2026/812

10.4.2026

ROZHODNUTÍ EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY (EU) 2026/812

ze dne 26. března 2026,

kterým se mění rozhodnutí (EU) 2019/1743 o úročení přebytečných rezerv a některých vkladů (ECB/2019/31) *(ECB/2026/10)*

RADA GUVERNÉRŮ EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na čl. 127 odst. 2 první odrážku této smlouvy,

s ohledem na statut Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky, a zejména na čl. 3.1 první odrážku a články 17 a 19 tohoto statutu,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Rada guvernérů může upravit úročení všech nebo části rezerv držených institucemi u centrálních bank Eurosystému. Dne 11. prosince 2025 Rada guvernérů rozhodla o zjednodušení úročení přebytečných rezerv podle čl. 1 odst. 1 rozhodnutí Evropské centrální banky (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ([1]). Toto nedávné rozhodnutí Rady guvernérů se týká pouze přebytečných rezerv, jež drží na svých účtech minimálních rezerv u příslušných národních centrálních bank instituce, které jsou způsobilými protistranami pro operace měnové politiky Eurosystému v souladu s článkem 55 obecných zásad Evropské centrální banky (EU) 2015/510 ([2]) (ECB/2014/60) (dále jen „způsobilé protistrany“) a které splňují podmínky přístupu ke vkladové facilitě Eurosystému v souladu s článkem 22 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60). V souladu s rozhodnutím Rady guvernérů by tyto přebytečné rezervy měly být úročeny sazbou vkladové facility nejen v případě, kdy je tato sazba záporná, ale také v případě, kdy je rovna nule procent, nebo je kladná.

(2) Cílem tohoto opatření je zvýšit provozní efektivitu a efektivitu řízení rizik jak pro Eurosystém, tak pro způsobilé protistrany měnové politiky tím, že se sníží provozní zátěž a riziko spojené s každodenními převody peněžních prostředků do vkladové facility Eurosystému, sníží se dopad incidentů v systému TARGET na konci obchodního dne TARGET a vyřeší se řada otázek souvisejících s uplatňováním povinnosti minimálních rezerv ([3]). Uvedené opatření navíc podpoří hladké fungování platebních systémů a zúčtování okamžitých plateb v souvislosti se zvýšenou potřebou peněžních prostředků dostupných pro zúčtování na platformě pro zúčtování okamžitých plateb v systému TARGET (*TARGET instant payment settlement* – TIPS) za účelem vypořádání rostoucích objemů okamžitých plateb po vstupu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/886 v platnost ([4]). Sladění úročení přebytečných rezerv s úročením v rámci vkladové facility by mělo vést ke snížení velkého objemu každodenních převodů z běžných účtů způsobilých protistran do vkladové facility Eurosystému prováděných s cílem využít úročení sazbou vkladové facility.

(3) Toto opatření se týká pouze přebytečných rezerv způsobilých protistran, které splňují podmínky přístupu ke vkladové facilitě, neboť pouze tyto protistrany mohou převádět peněžní prostředky do vkladové facility. Je proto vhodné rozlišovat mezi úročením přebytečných rezerv těchto protistran a úročením přebytečných rezerv institucí, které nejsou způsobilými protistranami nebo nesplňují podmínky přístupu ke vkladové facilitě. Operace měnové politiky Eurosystému jsou dostupné širokému okruhu protistran za předpokladu, že splňují kritéria způsobilosti stanovená v článku 55 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60). V zájmu zajištění konzistentnosti a integrity rámce Eurosystému pro protistrany by proto mělo být úročení přebytečných rezerv sazbou vkladové facility k dispozici pouze pro způsobilé protistrany, které splňují podmínky přístupu ke vkladové facilitě.

([1]) Rozhodnutí Evropské centrální banky (EU) 2019/1743 ze dne 15. října 2019 o úročení přebytečných rezerv a některých vkladů (ECB/2019/31) (Úř. věst. L 267, 21.10.2019, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2019/1743/oj).

([2]) Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2015/510 ze dne 19. prosince 2014 o provádění rámce měnové politiky Eurosystému (obecné zásady o obecné dokumentaci) (ECB/2014/60) (Úř. věst. L 91, 2.4.2015, s. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

([3]) Nařízení Evropské centrální banky (EU) 2021/378 ze dne 22. ledna 2021 o uplatňování povinnosti minimálních rezerv (ECB/2021/1) (Úř. věst. L 73, 3.3.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj).

([4]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/886 ze dne 13. března 2024, kterým se mění nařízení (EU) č. 260/2012 a (EU) 2021/1230 a směrnice 98/26/ES a (EU) 2015/2366, pokud jde o okamžité úhrady v eurech (Úř. věst. L, 2024/886, 19.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/886/oj).

(4) Podobně je vhodné rozlišovat mezi úročením přebytečných rezerv způsobilých protistran, které splňují podmínky přístupu ke vkladové facilitě, a úročením přebytečných rezerv způsobilých protistran, které tyto podmínky sice splňují, ale vztahují se na ně diskreční opatření v souladu s článkem 158 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) a nemohou neomezeně převádět peněžní prostředky do vkladové facility. Pokud byl přístup způsobilé protistrany k operacím měnové politiky Eurosystému, včetně vkladové facility, omezen nebo dočasně či úplně vyloučen, mohou být prostředky ve vkladové facilitě úročeny pouze do výše limitu stanoveného v rámci diskrečních opatření; v případě dočasného nebo úplného vyloučení pak k úročení nedochází vůbec. V zájmu zachování tohoto diskrečního rámce by kladné úročení prostředků držených ve vkladové facilitě a přebytečných rezerv držených na účtech minimálních rezerv mělo být přípustné pouze do výše tohoto limitu; v případě dočasného a úplného vyloučení by nemělo být přípustné vůbec.

(5) Aby byl poskytnut dostatek času na uvedení tohoto opatření do praxe a způsobilé protistrany mohly přizpůsobit své postupy pro správu svých rezerv u národních centrálních bank Eurosystému, mělo by se toto rozhodnutí použít od začátku udržovacího období, které začíná 17. června 2026.

(6) Rozhodnutí (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) je proto třeba příslušným způsobem změnit,

PŘIJALA TOTO ROZHODNUTÍ:

Článek 1

Změny

Rozhodnutí (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) se mění takto:

1) Článek 1 se mění takto:

a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:

„1. Rezervy institucí, na něž se vztahuje článek 1 nařízení Evropské centrální banky (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) (*), které jsou drženy na účtech minimálních rezerv ve smyslu definice uvedené v čl. 2 bodě 7 uvedeného nařízení a které přesahují rezervy požadované podle nařízení Rady (ES) č. 2531/98 (**) a nařízení (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) (dále jen ‚přebytečné rezervy'), se úročí takto:

a) jedná-li se o instituce, které jsou způsobilými protistranami pro operace měnové politiky Eurosystému v souladu s článkem 55 obecných zásad Evropské centrální banky (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) (***):

i) sazbou vkladové facility, pokud splňují podmínky přístupu ke vkladové facilitě stanovené v článku 22 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60); a

ii) sazbou ve výši nula procent nebo sazbou vkladové facility, podle toho, která z těchto sazeb je nižší, pokud nesplňují podmínky přístupu ke vkladové facilitě stanovené v článku 22 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60);

b) jedná-li se o instituce, které jsou způsobilými protistranami pro operace měnové politiky Eurosystému v souladu s článkem 55 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) a jejichž přístup ke vkladové facilitě Eurosystému je omezen, nebo dočasně či úplně vyloučen v důsledku uplatnění diskrečních opatření podle článku 158 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60):

i) sazbou vkladové facility, pokud jde o celkovou částku drženou ve vkladové facilitě a jako přebytečné rezervy, která nepřesahuje omezení stanovené v rámci diskrečních opatření; a

ii) sazbou ve výši nula procent nebo sazbou vkladové facility, podle toho, která z těchto sazeb je nižší, pokud jde o částku, která přesahuje stanovené omezení, jakož i v případě dočasného nebo úplného vyloučení přístupu;

c) jedná-li se o instituce, které nejsou způsobilými protistranami pro operace měnové politiky Eurosystému podle článku 55 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), sazbou ve výši nula procent nebo sazbou vkladové facility, podle toho, která z těchto sazeb je nižší.

Peněžní prostředky vyloučené z minimálních rezerv podle čl. 3 odst. 1 písm. d) nařízení (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) úročí příslušné národní centrální banky v souladu s podmínkami platnými pro tyto prostředky. Pokud peněžní prostředky, které měly být vyloučeny podle čl. 3 odst. 1 písm. d) nařízení (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), byly neúmyslně zařazeny do držby minimálních rezerv a jsou následně z těchto minimálních rezerv podle uvedeného ustanovení vyloučeny, nepovažují se po období, kdy byly takto zařazeny, za přebytečné rezervy a příslušné národní centrální banky je úročí podle čl. 9 odst. 3 uvedeného nařízení. Peněžní prostředky, které nejsou drženy na účtech minimálních rezerv institucí nebo ve vkladové facilitě, úročí příslušné národní centrální banky podle pravidel pro vklady nesouvisející s měnovou politikou stanovených v čl. 2 odst. 1 písm. c), nebo případně v čl. 2 odst. 3 písm. b) rozhodnutí Evropské centrální banky (EU) 2024/1209 (ECB/2024/11) (****).

_____

(*) Nařízení Evropské centrální banky (EU) 2021/378 ze dne 22. ledna 2021 o uplatňování povinnosti minimálních rezerv (ECB/2021/1) (Úř. věst. L 73, 3.3.2021, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/378/oj).

(**) Nařízení Rady (ES) č. 2531/98 ze dne 23. listopadu 1998 o uplatňování minimálních rezerv Evropskou centrální bankou (Úř. věst. L 318, 27.11.1998, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/1998/2531/oj).

(***) Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2015/510 ze dne 19. prosince 2014 o provádění rámce měnové politiky Eurosystému (obecné zásady o obecné dokumentaci) (ECB/2014/60) (Úř. věst. L 91, 2.4.2015, s. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

(****) Rozhodnutí Evropské centrální banky (EU) 2024/1209 ze dne 16. dubna 2024 o úročení vkladů nesouvisejících s měnovou politikou vedených u národních centrálních bank a Evropské centrální banky (ECB/2024/11) (Úř. věst. L, 2024/1209, 3.5.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2024/1209/oj).“;

b) v odstavcích 2 a 4 se odkazy na „články 1 a 6 nařízení (ES) č. 1745/2003 (ECB/2003/9)“ nahrazují odkazy na „článek 2 nařízení (EU) 2021/378 (ECB/2021/1)“;

c) v odstavci 4 se odkazy na „článek 10 nebo 11 nařízení (ES) č. 1745/2003 (ECB/2003/9)“ nahrazují odkazy na „článek 10 nebo 11 nařízení (EU) 2021/378 (ECB/2021/1)“;

d) odstavec 5 se nahrazuje tímto:

„5. V případě narušení TARGET během několika obchodních dnů, jak je uvedeno v článku 187a obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), se použijí odstavce 1 až 4.“

2) V čl. 2 odst. 1 se uvozující věta nahrazuje tímto:

„1. ECB uplatňuje sazby úročení stanovené v čl. 2 odst. 4 rozhodnutí (EU) 2024/1209 (ECB/2024/11) na některé vklady u ECB takto:“.

Článek 2

Vstup v platnost

1. Toto rozhodnutí vstupuje v platnost pátým dnem po zveřejnění v *Úředním věstníku Evropské unie*.

2. Použije se ode dne 17. června 2026.

Ve Frankfurtu nad Mohanem dne 26. března 2026.

Prezidentka ECB
Christine LAGARDE