



2024/1209

3.5.2024

SKLEP EVROPSKE CENTRALNE BANKE (EU) 2024/1209

z dne 16. aprila 2024

**o obrestovanju vlog, ki niso povezane z denarno politiko, pri nacionalnih centralnih bankah in
Evropski centralni banki (ECB/2024/11)**

Svet Evropske centralne banke je –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti prve alineje člena 127(2) Pogodbe,

ob upoštevanju Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke ter zlasti členov 12.1 in 14.3 ter členov 17, 22 in 23 Statuta,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Svet ECB je opravil pregled obrestovanja, ki se uporablja za vloge pri nacionalnih centralnih bankah držav članic, katerih valuta je euro (v nadaljnjem besedilu: NCB), in Evropski centralni banki (ECB), ki niso povezane z izvajanjem denarne politike (v nadaljnjem besedilu: vloge, ki niso povezane z denarno politiko). Cilj pregleda je bil preprečiti, da bi take vloge lahko posegale v enotno denarno politiko, hkrati pa zagotoviti skladnost z načelom odprtega tržnega gospodarstva in dosledno obravnavo podobnih vlog v Eurosistemu.
- (2) Na podlagi tega pregleda je Svet ECB odločil, da bi morale biti obrestovanje vlog, ki niso povezane z denarno politiko, bolj transparentno. Obrestne mere, ki se uporabljajo za obrestovanje teh vlog, so določene v smernicah (EU) 2019/671 (ECB/2019/7) ⁽¹⁾, (EU) 2024/1211 (ECB/2024/13) ⁽²⁾, (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) ⁽³⁾ Evropske centralne banke in Sklepu Evropske centralne banke (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ⁽⁴⁾. Za izboljšanje transparentnosti in doslednosti med povezanimi pravnimi akti je primerno, da se obrestne mere celovito določijo v enotnem pravnem aktu, s čimer se olajša sporočanje obrestnih mer in omogoči prilagajanje teh obrestnih mer v prihodnosti.
- (3) Obrestovanje vlog, ki niso povezane z denarno politiko, ne bi smelo prispevati k vztrajnim ali strukturnim motnjam transmisije ali izvajanja denarne politike ter bi moralo biti takšno, da se varuje pravilno delovanje trga in tako zmanjšuje možnost velike nestanovitnosti takih vlog.
- (4) Svet ECB je kot glavno obrestno mero v okviru politike obrestovanja določil eursko kratkoročno obrestno mero (€STR) minus razmik. Razmik se lahko zlahka prilagodi, če se spremenijo tržne razmere, da se ohrani učinkovitost transmisije denarne politike, hkrati pa čim bolj zmanjša tveganje nenadnih tokov na denarne trge ali z njih ter omogoči preprost in dosleden okvir obrestovanja, z zelo redkimi izjemami. Svet ECB je razmik določil in ga bo po potrebi prilagodil tako, da se dosežejo cilji politike obrestovanja in preprečijo negativni učinki na izvajanje denarne politike ali delovanje trga. Razmik je trenutno določen v višini 20 bazičnih točk.

⁽¹⁾ Smernica Evropske centralne banke (EU) 2019/671 z dne 9. aprila 2019 o domačih poslih upravljanja sredstev in obveznosti s strani nacionalnih centralnih bank (ECB/2019/7) (UL L 113, 29.4.2019, str. 11).

⁽²⁾ Smernica Evropske centralne banke (EU) 2024/1211 z dne 16. aprila 2024 o Eurosistemovem opravljanju storitev na področju upravljanja rezerv v eurih za centralne banke in države zunaj euroobmočja ter mednarodne organizacije (ECB/2024/13) (UL L, 2024/1211, 3.5.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/1211/oj>).

⁽³⁾ Smernica Evropske centralne banke (EU) 2022/912 z dne 24. februarja 2022 o novi generaciji transevropskega sistema bruto poravnave v realnem času (TARGET) in razveljavitvi Smernice ECB/2012/27 (ECB/2022/8) (UL L 163, 17.6.2022, str. 84).

⁽⁴⁾ Sklep Evropske centralne banke (EU) 2019/1743 z dne 15. oktobra 2019 o obrestovanju imetij presežnih rezerv in nekaterih vlog (ECB/2019/31) (UL L 267, 21.10.2019, str. 12).

- (5) Svet ECB je ugotovil, da so potrebna nekatera odstopanja ali izjeme od glavne obrestne mere v okviru politike obrestovanja. Za obrestovanje vlog države in nekaterih drugih vlog, ki niso povezane z denarno politiko, bi morali še naprej uporabljati koncept zgornje meje ter s tem NCB omogočiti, da take vloge obrestujejo po obrestni meri pod zgornjo mejo, kadar je to primerno, ob upoštevanju posebnih razmer v posameznih državah, na primer na trgu repo poslov. V primeru jamstvenih skladov, ki jih imajo infrastrukture finančnega trga iz Evropskega gospodarskega prostora, kot so plačilni sistemi, centralne nasprotne stranke in centralne depotne družbe, ter za račune v TARGET s predhodnim financiranjem bi morali glede na pomen teh imetij za nemoteno delovanje plačilnih sistemov in finančno stabilnost uporabljati razmik, ki je nižji od 20 bazičnih točk in je za začetek določen na nič. Sredstva, ki jih je treba začasno vložiti pri NCB ali ECB v zvezi s finančno pomočjo, bi morala biti še naprej izvzeta iz negativnih obrestnih mer.
- (6) Svet ECB je prav tako ugotovil potrebo po določitvi, da lahko ECB v nekaterih okoliščinah od NCB zahteva podrobne informacije o vlogah, ki niso povezane z denarno politiko, ter da se te informacije lahko izmenjajo znotraj ECB in znotraj Eurosistema izključno na podlagi potrebe po seznanitvi, kadar ECB v posameznem primeru ugotovi, da so te informacije potrebne, da lahko Eurosistem oceni možni vpliv teh vlog na izvajanje denarne politike.
- (7) Da bi dosegli te cilje in da bi imele NCB dovolj časa za pripravo na uporabo nove politike obrestovanja za vloge, ki niso povezane z denarno politiko, bi se moral ta sklep uporabljati od 1. decembra 2024 –

SPREJEL NASLEDNJI SKLEP:

Člen 1

Opredelitev pojmov

V tem sklepu se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

- (1) „vloga“ pomeni pozitivno stanje v eurih ali drugi valuti, ki je posledica imetja sredstev na računu pri NCB ali ECB ali začasnih stanj, ki so posledica drugih storitev NCB ali ECB, kjer pride do knjiženja obveznosti v bilanci stanja te NCB ali ECB, ter ga mora ta NCB ali ECB vrniti po veljavnih pogodbenih ali regulativnih pogojih, kar vključuje vloge čez noč in vezane vloge;
- (2) „€STR“ pomeni eursko kratkoročno obrestno mero, kakor je opredeljena v členu 2(2) Smernice Evropske centralne banke (EU) 2019/1265 (ECB/2019/19) ⁽⁵⁾ in jo objavi ECB;
- (3) „€STR OIS“ pomeni zamenjavo indeksov čez noč (*overnight index swap* – OIS), kakor je opredeljena v členu 1(25) Uredbe (EU) št. 1333/2014 Evropske centralne banke (ECB/2014/48) ⁽⁶⁾, pri kateri se za periodična plačila po spremenljivi obrestni meri kot obrestna mera indeksa čez noč uporablja €STR;
- (4) „vloge, ki niso povezane z denarno politiko“ pomeni vloge, ki se ne izvršujejo za izvajanje enotne denarne politike, ki jo določi Svet ECB, in spadajo na področje uporabe enega od naslednjih aktov:
 - (a) Smernica (EU) 2019/671 (ECB/2019/7) o domačih poslih upravljanja sredstev in obveznosti s strani nacionalnih centralnih bank;
 - (b) Smernica (EU) 2024/1211 (ECB/2024/13) o Eurosistemovem opravljanju storitev na področju upravljanja rezerv v eurih za centralne banke in države zunaj euroobmočja ter mednarodne organizacije;
 - (c) Smernica (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) o novi generaciji transevropskega sistema bruto poravnave v realnem času (TARGET);

⁽⁵⁾ Smernica Evropske centralne banke (EU) 2019/1265 z dne 10. julija 2019 o eurski kratkoročni obrestni meri (€STR) (ECB/2019/19) (UL L 199, 26.7.2019, str. 8).

⁽⁶⁾ Uredba (EU) št. 1333/2014 Evropske centralne banke z dne 26. novembra 2014 o statistiki denarnih trgov (ECB/2014/48) (UL L 359, 16.12.2014, str. 97).

- (d) Sklep Evropske centralne banke (EU) 2022/911 (ECB/2022/22) ⁽⁷⁾ o pogojih za sistem TARGET-ECB;
- (e) Sklep (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) o obrestovanju imetij presežnih rezerv in nekaterih vlog.

Člen 2

Obrestovanje vlog, ki niso povezane z denarno politiko

1. Za obrestovanje vlog pri NCB, ki spadajo na področje uporabe Smernice (EU) 2019/671 (ECB/2019/7), veljajo naslednje zgornje meje:

- (a) za naslednje vloge države, denominirane v eurih:
 - (i) za vloge čez noč: €STR minus 20 bazičnih točk;
 - (ii) za vezane vloge: obrestna mera €STR OIS z ustrezno zapadlostjo minus 20 bazičnih točk;
 - (iii) za vloge države čez noč v zvezi s programom za prilagoditev: nič odstotkov ali €STR minus 20 bazičnih točk, kar je višje;
 - (iv) za vezane vloge države v zvezi s programom za prilagoditev: nič odstotkov ali obrestna mera €STR OIS z ustrezno zapadlostjo minus 20 bazičnih točk, kar je višje;
- (b) za vloge države, denominirane v valutah, ki niso euro: ustrezne obrestne mere za zadevno valuto z uporabo enakega razmika, kakor je naveden v točki (a);
- (c) za vloge razen vlog države, denominirane v eurih:
 - (i) za vloge čez noč: €STR minus 20 bazičnih točk;
 - (ii) za vezane vloge: obrestna mera €STR OIS z ustrezno zapadlostjo minus 20 bazičnih točk;
- (d) za vloge razen vlog države, denominirane v drugih valutah: ustrezne obrestne mere za zadevno valuto z uporabo enakega razmika, kakor je naveden v točki (c).

2. Obrestna mera za vloge pri NCB, ki spadajo na področje uporabe Smernice (EU) 2024/1211 (ECB/2024/13), je:

- (a) za storitve za naložbe denarja čez noč:
 - (i) za instrument za naložbe prve stopnje: €STR minus 20 bazičnih točk;
 - (ii) za instrument za naložbe druge stopnje: dejanska obrestna mera, po kateri se sredstva vložijo na trgu, zmanjšana za maržo, kakor jo vsakokrat določi Svet ECB, pod pogojem, da se tovrstna naložba izvede le, če se obrestuje po višji obrestni meri kot presežno stanje denarnih sredstev;
 - (iii) za presežno stanje denarnih sredstev: €STR minus 20 bazičnih točk;
- (b) za vezane vloge:
 - (i) za vezane vloge za račun stranke: dejanska obrestna mera, po kateri se sredstva vložijo na trgu, zmanjšana za maržo, kakor jo vsakokrat določi Svet ECB;
 - (ii) za vezane vloge za lasten račun z zapadlostjo, krajšo od sedmih koledarskih dni: obrestna mera €STR OIS z ustrezno zapadlostjo minus 20 bazičnih točk;
 - (iii) za vezane vloge za lasten račun z zapadlostjo najmanj sedem koledarskih dni: obrestna mera, ki ne presega obrestne mere, ki se doseže, ko se vloga vloži naprej na trgu.

⁽⁷⁾ Sklep Evropske centralne banke (EU) 2022/911 z dne 19. aprila 2022 o pogojih za sistem TARGET-ECB in razveljavitvi sklepa ECB/2007/7 (ECB/2022/22) (UL L 163, 17.6.2022, str. 1).

3. Obrestna mera za vloge, ki spadajo na področje uporabe Smernice (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) in Sklepa (EU) 2022/911 (ECB/2022/22), je:

- (a) za vloge države, denominirane v eurih, ki se vodijo v TARGET: uporablja se obrestovanje iz odstavka 1, točka (a);
- (b) za vloge, ki niso povezane z denarno politiko in se vodijo v TARGET, razen vlog države iz točke (a) in razen kadar se uporablja točka (c): nič odstotkov ali €STR minus 20 bazičnih točk, kar je nižje;
- (c) za stanje čez noč na tehničnem računu podsistema v TIPS ali tehničnem računu podsistema v RTGS za postopek poravnave D podsistema in jamstveni sklad, ki ga imajo infrastrukture finančnega trga iz Evropskega gospodarskega prostora, vključno s tistim na računu jamstvenega sklada v podsistemu: €STR minus 0 bazičnih točk;
- (d) za stanje priključenih NCB v TARGET:
 - (i) za stanje do vključno 10 % povprečne dnevne vrednosti transakcij: €STR minus 20 bazičnih točk;
 - (ii) za stanje, ki presega stanje iz točke (i): nič odstotkov ali €STR minus 20 bazičnih točk, kar je nižje.

4. Obrestna mera za vloge pri ECB, ki spadajo na področje uporabe Sklepa (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31), je:

- (a) za račune, ki se vodijo v skladu s sklepi ECB/2003/14 ⁽⁸⁾, ECB/2010/4 ⁽⁹⁾, ECB/2010/17 ⁽¹⁰⁾, ECB/2010/31 ⁽¹¹⁾ Evropske centralne banke in Uredbo Sveta (EU) 2020/672 ⁽¹²⁾:
 - (i) €STR minus 20 bazičnih točk, razen če se uporablja točka (ii);
 - (ii) v katerem koli obdobju, v katerem morajo biti na zadevnih računih položene vloge pred datumom plačila v skladu s predpisi ali pogodbenimi pravili, ki veljajo za posamezni sistem: nič odstotkov ali €STR minus 20 bazičnih točk, kar je višje;
- (b) za druge račune za vloge, ki se vodijo za Evropski mehanizem za stabilnost in evropski instrument za finančno stabilnost in niso zajeti v točki (a): €STR minus 20 bazičnih točk;

⁽⁸⁾ Sklep ECB/2003/14 Evropske centralne banke z dne 7. novembra 2003 o vodenju poslov najemanja in dajanja posojil, ki jih je sklenila Evropska skupnost v okviru sistema srednjeročne finančne pomoči (UL L 297, 15.11.2003, str. 35).

⁽⁹⁾ Sklep Evropske centralne banke ECB/2010/4 z dne 10. maja 2010 v zvezi z upravljanjem združenih dvostranskih posojil v korist Helenske republike in o spremembi Sklepa ECB/2007/7 (UL L 119, 13.5.2010, str. 24).

⁽¹⁰⁾ Sklep ECB/2010/17 Evropske centralne banke z dne 14. oktobra 2010 o upravljanju poslov najemanja in dajanja posojil, ki jih sklene Unija v okviru Evropskega mehanizma za finančno stabilizacijo (UL L 275, 20.10.2010, str. 10).

⁽¹¹⁾ Sklep Evropske centralne banke ECB/2010/31 z dne 20. decembra 2010 o odprtju računov za obdelavo plačil v povezavi s posojili družbe EFSF državam članicam, katerih valuta je euro (UL L 10, 14.1.2011, str. 7).

⁽¹²⁾ Uredba Sveta (EU) 2020/672 z dne 19. maja 2020 o vzpostavitvi evropskega instrumenta za začasno podporo za ublažitev tveganj za brezposelnost v izrednih razmerah (SURE) po izbruhu COVID-19 (UL L 159, 20.5.2020, str. 1).

- (c) za namenski račun, ki se vodi v skladu s členom 13(2) Izvedbenega sklepa Komisije z dne 14. aprila 2021 o določitvi potrebne ureditve za upravljanje izposojanja v skladu s Sklepom Sveta (EU, Euratom) 2020/2053 in dajanja posojil v zvezi s posojili, odobrenimi v skladu s členom 15 Uredbe (EU) 2021/241 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽¹³⁾ ter se uporablja za namene bonitetnih denarnih imetij v zvezi s programom NextGenerationEU, instrumentom za zagotavljanje podpore Ukrajini za leto 2023 (makrofinančna pomoč +) ⁽¹⁴⁾ ali drugimi programi financiranja Unije, za katere se tako dogovorita ECB in Evropska komisija:
- (i) €STR minus 20 bazičnih točk, razen če se uporablja točka (ii);
 - (ii) za skupni znesek vlog, ki ne presega 20 milijard EUR: nič odstotkov ali €STR minus 20 bazičnih točk, kar je višje.
5. Če se za katero koli vlogo iz tega člena uporabi negativna obrestna mera, imetnik vloge zadevni NCB ali ECB dolguje obresti in lahko zadevna NCB ali ECB ustrezno obremeni zadevni račun za vloge.

Člen 3

Izmenjava informacij o vlogah, ki niso povezane z denarno politiko

1. Če ECB v posameznem primeru presodi, da je to potrebno za oceno možnih vplivov na izvajanje denarne politike, NCB predložijo ECB celovite informacije o vlogah, ki niso povezane z denarno politiko, vključno s podrobnostmi o:
- (a) imetnikih računov;
 - (b) uporabljenem obrestovanju;
 - (c) zneskih, ki se vodijo pri zadevni NCB.
2. Informacije, ki jih ECB prejme na podlagi odstavka 1, se izmenjajo znotraj ECB in jih ECB izmenja znotraj Eurosistema izključno na podlagi potrebe po seznanitvi.

Člen 4

Začetek veljavnosti

1. Ta sklep začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.
2. Uporablja se od 1. decembra 2024.

V Frankfurtu na Majni, 16. aprila 2024.

Predsednica ECB
Christine LAGARDE

⁽¹³⁾ C(2021) 2502 final.

⁽¹⁴⁾ Uredba (EU) 2022/2463 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o vzpostavitvi instrumenta za zagotavljanje podpore Ukrajini za leto 2023 (makrofinančna pomoč +) (UL L 322, 16.12.2022, str. 1).