația generală) (BCE/2014/60) (JO L 91, 2.4.2015, p. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

([2]) Orientarea (UE) 2016/65 a Băncii Centrale Europene din 18 noiembrie 2015 privind marjele de ajustare a valorii aplicate pentru punerea în aplicare a cadrului politicii monetare a Eurosistemului (BCE/2015/35) (JO L 14, 21.1.2016, p. 30, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2016/65/oj).

([3]) Orientarea (UE) 2024/3129 a Băncii Centrale Europene din 13 august 2024 privind gestionarea colateralului în operațiunile de creditare din Eurosistem (BCE/2024/22) (JO L, 2024/3129, 20.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3129/oj).

(c) valoarea maximă împrumutată a liniei de furnizare de lichiditate în euro nu depășește 50 de miliarde EUR pentru o BCS individuală;

(d) valoarea minimă a tranzacției este de 10 milioane EUR.

(2) Consiliul guvernatorilor poate modifica parametrii operaționali aplicabili EUREP în orice moment, dacă acest lucru este considerat necesar pentru atingerea obiectivelor de politică monetară ale Eurosistemului sau în scopuri de gestionare a riscurilor.

Articolul 5

Rolul BCE

BCE coordonează punerea în aplicare de către Eurosistem a EUREP și poate, în acest scop, să stabilească specificații tehnice interne.

Articolul 6

Producerea de efecte și implementarea

Prezenta orientare produce efecte de la data notificării sale către BCN ale statelor membre a căror monedă este euro.

Articolul 7

Destinatari

Prezenta orientare se adresează băncilor centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 15 iulie 2026.

Pentru Consiliul guvernatorilor BCE
Președinta BCE
Christine LAGARDE