



2024/1209

3.5.2024

DECIZIA (UE) 2024/1209 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 16 aprilie 2024

privind remunerarea depozitelor fără legătură cu politica monetară deținute la băncile centrale naționale și la Banca Centrală Europeană (BCE/2024/11)

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

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

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolele 12.1, 14.3, 17, 22 și 23,

întrucât:

- (1) Consiliul guvernatorilor a efectuat o analiză a remunerăției aplicate depozitelor deținute la băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro (denumite în continuare „BCN”) și la Banca Centrală Europeană (BCE) care nu au legătură cu punerea în aplicare a politicii monetare („depozite fără legătură cu politica monetară”). Scopul analizei a fost acela de a evita o eventuală interferență a acestor depozite cu politica monetară unică, asigurând în același timp respectarea principiului unei economii de piață deschise și consecvența tratamentului aplicat depozitelor similare în cadrul Eurosistemului.
- (2) În urma analizei, Consiliul guvernatorilor a hotărât că este necesară o mai mare transparență a remunerării depozitelor fără legătură cu politica monetară. Ratele de remunerare aplicabile acestor depozite sunt stabilite în Orientările (UE) 2019/671 (BCE/2019/7) ⁽¹⁾, (UE) 2024/1211 (BCE/2024/13) ⁽²⁾, (UE) 2022/912 (BCE/2022/8) ⁽³⁾ ale Băncii Centrale Europene și Decizia (UE) 2019/1743 a Băncii Centrale Europene (BCE/2019/31) ⁽⁴⁾. Pentru a îmbunătăți transparența, precum și consecvența între actele juridice conexe, este oportun ca ratele de remunerare să fie stabilite în mod cuprinzător într-un singur act juridic pentru a facilita comunicarea ratelor de remunerare și pentru a permite ajustări viitoare ale ratelor respective.
- (3) Remunerarea depozitelor fără legătură cu politica monetară nu ar trebui să contribuie la perturbarea persistentă sau structurală a transmisiunii sau punerii în aplicare a politicii monetare și ar trebui să garanteze funcționarea ordonată a pieței, limitând astfel posibilitatea unei volatilități mari a acestor depozite.
- (4) Consiliul guvernatorilor a stabilit rata principală a politicii de remunerare la rata dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro (€STR) minus o marjă. Marja este ușor de ajustat în cazul modificării condițiilor de piață pentru a menține eficacitatea transmisiunii politicii monetare, minimizând în același timp riscul unor fluxuri bruște către sau dinspre piețele monetare și permițând un cadru de remunerare simplu și coerent, cu foarte puține excepții. Consiliul guvernatorilor a stabilit, și va ajusta după cum va fi necesar, marja pentru a îndeplini obiectivele politicii de remunerare și pentru a evita efectele negative asupra punerii în aplicare a politicii monetare sau asupra funcționării pieței. Marja este stabilită în prezent la 20 de puncte de bază.

⁽¹⁾ Orientarea (UE) 2019/671 a Băncii Centrale Europene din 9 aprilie 2019 privind operațiunile naționale de administrare a activelor și pasivelor de către băncile centrale naționale (BCE/2019/7) (JO L 113, 29.4.2019, p. 11).

⁽²⁾ Orientarea (UE) 2024/1211 a Băncii Centrale Europene din 16 aprilie 2024 privind furnizarea de către Eurosistem de servicii de administrare a rezervelor în euro pentru bănci centrale, țări din afara zonei euro și organizații internaționale (BCE/2024/13) (JO L, 2024/1211, 3.5.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/1211/oj>).

⁽³⁾ Orientarea (UE) 2022/912 a Băncii Centrale Europene din 24 februarie 2022 privind sistemul transeuropean automat de transfer rapid cu decontare pe bază brută în timp real (TARGET) de nouă generație și de abrogare a Orientării BCE/2012/27 (BCE/2022/8) (JO L 163, 17.6.2022, p. 84).

⁽⁴⁾ Decizia (UE) 2019/1743 a Băncii Centrale Europene din 15 octombrie 2019 privind remunerarea deținerilor de rezerve excedentare și a anumitor depozite (BCE/2019/31) (JO L 267, 21.10.2019, p. 12).

- (5) Consiliul guvernatorilor a stabilit că sunt necesare anumite devieri sau excepții de la rata principală a politicii de remunerare. Conceptul de plafon ar trebui să se aplice în continuare pentru remunerarea depozitelor administrațiilor publice și a anumitor depozite fără legătură cu politica monetară, pentru a permite BCN să remunereze astfel de depozite la o rată mai mică decât plafonul, după caz, ținând seama de condițiile specifice fiecărei țări, cum ar fi cele de pe piața tranzacțiilor de răscumpărare. O marjă mai mică de 20 de puncte de bază, stabilită inițial la zero, ar trebui să se aplice în cazul fondurilor pentru garantare deținute de infrastructuri ale pieței financiare din Spațiul Economic European, cum ar fi sistemele de plăți, contrapărțile centrale și depozitarii centrali de instrumente financiare, precum și în cazul conturilor prefinanțate deținute în TARGET, având în vedere importanța acestor dețineri pentru buna funcționare a sistemelor de plăți și pentru stabilitatea financiară. Fondurile care trebuie păstrate temporar în depozite la BCN sau la BCE în legătură cu asistența financiară ar trebui să fie scutite în continuare de rate negative.
- (6) Totodată, Consiliul guvernatorilor a stabilit că este necesar să se prevadă că, în anumite circumstanțe, BCE poate solicita BCN informații granulare cu privire la depozitele fără legătură cu politica monetară și că aceste informații pot fi partajate în cadrul BCE și al Eurosistemului în baza unei aplicări stricte a principiului necesității de a cunoaște atunci când BCE stabilește de la caz la caz că astfel de informații sunt necesare pentru a permite Eurosistemului să evalueze impactul potențial al acelor depozite asupra punerii în aplicare a politicii monetare.
- (7) Pentru a atinge aceste obiective și pentru a acorda BCN suficient timp pentru a se pregăti pentru aplicarea noii politici de remunerare cu privire la depozitele fără legătură cu politica monetară, prezenta decizie ar trebui să se aplice de la 1 decembrie 2024,

ADOPTĂ PREZENTA DECIZIE:

Articolul 1

Definiții

În sensul prezentei decizii, se aplică următoarele definiții:

1. „depozit” înseamnă un sold creditor în euro sau în altă monedă rezultat din fonduri deținute într-un cont deschis la o BCN sau la BCE sau din situații temporare care derivă din alte servicii furnizate de o BCN sau de BCE, care conduce la un pasiv înregistrat în bilanțul acelei BCN sau al BCE și pe care acea BCN sau BCE este obligată să îl ramburseze în conformitate cu condițiile contractuale sau cu reglementările aplicabile, inclusiv depozitele overnight și depozitele la termen;
2. „€STR” înseamnă rata dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (2) din Orientarea (UE) 2019/1265 a Băncii Centrale Europene (BCE/2019/19) ⁽⁷⁾ și publicată de BCE;
3. „€STR OIS” înseamnă un swap pe indicii ratei dobânzii overnight (overnight index swap) (OIS) astfel cum este definit la articolul 1 punctul 25 din Regulamentul (UE) nr. 1333/2014 al Băncii Centrale Europene (BCE/2014/48) ⁽⁸⁾, unde plățile variabile ale ratei periodice a dobânzii folosesc €STR drept indice al ratei dobânzii overnight;
4. „depozite fără legătură cu politica monetară” înseamnă depozite care nu sunt create pentru punerea în aplicare a politicii monetare unice astfel cum a fost stabilită de Consiliul guvernatorilor și care intră în sfera de aplicare a uneia dintre următoarele:
 - (a) Orientarea (UE) 2019/671 (BCE/2019/7) privind operațiunile naționale de administrare a activelor și pasivelor de către băncile centrale naționale;
 - (b) Orientarea (UE) 2024/1211 (BCE/2024/13) privind furnizarea de către Eurosistem de servicii în euro de administrare a rezervelor pentru bănci centrale, țări din afara zonei euro și organizații internaționale;
 - (c) Orientarea (UE) 2022/912 (BCE/2022/8) privind sistemul transeuropean automat de transfer rapid cu decontare pe bază brută în timp real (TARGET) de nouă generație;

⁽⁷⁾ Orientarea (UE) 2019/1265 a Băncii Centrale Europene din 10 iulie 2019 privind rata dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro (€STR) (BCE/2019/19) (JO L 199, 26.7.2019, p. 8).

⁽⁸⁾ Regulamentul (UE) nr. 1333/2014 al Băncii Centrale Europene din 26 noiembrie 2014 privind statisticile referitoare la piețele monetare (BCE/2014/48) (JO L 359, 16.12.2014, p. 97).

- (d) Decizia (UE) 2022/911 a Băncii Centrale Europene (BCE/2022/22) ⁽⁷⁾ privind termenii și condițiile TARGET-ECB;
- (e) Decizia (UE) 2019/1743 (BCE/2019/31) privind remunerarea deținerilor de rezerve excedentare și a anumitor depozite.

Articolul 2

Remunerarea depozitelor fără legătură cu politica monetară

(1) Remunerarea depozitelor deținute la BCN și care intră în sfera de aplicare a Orientării (UE) 2019/671 (BCE/2019/7) face obiectul următoarelor plafoane:

- (a) pentru următoarele depozite ale administrațiilor publice exprimate în euro:
 - (i) pentru depozitele overnight: €STR minus 20 de puncte de bază;
 - (ii) pentru depozitele la termen: rata €STR OIS cu scadența corespunzătoare minus 20 de puncte de bază;
 - (iii) pentru depozitele overnight ale administrațiilor publice legate de un program de ajustare: 0 % sau €STR minus 20 de puncte de bază, fiind aleasă rata care este mai ridicată;
 - (iv) pentru depozitele la termen ale administrațiilor publice legate de un program de ajustare: 0 % sau rata €STR OIS cu scadență corespunzătoare minus 20 de puncte de bază, fiind aleasă rata care este mai ridicată;
- (b) pentru depozitele administrațiilor publice exprimate în alte monede decât euro: ratele corespunzătoare pentru moneda în cauză și cu aplicarea aceleiasi marje prevăzute la litera (a);
- (c) pentru alte depozite decât cele ale administrațiilor publice, exprimate în euro:
 - (i) pentru depozitele overnight: €STR minus 20 de puncte de bază;
 - (ii) pentru depozitele la termen: rata €STR OIS cu scadența corespunzătoare minus 20 de puncte de bază;
- (d) pentru alte depozite decât cele ale administrațiilor publice, exprimate în alte monede: ratele corespunzătoare pentru moneda în cauză și cu aplicarea marjei prevăzute la litera (c).

(2) Remunerarea depozitelor deținute la BCN și care intră în sfera de aplicare a Orientării (UE) 2024/1211 (BCE/2024/13) este:

- (a) pentru servicii de investiții overnight de fonduri:
 - (i) pentru facilitatea de investiții de nivel 1: €STR minus 20 de puncte de bază;
 - (ii) pentru facilitatea de investiții de nivel 2: rata efectivă la care fondurile sunt plasate pe piață minus o marjă astfel cum este stabilită periodic de Consiliul guvernatorilor și cu condiția ca acest tip de investiție să se facă numai în cazul în care remunerația este mai mare decât remunerația soldurilor excedentare de fonduri;
 - (iii) pentru soldurile excedentare de fonduri: €STR minus 20 de puncte de bază;
- (b) pentru depozitele la termen:
 - (i) pentru depozitele la termen pe bază de mandat: rata efectivă la care fondurile sunt plasate pe piață minus o marjă astfel cum este stabilită periodic de Consiliul guvernatorilor;
 - (ii) pentru depozitele la termen pe bază de principal cu scadența la mai puțin de șapte zile calendaristice: rata €STR OIS cu scadența corespunzătoare minus 20 de puncte de bază;
 - (iii) pentru depozitele la termen pe bază de principal cu scadența la cel puțin șapte zile calendaristice: o rată care nu depășește rata obținută la investirea depozitului pe piață.

⁽⁷⁾ Decizia (UE) 2022/911 a Băncii Centrale Europene din 19 aprilie 2022 privind termenii și condițiile TARGET-ECB și de abrogare a Deciziei BCE/2007/7 (BCE/2022/22) (JO L 163, 17.6.2022, p. 1).

(3) Remunerarea depozitelor care intră în sfera de aplicare a Orientării (UE) 2022/912 (BCE/2022/8) și a Deciziei (UE) 2022/911 (BCE/2022/22) este:

- (a) pentru depozitele administrațiilor publice exprimate în euro deținute în TARGET se aplică remunerarea prevăzută la alineatul (1) litera (a);
- (b) pentru depozitele fără legătură cu politica monetară deținute în TARGET, altele decât depozitele administrațiilor publice menționate la litera (a), și cu excepția cazului în care se aplică litera (c): 0 % sau €STR minus 20 de puncte de bază, fiind aleasă cea mai mică dintre cele două;
- (c) pentru soldurile overnight deținute într-un cont tehnic TIPS AS sau într-un cont tehnic RTGS AS pentru procedura de decontare D a AS și fondurile pentru garantare deținute de infrastructuri ale pieței financiare din Spațiul Economic European, inclusiv cele deținute într-un cont de fonduri pentru garantare al AS: €STR minus 0 puncte de bază;
- (d) pentru soldurile TARGET ale BCN conectate:
 - (i) pentru solduri de până la 10 % inclusiv din valoarea medie zilnică a tranzacțiilor: €STR minus 20 de puncte de bază;
 - (ii) pentru soldurile mai mari decât cele de la punctul (i): 0 % sau €STR minus 20 de puncte de bază, fiind aleasă cea mai mică dintre cele două.

(4) Remunerarea depozitelor deținute la BCE și care intră în sfera de aplicare a Deciziei (UE) 2019/1743 (BCE/2019/31) este:

- (a) pentru conturi deschise în conformitate cu Deciziile BCE/2003/14 ⁽⁸⁾, BCE/2010/4 ⁽⁹⁾, BCE/2010/17 ⁽¹⁰⁾ și BCE/2010/31 ⁽¹¹⁾ ale Băncii Centrale Europene și Regulamentul (UE) 2020/672 al Consiliului ⁽¹²⁾.
 - (i) €STR minus 20 de puncte de bază, cu excepția cazului în care se aplică punctul (ii);
 - (ii) pe parcursul oricărei perioade în care trebuie deținute depozite în conturile relevante anterior datei la care trebuie efectuată o plată conform prevederilor legale sau contractuale aplicabile facilității relevante: 0 % sau €STR minus 20 de puncte de bază, fiind aleasă cea mai mare dintre cele două;
- (b) pentru alte conturi de depozit pentru Mecanismul european de stabilitate și pentru Fondul european de stabilitate financiară care nu sunt incluse la litera (a): €STR minus 20 de puncte de bază;

⁽⁸⁾ Decizia BCE/2003/14 a Băncii Centrale Europene din 7 noiembrie 2003 privind administrarea operațiunilor de împrumut și creditare încheiate de Comunitatea Europeană în cadrul mecanismului de asistență financiară pe termen mediu (JO L 297, 15.11.2003, p. 35).

⁽⁹⁾ Decizia BCE/2010/4 a Băncii Centrale Europene din 10 mai 2010 privind administrarea împrumuturilor bilaterale cumulate acordate Republicii Elene și de modificare a Deciziei BCE/2007/7 (JO L 119, 13.5.2010, p. 24).

⁽¹⁰⁾ Decizia BCE/2010/17 a Băncii Centrale Europene din 14 octombrie 2010 privind administrarea operațiunilor de împrumut și creditare încheiate de Uniune în cadrul mecanismului de asistență financiară pe termen mediu (JO L 275, 20.10.2010, p. 10).

⁽¹¹⁾ Decizia BCE/2010/31 a Băncii Centrale Europene din 20 decembrie 2010 privind deschiderea unor conturi pentru procesarea plăților în legătură cu împrumuturile acordate de EFSF statelor membre a căror monedă este euro (JO L 10, 14.1.2011, p. 7).

⁽¹²⁾ Regulamentul (UE) 2020/672 al Consiliului din 19 mai 2020 privind instituirea unui instrument european de sprijin temporar pentru atenuarea riscurilor de șomaj într-o situație de urgență (SURE) ca urmare a epidemiei de COVID-19 (JO L 159, 20.5.2020, p. 1).

- (c) pentru contul dedicat menținut în conformitate cu articolul 13 alineatul (2) din Decizia de punere în aplicare a Comisiei din 14 aprilie 2021 de instituire a mecanismelor necesare pentru administrarea operațiunilor de împrumut în temeiul Deciziei (UE, Euratom) 2020/2053 a Consiliului și pentru operațiunile de credit legate de împrumuturile acordate în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) 2021/241 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹³⁾ și utilizat în scopul deținerilor de fonduri în scop prudential în legătură cu programul NextGenerationEU, Instrumentul pentru acordarea de sprijin Ucrainei pentru 2023 (asistență macrofinanciară +) ⁽¹⁴⁾, sau alte programe de finanțare ale Uniunii astfel cum au fost convenite de BCE și de Comisia Europeană:
- (i) €STR minus 20 de puncte de bază, cu excepția cazului în care se aplică punctul (ii);
 - (ii) pentru o valoare agregată a depozitelor care nu depășește 20 de miliarde EUR: 0 % sau €STR minus 20 de puncte de bază, fiind aleasă cea mai mare dintre cele două.
- (5) În cazul în care se aplică o rată negativă a dobânzii pentru oricare dintre depozitele menționate în prezentul articol, titularul depozitului datorează dobândă BCN relevante sau BCE, iar BCN relevantă sau BCE poate debita contul de depozit relevant în mod corespunzător.

Articolul 3

Schimbul de informații privind depozitele fără legătură cu politica monetară

- (1) În cazul în care BCE consideră, de la caz la caz, că este necesar să se evalueze impactul potențial asupra punerii în aplicare a politicii monetare, BCN transmit BCE informații complete privind depozitele fără legătură cu politica monetară, inclusiv detalii cu privire la următoarele:
- (a) titularii de cont;
 - (b) remunerația aplicată;
 - (c) sumele deținute la BCN relevantă.
- (2) Informațiile primite de BCE în temeiul alineatului (1) sunt partajate în cadrul BCE și de către BCE în cadrul Eurosistemului în baza unei aplicări stricte a principiului necesității de a cunoaște.

Articolul 4

Intrare în vigoare

- (1) Prezenta decizie intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.
- (2) Se aplică de la 1 decembrie 2024.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 16 aprilie 2024.

Președinta BCE
Christine LAGARDE

⁽¹³⁾ C(2021) 2502 final.

⁽¹⁴⁾ Regulamentul (UE) 2022/2463 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 decembrie 2022 de instituire a unui instrument pentru acordarea de sprijin Ucrainei pentru 2023 (asistență macrofinanciară +) (JO L 322, 16.12.2022, p. 1).