



2024/1209

3.5.2024.

ODLUKA (EU) 2024/1209 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

od 16. travnja 2024.

o remuneraciji depozita koji se ne odnose na operacije monetarne politike koje drže nacionalne središnje banke i Europska središnja banka (ESB/2024/11)

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno prvu alineju njegova članka 127. stavka 2.,

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno članak 12. stavak 1., članak 14. stavak 3., članak 17., članak 22. i članak 23.,

budući da:

- (1) Upravno vijeće provelo je preispitivanje remuneracije primijenjene na depozite koje drže nacionalne središnje banke država članica čija je valuta euro (dalje u tekstu: „nacionalne središnje banke”) i Europska središnja banka (ESB), a koji nisu u vezi s provedbom monetarne politike („depoziti koji se ne odnose na operacije monetarne politike”). Cilj preispitivanja bio je izbjeći moguće uplitanje takvih depozita u jedinstvenu monetarnu politiku, istodobno osiguravajući usklađenost s načelom otvorenog tržišnog gospodarstva i dosljednost u postupanju sa sličnim depozitima unutar Eurosustava.
- (2) Nakon preispitivanja Upravno vijeće odlučilo je da je potrebna veća transparentnost remuneracije depozita koji se ne odnose na operacije monetarne politike. Stope remuneracije primjenjive na te depozite utvrđene su u smjernicama (EU) 2019/671 (ESB/2019/7) ⁽¹⁾, (EU) 2024/1211 (ESB/2024/13) ⁽²⁾, (EU) 2022/912 (ESB/2022/8) ⁽³⁾ Europske središnje banke i Odluci (EU) 2019/1743 Europske središnje banke (ESB/2019/31) ⁽⁴⁾. Kako bi se poboljšala transparentnost i dosljednost u povezanim pravnim aktima, primjereno je da se stope remuneracije utvrde na sveobuhvatan način u jedinstvenom pravnom aktu da bi se olakšala komunikacija o stopama remuneracije i omogućile buduće prilagodbe tih stopa.
- (3) Remuneracija depozita koji se ne odnose na operacije monetarne politike ne bi trebala doprinositi trajnom ili strukturnom ometanju prijenosa ili provedbe monetarne politike te bi trebala očuvati nesmetano funkcioniranje tržišta i tako ograničiti opseg velike volatilnosti takvih depozita.
- (4) Upravno vijeće odredilo je glavnu stopu politike remuneracije po eurskoj kratkoročnoj kamatnoj stopi (€STR) umanjenoj za razliku. Razlika se može lako prilagoditi u slučaju promjene tržišnih uvjeta kako bi se očuvala učinkovitost transmisije monetarne politike uz istodobno smanjenje rizika od naglog priljeva ili odljeva na tržištu novca te omogućavanje jednostavnog i dosljednog okvira remuneracije, uz vrlo malo iznimaka. Upravno vijeće utvrdilo je razliku, te će ju prema potrebi prilagoditi, kako bi se ispunili ciljevi politike remuneracije i izbjegli negativni učinci na provedbu monetarne politike ili funkcioniranje tržišta. Razlika je trenutačno utvrđena na 20 baznih bodova.

⁽¹⁾ Smjernica (EU) 2019/671 Europske središnje banke od 9. travnja 2019. o domaćim operacijama upravljanja imovinom i obvezama od strane nacionalnih središnjih banaka (ESB/2019/7) (SL L 113, 29.4.2019., str. 11.).

⁽²⁾ Smjernica (EU) 2024/1211 Europske središnje banke od 16. travnja 2024. o pružanju usluga na području upravljanja pričuva u eurima preko Eurosustava središnjim bankama i zemljama izvan europodručja te međunarodnim organizacijama (ESB/2024/13) (SL L, 2024/1211, 3.5.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/1211/oj>).

⁽³⁾ Smjernica (EU) 2022/912 Europske središnje banke od 24. veljače 2022. o Transeuropskom automatiziranom sustavu ekspresnih novčanih transakcija u realnom vremenu na bruto načelu nove generacije (sustav TARGET) i stavljanju izvan snage Smjernice ESB/2012/27 (ESB/2022/8) (SL L 163, 17.6.2022., str. 84.).

⁽⁴⁾ Odluka (EU) 2019/1743 Europske središnje banke od 15. listopada 2019. o remuneraciji držanja viška pričuva i određenih depozita (ESB/2019/31) (SL L 267, 21.10.2019., str. 12).

- (5) Upravno vijeće utvrdilo je da su potrebna određena odstupanja ili iznimke od glavne stope politike remuneracije. Koncept gornje granice trebao bi se i dalje primjenjivati na remuneraciju državnih depozita i određenih drugih depozita koji se ne odnose na operacije monetarne politike, kako bi se nacionalnim središnjim bankama omogućilo da isplate takve depozite po nižoj stopi od gornje granice, prema potrebi, uzimajući u obzir uvjete specifične za pojedinu državu poput onih na tržištu repo transakcija. U slučaju jamstvenih fondova koje drže infrastrukture financijskog tržišta Europskog gospodarskog prostora, kao što su platni sustavi, središnje druge ugovorne strane i središnji depozitoriji vrijednosnih papira, kao i za unaprijed financirane račune u sustavu TARGET, trebalo bi primjenjivati razliku nižu od 20 baznih bodova, početno utvrđeno na nula, s obzirom na važnost tih udjela za nesmetano funkcioniranje platnih sustava i financijsku stabilnost. Sredstva koja se moraju privremeno položiti kod nacionalnih središnjih banaka ili ESB-a u vezi s financijskom pomoći trebala bi i dalje biti izuzeta od negativnih stopa.
- (6) Upravno vijeće također je utvrdilo da je potrebno osigurati da, u određenim okolnostima, ESB može zatražiti od nacionalnih središnjih banaka granularne podatke o depozitima koji se ne odnose na operacije monetarne politike te da se one dijele unutar ESB-a i Eurosustava, na temelju načela nužnog poznavanja, kada ESB na osnovi svakog pojedinog slučaja odluči da su takvi podaci potrebni kako bi se Eurosustavu omogućilo da procijeni mogući utjecaj tih depozita na provedbu monetarne politike.
- (7) Kako bi se postigli ovi ciljevi i kako bi se nacionalnim središnjim bankama dalo dovoljno vremena da se pripreme za primjenu nove politike remuneracije na depozite koji se ne odnose na operacije monetarne politike, ova bi se Odluka trebala primjenjivati od 1. prosinca 2024.,

DONIJELO JE OVU ODLUKU:

Članak 1.

Definicije

Za potrebe ove Odluke primjenjuju se sljedeće definicije:

1. „depozit” znači potražni saldo u eurima ili drugoj valuti koji proizlazi iz sredstava koja se nalaze na računu kod NSB-a ili ESB-a ili iz privremenih situacija koje proizlaze iz drugih usluga koje pruža NSB ili ESB, a koje dovode do obveze evidentirane u bilanci tog NSB-a ili ESB-a, koji je taj NSB ili ESB dužan platiti na temelju važećih ugovornih ili zakonskih uvjeta, uključujući prekonočne i oročene depozite;
2. „€STR” znači eurska kratkoročna kamatna stopa kako je definirana u članku 2. stavku 2. Smjernice (EU) 2019/1265 Europske središnje banke (ECB/2019/19) ⁽⁷⁾ i koju objavljuje ESB;
3. „€STR OIS” znači prekonočni kamatni ugovor o razmjeni (OIS) kako je definirano u članku 1. stavku 25. Uredbe (EU) br. 1333/2014 Europske središnje banke (ESB/2014/48) ⁽⁸⁾ kada se periodična plaćanja s promjenjivom kamatnom stopom odnose na €STR kao prekonočnu kamatnu stopu;
4. „depoziti koji se ne odnose na operacije monetarne politike” znači depoziti koji se ne drže radi provedbe jedinstvene monetarne politike prema odluci Upravnog vijeća i koji su obuhvaćeni jednim od sljedećeg:
 - (a) Smjernica (EU) 2019/671 (ESB/2019/7) o domaćim operacijama upravljanja imovinom i obvezama od strane nacionalnih središnjih banaka;
 - (b) Smjernica (EU) 2024/1211 (ESB/2024/13) o pružanju usluga na području upravljanja pričuvama u eurima preko Eurosustava središnjim bankama i zemljama izvan europodručja te međunarodnim organizacijama;
 - (c) Smjernica (EU) 2022/912 (ESB/2022/8) o Transeuropskom automatiziranom sustavu ekspresnih novčanih transakcija u realnom vremenu na bruto načelu nove generacije (sustav TARGET);

⁽⁷⁾ Smjernica (EU) 2019/1265 Europske središnje banke od 10. srpnja 2019. o eurskoj kratkoročnoj kamatnoj stopi (€STR) (ESB/2019/19) (SL L 199, 26.7.2019., str. 8.).

⁽⁸⁾ Uredba (EU) br. 1333/2014 Europske središnje banke od 26. studenoga 2014. o statistici tržišta novca (ECB/2014/48) (SL L 359, 16.12.2014., str. 97.).

- (d) Odluka (EU) 2022/911 Europske središnje banke (ESB/2022/22) ⁽⁷⁾ o uvjetima sustava TARGET-ECB;
- (e) Odluka (EU) 2019/1743 (ESB/2019/31) o remuneraciji držanja viška pričuva i određenih depozita.

Članak 2.

Remuneracija depozita koji se ne odnose na operacije monetarne politike

1. Na remuneraciju depozita koji se drže kod nacionalnih središnjih banaka i koji su obuhvaćeni područjem primjene Smjernice (EU) 2019/671 (ESB/2019/7) primjenjuju se sljedeće gornje granice:

- (a) za sljedeće državne depozite nominirane u eurima:
 - i. za prekonoćne depozite: €STR umanjeno za 20 baznih bodova;
 - ii. za oročene depozite: stopa €STR OIS s odgovarajućim dospijećem umanjena za 20 baznih bodova;
 - iii. za prekonoćne državne depozite povezane s programom prilagodbe: bilo nula posto ili €STR umanjeno za 20 baznih bodova, ovisno o tome koja je stopa viša;
 - iv. za oročene državne depozite povezane s programom usklađivanja: bilo nula posto ili stopa €STR OIS s odgovarajućim dospijećem umanjena za 20 baznih bodova, ovisno o tome koja je stopa viša;
- (b) za državne depozite nominirane u valutama koje nisu euro: odgovarajuća stopa za predmetnu valutu uz primjenu iste razlike koja je navedena u točki (a);
- (c) za depozite koji nisu državni depoziti, nominirani u eurima:
 - i. za prekonoćne depozite: €STR umanjeno za 20 baznih bodova;
 - ii. za oročene depozite: stopa €STR OIS s odgovarajućim dospijećem umanjena za 20 baznih bodova;
- (d) za depozite koji nisu državni depoziti, nominirani u drugim valutama: odgovarajuća stopa za predmetnu valutu uz primjenu iste razlike koja je navedena u točki (c).

2. Remuneracija depozita koji se drže kod nacionalnih središnjih banaka i koji su obuhvaćeni područjem primjene Smjernice (EU) 2024/1211 (ESB/2024/13) je sljedeća:

- (a) za prekonoćne gotovinske investicijske usluge:
 - i. za ulaganje iz 1. reda: €STR umanjeno za 20 baznih bodova;
 - ii. za ulaganje iz 2. reda: stvarna stopa po kojoj se sredstva stavljaju na tržište umanjena za maržu koju s vremena na vrijeme određuje Upravno vijeće i pod uvjetom da se ta vrsta ulaganja provodi samo ako je remuneracija veća od remuneracije viška gotovinskog salda;
 - iii. za višak gotovinskih salda: €STR umanjeno za 20 baznih bodova;
- (b) za oročene depozite:
 - i. za oročene depozite za račun stranke: stvarna stopa po kojoj se sredstva stavljaju na tržište umanjena za maržu koju s vremena na vrijeme određuje Upravno vijeće;
 - ii. za oročene depozite na osnovi glavnice s dospijećem kraćim od sedam kalendarskih dana: stopa €STR OIS s odgovarajućim dospijećem umanjena za 20 baznih bodova;
 - iii. za oročene depozite na osnovi glavnice s dospijećem od najmanje sedam kalendarskih dana: stopa koja ne premašuje stopu postignutu daljnjim ulaganjem depozita na tržištu.

⁽⁷⁾ Odluka (EU) 2022/911 Europske središnje banke od 19. travnja 2022. o uvjetima sustava TARGET-ECB i stavljanju izvan snage Odluke ESB/2007/7 (ESB/2022/22) (SL L 163, 17.6.2022., str. 1.).

3. Remuneracija depozita obuhvaćenih područjem primjene Smjernice (EU) 2022/912 (ESB/2022/8) i Odluke (EU) 2022/911 (ESB/2022/22) je sljedeća:

- (a) za državne depozite nominirane u eurima koji se drže u sustavu TARGET primjenjuje se renumeracija iz stavka 1. točke (a);
- (b) za depozite koji se ne odnose na operacije monetarne politike koji se drže u sustavu TARGET, a koji nisu državni depoziti iz stavka 1. točke (a), osim ako se primjenjuje točka (c): bilo nula posto ili €STR umanjeno za 20 baznih bodova, ovisno o tome koja je stopa niža;
- (c) za prekoćna stanja koja se drže na TIPS AS tehničkom računu ili na RTGS AS tehničkom računu za AS postupak namire D i za jamstvene fondove koje drže infrastrukture financijskog tržišta Europskog gospodarskog prostora, uključujući ona prekoćna stanja koja se drže na AS računu jamstvenog fonda: €STR umanjeno za 0 baznih bodova;
- (d) za salda u sustavu TARGET povezanih nacionalnih središnjih banaka:
 - i. za salda do i uključujući 10 % prosječne dnevne vrijednosti transakcija: €STR umanjeno za 20 baznih bodova;
 - ii. za salda veća od onih iz točke i.: bilo nula posto ili €STR umanjeno za 20 baznih bodova, ovisno o tome koja je stopa niža.

4. Remuneracija depozita koji se drže kod ESB-a i koji su obuhvaćeni područjem primjene Odluke (EU) 2019/1743 (ESB/2019/31) je kako slijedi:

- (a) za račune koji se drže u skladu s odlukama ESB/2003/14 ⁽⁸⁾, ESB/2010/4 ⁽⁹⁾, ESB/2010/17 ⁽¹⁰⁾ i ESB/2010/31 ⁽¹¹⁾ Europske središnje banke i Uredbom Vijeća (EU) 2020/672 ⁽¹²⁾:
 - i. €STR umanjeno za 20 baznih bodova, osim ako se primjenjuje točka ii.;
 - ii. tijekom bilo kojeg razdoblja u kojem se depoziti moraju držati na odgovarajućim računima prije datuma na koji se plaćanje mora izvršiti u skladu s pravnim ili ugovornim odredbama primjenjivim na odgovarajuću transakciju: bilo nula posto ili €STR umanjeno za 20 baznih bodova, ovisno o tome koja je stopa viša;
- (b) za ostale depozitne račune Europskog stabilizacijskog mehanizma i Europskog fonda za financijsku stabilnost koji nisu obuhvaćeni točkom (a): €STR umanjeno za 20 baznih bodova;

⁽⁸⁾ Oduka ESB/2003/14 Europske središnje banke od 7. studenog 2003. o upravljanju poslovima zaduživanja i kreditiranja koje je Europska zajednica sklopila u sklopu instrumenata srednjoročne financijske pomoći (SL L 297, 15.11.2003., str. 35.).

⁽⁹⁾ Odluka ESB/2010/4 Europske središnje banke od 10. svibnja 2010. o upravljanju udruženim bilateralnim kreditima u korist Helenske Republike i o izmjeni Odluke ESB/2007/7 (SL L 119, 13.5.2010., str. 24.).

⁽¹⁰⁾ Odluka ESB/2010/17 Europske središnje banke od 14. listopada 2010. o upravljanju poslovima zaduživanja i kreditiranja koje je Unija sklopila u sklopu europskog mehanizma za financijsku stabilnost (SL L 275, 20.10.2010., str. 10.).

⁽¹¹⁾ Odluka ESB/2010/31 Europske središnje banke od 20. prosinca 2010. o otvaranju računa za obradu plaćanja povezanih s kreditima EFSF-a državama članicama čija je valuta euro (SL L 10, 14.1.2011., str. 7.).

⁽¹²⁾ Uredba Vijeća (EU) 2020/672 od 19. svibnja 2020. o uspostavi Europskog instrumenta za privremenu potporu radi smanjenja rizika od nezaposlenosti u izvanrednoj situaciji (SURE) nakon izbijanja bolesti COVID-19 (SL L 159, 20.5.2020., str. 1.).

- (c) za namjenski račun koji se vodi u skladu s člankom 13. stavkom 2. Provedbene odluke Komisije od 14. travnja 2021. o utvrđivanju potrebnih aranžmana za upravljanje poslovima zaduživanja u skladu s Odlukom Vijeća (EU, Euratom) 2020/2053 i za poslove pozajmljivanja u vezi sa zajmovima odobrenim u skladu s člankom 15. Uredbe (EU) 2021/241 Europskog parlamenta i Vijeća ⁽¹³⁾ koji se upotrebljava za potrebe bonitetnih novčanih sredstava povezanih s programom NextGenerationEU, Instrumentom za pružanje potpore Ukrajini za 2023. (makrofinancijska pomoć+) ⁽¹⁴⁾ ili drugim programima financiranja Unije prema dogovoru ESB-a i Europske komisije:
- i. €STR umanjeno za 20 baznih bodova, osim ako se primjenjuje točka ii.;
 - ii. za ukupni iznos depozita koji ne premašuje 20 milijardi eura: bilo nula posto ili €STR umanjeno za 20 baznih bodova, ovisno o tome koja je stopa viša.
5. Kada se na depozite iz ovog članka primjenjuje negativna kamatna stopa, imatelj depozita dužan je platiti kamatu odgovarajućem NSB-u ili ESB-u, a odgovarajući NSB ili ESB može teretiti relevantni depozitni račun na odgovarajući način.

Članak 3.

Razmjena informacija o depozitima koji se ne odnose na operacije monetarne politike

1. Kada ESB smatra, na pojedinačnoj osnovi, da je to potrebno za procjenu mogućih učinaka na provedbu monetarne politike, nacionalne središnje banke razmjenjuju s ESB-om potpune informacije o depozitima koji se ne odnose na operacije monetarne politike, uključujući pojedinosti o sljedećem:
 - (a) imatelju računa;
 - (b) primijenjenoj remuneraciji;
 - (c) iznosima koji se drže kod odgovarajućeg NSB-a.
2. Informacije koje ESB zaprimi u skladu sa stavkom 1., podijelit će unutar ESB-a ili Eurosustava na temelju načela nužnog poznavanja.

Članak 4.

Stupanje na snagu

1. Ova Odluka stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.
2. Primjenjuje se od 1. prosinca 2024.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni, 16. travnja 2024.

Predsjednica ESB-a
Christine LAGARDE

⁽¹³⁾ C(2021) 2502 final.

⁽¹⁴⁾ Uredba (EU) 2022/2463 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. prosinca 2022. o uspostavi Instrumenta za pružanje potpore Ukrajini za 2023. (makrofinancijska pomoć+) (SL L 322, 16.12.2022., str. 1.).