

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2021/565**zo 17. marca 2021,****ktorým sa mení usmernenie (EÚ) 2019/1265 o krátkodobej eurovej sadzbe (€STR) (ECB/2021/10)**

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 a 5,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho články 12.1 a 14.3,

keďže:

- (1) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011⁽¹⁾ si vyžaduje prijatie spoľahlivých záložných ustanovení vo veľkom počte finančných zmlúv a nástrojov. Ak by takéto záložné ustanovenia neexistovali, mohlo by mať prípadné ukončenie používania kritickej referenčnej hodnoty ako Euribor vážne dôsledky pre fungovanie trhov a v dôsledku toho aj na vykonávanie menovej politiky. Medzi takéto dôsledky by mohli patriť neschopnosť účastníkov trhu oceniť pozície bilancie, zmarenie značného počtu zmlúv a narušenie niektorých trhov – vrátane trhov s poskytovaním úverov – ktoré sú dôležité pre menovú politiku Eurosystemu. Zložené jednodňové sadzby určené späť sú realizovateľnou záložnou možnosťou, ktorú odporúča Rada pre finančnú stabilitu, a účastníci trhu podporujú zavedenie takýchto sadziieb. Uverejňovanie zložených sadziieb Európskou centrálnou bankou (ECB) na základe historických hodnôt krátkodobej eurovej sadzby (€STR) by tak prispelo k zmierneniu systémového rizika v prípade ukončenia používania referenčnej hodnoty úrokových sadziieb a zároveň by podporilo širšie využívanie €STR a posilnilo konzistentnosť medzi hlavnými menovými oblasťami pri využívaní záložných možností, ktoré majú účastníci trhu k dispozícii.
- (2) Úlohy a povinnosti ECB stanovené v usmernení Európskej centrálnej banky (EÚ) 2019/1265 (ECB/2019/19)⁽²⁾ by sa mali aktualizovať tak, aby zahŕňali výpočet a zverejňovanie zložených sadziieb.
- (3) S cieľom zvýšiť zrozumiteľnosť rámca pre konzultácie so zainteresovanými subjektmi uvedeného v článku 14 usmernenia (EÚ) 2019/1265 (ECB/2019/19) by sa mal tento rámec aktualizovať.
- (4) Preto by sa malo usmernenie (EÚ) 2019/1265 (ECB/2019/19) zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

Článok 1**Zmeny**

Usmernenie (EÚ) 2019/1265 (ECB/2019/19) sa mení takto:

1. Článok 1 sa nahrádza takto:

Článok 1**Predmet úpravy**

„1. Toto usmernenie upravuje krátkodobú eurovú sadzbu a stanovuje zodpovednosť ECB za jej správu a za dohľad nad postupom pre stanovenie krátkodobej eurovej sadzby. Toto usmernenie tiež stanovuje úlohy a povinnosti ECB a národných centrálnych bánk, pokiaľ ide o ich príspevok k postupu pre stanovenie krátkodobej eurovej sadzby a k iným obchodným postupom.

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016, s. 1).

⁽²⁾ Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2019/1265 z 10. júla 2019 o krátkodobej eurovej sadzbe (€STR) (ECB/2019/19) (Ú. v. EÚ L 199, 26.7.2019, s. 8).

2. Toto usmernenie upravuje aj výpočet a uverejňovanie zložených priemerných sadziieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby.;

2. Článok 2 sa mení takto:

a) bod 15 sa nahrádza takto:

„(15) „zainteresovanými subjektmi“ sa rozumejú spravodajské jednotky, používatelia krátkodobej eurovej sadzby, používatelia zložených priemerných sadziieb krátkodobej eurovej sadzby a používatelia zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby;“;

b) bod 24 sa nahrádza takto:

„(24) „podstatnou zmenou“ sa rozumie zmena metodiky krátkodobej eurovej sadzby, postupu pre stanovenie krátkodobej eurovej sadzby alebo pravidiel pre výpočet a uverejňovanie zložených priemerných sadziieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby (vrátane rozhodnutia o ukončení ich uverejňovania), ktorá by mohla mať vplyv na záujmy zainteresovaných subjektov;“;

c) dopĺňa sa tento bod 28:

„(28) „zloženou priemernou sadzbou krátkodobej eurovej sadzby“ sa rozumie priemerná sadzba vypočítaná len na základe historických denných hodnôt krátkodobej eurovej sadzby s použitím pravidiel pre výpočet a uverejňovanie uverejnených ECB;“;

d) dopĺňa sa tento bod 29:

„(29) „zloženým indexom krátkodobej eurovej sadzby“ sa rozumie denný index, ktorý umožňuje výpočet zloženej priemernej sadzby krátkodobej eurovej sadzby pre akékoľvek úrokové obdobie na základe uverejnených hodnôt indexu vzťahujúcich sa na začiatkový a konečný dátum daného obdobia.“;

3. Vkladá sa tento článok 4a:

„Článok 4a

Úlohy a povinnosti ECB v súvislosti so zloženými priemernými sadzbami krátkodobej eurovej sadzby a zloženým indexom krátkodobej eurovej sadzby

1. ECB je zodpovedná za uskutočňovanie týchto úloh:

- výpočet a uverejňovanie zložených priemerných sadziieb krátkodobej eurovej sadzby pre tieto obdobia splatnosti: 1 týždeň, 1 mesiac, 3 mesiace, 6 mesiacov a 12 mesiacov, ako aj zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby;
- uverejnenie pravidiel pre výpočet a uverejňovanie zložených priemerných sadziieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby.

ECB uverejní na svojom webovom sídle najneskôr do 9.15 SEČ v každý pracovný deň TARGET2 počnúc 15. aprílom 2021 zložené priemerné sadzby krátkodobej eurovej sadzby pre obdobia splatnosti uvedené v prvom pododseku, ako aj zložený index krátkodobej eurovej sadzby, zaokrúhlené na päť desatinných miest pri sadzbách a na osem desatinných miest pri indexe. Po uvedenom termíne nie je možné uskutočniť zmeny uverejnených hodnôt zložených priemerných sadziieb krátkodobej eurovej sadzby alebo zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby.

2. Bez toho, aby bol dotknutý odsek 1, ECB a národné centrálné banky nie sú zodpovedné za použitie zložených priemerných sadziieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby alebo odkazu na tieto sadzby alebo index zainteresovanými subjektmi alebo inými tretími osobami v akomkoľvek finančnom nástroji, zmluve, obchode alebo inej obchodnej činnosti či investičnom rozhodnutí. ECB uverejní na svojom webovom sídle zodpovedajúce vyhlásenie o vylúčení zodpovednosti ECB a národných centrálnych bánk.;

4. V článku 6 sa odsek 3 nahrádza takto:

„3. Okrem metodiky krátkodobej eurovej sadzby ECB zavedie a aktualizuje obchodné postupy, ktoré popisujú:

- opatrenia, ktoré majú ECB a národné centrálné banky prijať na uskutočnenie postupu pre stanovenie krátkodobej eurovej sadzby, uverejnenie a opätovné uverejnenie krátkodobej eurovej sadzby, ako aj uskutočnenie postupov nasledujúcich po uverejnení krátkodobej eurovej sadzby;

b) opatrenia, ktoré má ECB prijať na výpočet a uverejňovanie zložených priemerných sadzieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby.“;

5. V článku 7 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Úlohy a povinnosti stanovené v článkoch 4, 4a a 5 sa nezabezpečujú externe prostredníctvom tretích osôb.

6. V článku 8 sa dopĺňa tento odsek 6:

„6. Na výpočet zložených priemerných sadzieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby uskutočňovaný ECB sa vzťahujú obchodné postupy ECB uvedené v článku 6 ods. 3 a postup podávania sťažností stanovený v článku 11.“;

7. V článku 9 ods. 5 sa dopĺňa toto písm. k):

„k) dohliadať na podstatné zmeny pravidiel pre výpočet a uverejňovanie zložených priemerných sadzieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby alebo na návrhy na ukončenie ich uverejňovania;“;

8. V článku 11 sa dopĺňa tento odsek 7:

„7. ECB sa môžu v súlade s odsekmi 1 až 6 predložiť aj písomné sťažnosti týkajúce sa výpočtu a uverejnenia zložených priemerných sadzieb krátkodobej eurovej sadzby a zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby podľa článku 4a.“

9. Článok 14 sa nahrádza takto:

„Článok 14

Konzultácie so zainteresovanými subjektmi

1. ECB uskutoční konzultácie so zainteresovanými subjektmi v rozsahu, v akom je to možné alebo uskutočniteľné pred:

- a) vykonaním podstatných zmien krátkodobej eurovej sadzby;
- b) prijatím pravidiel alebo postupov týkajúcich sa možného ukončenia používania krátkodobej eurovej sadzby;
- c) ukončením uverejňovania zložených priemerných sadzieb krátkodobej eurovej sadzby a/alebo zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby alebo
- d) podstatnou zmenou pravidiel pre výpočet a uverejňovanie zložených priemerných sadzieb krátkodobej eurovej sadzby a/alebo zloženého indexu krátkodobej eurovej sadzby.

V takomto prípade ECB uverejní informáciu o začatí konzultácií a uskutoční ich v dostatočnom časovom predstihu pred prijatím navrhovaného opatrenia.

2. Výbor pre dohľad v súlade s článkom 9 ods. 5 písm. d) a k) preskúma navrhované opatrenia uvedené v odseku 1 pred uskutočnením konzultácií so zainteresovanými subjektmi.“

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť v deň jeho oznámenia národným centrálnym bankám členských štátov, ktorých menou je euro (ďalej len „národné centrálné banky“).

2. Národné centrálné banky zabezpečia súlad s týmto usmernením od 15. apríla 2021.

Článok 3

Adresáti

Toto usmernenie je určené všetkým centrálnym bankám Eurosystemu.

Vo Frankfurt nad Mohanom 17. marca 2021

Za Radu guvernérov ECB
Prezidentka ECB
Christine LAGARDE
