

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2019/671 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 9ης Απριλίου 2019

σχετικά με εγχώριες πράξεις διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες (αναδιτύπωση) (ΕΚΤ/2019/7)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 127 παράγραφος 2 πρώτη περίπτωση,

Έχοντας υπόψη το καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, και ιδίως τα άρθρα 12.1 και 14.3,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/9⁽¹⁾ έχει τροποποιηθεί ουσιαστικά δύο φορές. Δεδομένου ότι πρόκειται να τροποποιηθεί περαιτέρω, θα πρέπει να αναδιτυπωθεί για λόγους σαφήνειας.
- (2) Η επιτυχής εφαρμογή της ενιαίας νομισματικής πολιτικής απαιτεί τον καθορισμό από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) των γενικών αρχών που πρέπει να τηρούν οι ΕθνΚΤ όταν διενεργούν με δική τους πρωτοβουλία εγχώριες πράξεις με αντικείμενο στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού· οι εν λόγω πράξεις δεν θα πρέπει να παρακωλύουν την ενιαία νομισματική πολιτική.
- (3) Η οριοθέτηση του επιτοκίου των καταθέσεων που τηρούν οι κεντρικές διοικήσεις στις οικείες ΕθνΚΤ, οι οποίες ενεργούν ως δημοσιονομικοί αντιπρόσωποι σύμφωνα με το άρθρο 21.2 του καταστατικού του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, πρέπει να εξειδικευτεί, προκειμένου, αφενός, να διαφυλάσσεται η ακεραιότητα της ενιαίας νομισματικής πολιτικής και, αφετέρου, να παρέχονται κίνητρα για την τοποθέτηση των ως άνω καταθέσεων στην αγορά, διευκολύνοντας τη διαχείριση της ρευστότητας και την εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής από το Ευρωσύστημα. Επιπλέον, η θέσπιση ανώτατου ορίου για το εν λόγω επιτόκιο με βάση τα επιτόκια της αγοράς χρήματος διευκολύνει την ΕΚΤ στον έλεγχο της συμμόρφωσης των ΕθνΚΤ με την απαγόρευση της νομισματικής χρηματοδότησης κατά το άρθρο 271 στοιχείο δ) της Συνθήκης.
- (4) Λαμβανομένων υπόψη των ειδικών συνθηκών θεσμικής φύσης, το διοικητικό συμβούλιο κρίνει ότι ο εκτοκισμός των καταθέσεων κεντρικής διοίκησης που σχετίζονται με πρόγραμμα προσαρμογής δεν παρακωλύει την ενιαία νομισματική πολιτική σε βαθμό ανάλογο με τον εκτοκισμό άλλων καταθέσεων κεντρικής διοίκησης.
- (5) Προκειμένου να διαφυλάσσεται η ακεραιότητα της ενιαίας νομισματικής πολιτικής πρέπει να εξειδικευτεί και ο εκτοκισμός των τηρούμενων στις ΕθνΚΤ καταθέσεων που δεν αποτελούν καταθέσεις κεντρικής διοίκησης, μολονότι αυτός δεν μπορεί να υπαχθεί στην απαγόρευση της νομισματικής χρηματοδότησης. Λαμβανομένων υπόψη των διαφορετικών υποχρεώσεων θεσμικής φύσης, τα συγκεκριμένα ανώτατα όρια εκτοκισμού ενδέχεται να διαφέρουν, ιδίως όσον αφορά τις καταθέσεις εσωτερικής προέλευσης, οι οποίες μπορούν να παρομοιαστούν με λογαριασμούς λιανικής ή να θεωρηθεί ότι εξυπηρετούν ορισμένο σκοπό διοικητικής φύσης.
- (6) Συναλλαγές διενεργούμενες από τις ΕθνΚΤ για λογαριασμό τρίτων, οι οποίες δεν εγγράφονται στον ισολογισμό τους ούτε επηρεάζουν τις συνθήκες ρευστότητας κεντρικής τράπεζας, δεν υπόκεινται στις διατάξεις της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Ωστόσο, σε ό,τι αφορά τα συναφή οργανωτικά θέματα οι εν λόγω συναλλαγές θα πρέπει να υπόκεινται σε ρυθμίσεις ανάλογες εκείνων της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

Άρθρο 1

Πεδίο εφαρμογής

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή έχει εφαρμογή σε συναλλαγές σε ευρώ στις οποίες μετέχουν ΕθνΚΤ και σε καταθέσεις μη σχετιζόμενες με τη νομισματική πολιτική, υπό την προϋπόθεση ότι σε κάθε περίπτωση αμφοτέρως εγγράφονται στον ισολογισμό και δεν συνιστούν:

- α) συναλλαγές διενεργούμενες από τις ΕθνΚΤ για σκοπούς εφαρμογής της ενιαίας νομισματικής πολιτικής βάσει απόφασης του διοικητικού συμβουλίου·

⁽¹⁾ Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/9, της 20ής Φεβρουαρίου 2014, σχετικά με εγχώριες πράξεις διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕΕ L 159 της 28.5.2014, σ. 56).

- β) συναλλαγές ρυθμιζόμενες από κατευθυντήριες γραμμές που εκδίδονται βάσει του άρθρου 31.3 του καταστατικού του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας·
- γ) συναλλαγές διενεργούμενες και καταθέσεις αποδεκτές στο πλαίσιο των υπηρεσιών διαχείρισης συναλλαγματικών διαθεσίμων του Ευρωσυστήματος κατά τα οριζόμενα στην κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2018/797 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2018/14) ⁽²⁾·
- δ) πράξεις που αφορούν την παροχή έκτακτης ενίσχυσης σε ρευστότητα, όπως αυτή ορίζεται στη συμφωνία σχετικά με την παροχή έκτακτης ενίσχυσης σε ρευστότητα.

Άρθρο 2

Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής νοούνται ως:

- 1) «ΕθνΚΤ»: η εθνική κεντρική τράπεζα κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ·
- 2) «επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων»: το επιτόκιο που εφαρμόζεται στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων του Ευρωσυστήματος·
- 3) «κατάθεση»: πιστωτικό υπόλοιπο σε ευρώ ή άλλο νόμισμα, περιλαμβανομένων των καταθέσεων μίας ημέρας και των καταθέσεων προθεσμίας, το οποίο απορρέει από τη διατήρηση κεφαλαίων σε λογαριασμό που τηρείται σε ΕθνΚΤ ή από προσωρινού χαρακτήρα καταστάσεις αναγόμενες σε άλλες υπηρεσίες που η τελευταία παρέχει, το οποίο παράγει υποχρέωση αποτυπούμενη στη λογιστική κατάσταση της εν λόγω ΕθνΚΤ και το οποίο αυτή απαιτείται να αποπληρώσει με βάση τους εκάστοτε ισχύοντες συμβατικούς ή κανονιστικούς όρους·
- 4) «κεντρική διοίκηση»: κάθε δημόσιος φορέας κράτους μέλους ή δημόσιος φορέας της Ένωσης εκ των αναφερόμενων στο άρθρο 123 της Συνθήκης, όπως ερμηνεύεται βάσει του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 3603/93 του Συμβουλίου ⁽³⁾, με εξαίρεση τα πιστωτικά ιδρύματα που ανήκουν στο δημόσιο, στα οποία οι ΕθνΚΤ και η ΕΚΤ οφείλουν να επιφυλάσσουν την ίδια μεταχείριση όπως και στα ιδιωτικά πιστωτικά ιδρύματα όσον αφορά τη διάθεση αποθεμάτων από τις ΕθνΚΤ·
- 5) «καταθέσεις κεντρικής διοίκησης»: καταθέσεις μη σχετιζόμενες με τη νομισματική πολιτική, τις οποίες οι ΕθνΚΤ δέχονται από τις κεντρικές διοικήσεις·
- 6) «καταθέσεις κεντρικής διοίκησης που σχετίζονται με πρόγραμμα προσαρμογής»:
 - α) καταθέσεις κεφαλαίων, τα οποία εκταμιεύονται από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ), από οργανισμούς της Ένωσης ή από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) υπέρ της κεντρικής διοίκησης κράτους μέλους με νόμισμα το ευρώ όπου εφαρμόζεται πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης και/ή του ΔΝΤ και τα οποία η κεντρική διοίκηση υποχρεούται να τηρεί στην οικεία ΕθνΚΤ, σύμφωνα με τις συμβατικές ή λοιπές νομικές ρυθμίσεις του εν λόγω προγράμματος·
 - β) καταθέσεις κεφαλαίων, τα οποία αντιστοιχούν στα συσσωρευμένα κέρδη του Ευρωσυστήματος από ομόλογα του ελληνικού δημοσίου διακρατούμενα βάσει του προγράμματος για τις αγορές τίτλων (πρόγραμμα «SMP») και έχουν μεταφερθεί από κεντρικές διοικήσεις της ζώνης του ευρώ σε ειδικό για τον σκοπό αυτό λογαριασμό του ΕΜΣ· ή
 - γ) καταθέσεις κεφαλαίων, τα οποία η κεντρική διοίκηση κράτους μέλους όπου εφαρμόζεται ή έχει ήδη εφαρμοστεί πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης και/ή του ΔΝΤ τηρεί στην οικεία ΕθνΚΤ ως κεφάλαια δεσμευμένα για την εξόφληση των δανειστών βάσει του προγράμματος ή τα οποία αυτή υποχρεούται να τηρεί στην εν λόγω ΕθνΚΤ, σύμφωνα με τις συμβατικές ή λοιπές νομικές ρυθμίσεις που αφορούν το πρόγραμμα ή την εποπτεία μετά το πρόγραμμα. Εν προκειμένω ο όρος «δεσμευμένα» περιλαμβάνει τα ταμειακά αποθέματα ασφαλείας που τα δημόσια ταμεία υποχρεούνται να διατηρούν προληπτικά σύμφωνα με τις ως άνω συμβατικές ή λοιπές νομικές ρυθμίσεις ή κατόπιν δήλωσης περί αποποίησης στην οποία προβαίνουν ένας ή περισσότεροι πιστωτές του προγράμματος οικονομικής στήριξης όταν διενεργείται πρόωρη αποπληρωμή σε άλλο πισωτή του προγράμματος.
- 7) «ακαθάριστο εγχώριο προϊόν» (ΑΕγχΠ): η συνολική ακαθάριστη αξία των παραγόμενων αγαθών και υπηρεσιών ορισμένης οικονομίας σε δεδομένη χρονική περίοδο, μείον την ενδιάμεση ανάλωση, συν τους καθαρούς φόρους επί των προϊόντων και των εισαγωγών·
- 8) «καταθέσεις μη σχετιζόμενες με τη νομισματική πολιτική»: καταθέσεις, τις οποίες δέχονται οι ΕθνΚΤ από κεντρικές διοικήσεις και άλλες εξωτερικές πηγές και τις οποίες εγγράφουν στον ισολογισμό τους ως στοιχείο του παθητικού πλην του στοιχείου 2 («Υποχρεώσεις σε ευρώ έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων ζώνης ευρώ, συνδεδεμένες με πράξεις νομισματικής πολιτικής»), όπως ορίζεται στο πλαίσιο του εναρμονισμένου ισολογισμού του Ευρωσυστήματος. Καταθέσεις μη σχετιζόμενες με τη νομισματική πολιτική προερχόμενες από άλλες εξωτερικές πηγές δεν περιλαμβάνουν τους λογαριασμούς αριθ. 1 και αριθ. 2 του ΔΝΤ, βάσει απόφασης του διοικητικού συμβουλίου, ούτε καταθέσεις εσωτερικής προέλευσης, δηλαδή καταθέσεις των εν ενεργεία ή πρώην μελών του προσωπικού, υποκαταστημάτων ή θυγατρικών της οικείας ΕθνΚΤ, υπερπόντιων νομισματικών αρχών οι οποίες συνδέονται με την οικεία ΕθνΚΤ και βρίσκονται στις χώρες και τα εδάφη που ορίζονται στο άρθρο 198 της Συνθήκης·

⁽²⁾ Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2018/797 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 3ης Μαΐου 2018, σχετικά με την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης συναλλαγματικών διαθεσίμων σε ευρώ από το Ευρωσύστημα προς κεντρικές τράπεζες και χώρες εκτός ζώνης ευρώ και προς διεθνείς οργανισμούς (ΕΚΤ/2018/14) (ΕΕ L 136 της 1.6.2018, σ. 81).

⁽³⁾ Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 3603/93 του Συμβουλίου, της 13ης Δεκεμβρίου 1993, για τον προσδιορισμό των εννοιών που είναι αναγκαίες για την εφαρμογή των απαγορεύσεων που αναφέρονται στο άρθρο 104 και στο άρθρο 104 Β, παράγραφος 1, της συνθήκης (ΕΕ L 332 της 31.12.1993, σ. 1).

- 9) «επιτόκιο αγοράς εξασφαλισμένης χρηματοδότησης»: α) προκειμένου για καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ, ο αντίστοιχης διάρκειας δείκτης STOXX σε ευρώ για επιτόκια συναλλαγών χρηματοδότησης (διαφόρων λήξεων) με βάση γενικό ενέχυρο (STOXX EUR GC Pooling term index) ή, εφόσον αυτός καταργείται ή παύει να θεωρείται δείκτης αναφοράς, ισοδύναμος δείκτης· και β) προκειμένου για καταθέσεις προθεσμίας σε διαφορετικό νόμισμα, συγκρίσιμο επιτόκιο·
- 10) «επιτόκιο αγοράς μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης για τοποθετήσεις διάρκειας μίας ημέρας»: α) προκειμένου για καταθέσεις διάρκειας μίας ημέρας σε ευρώ, ο μέσος δείκτης των επιτοκίων του ευρώ για τοποθετήσεις στη χρηματαγορά διάρκειας μίας ημέρας (EONIA) ή, σε περίπτωση κατάργησης του EONIA, το βραχυπρόθεσμο επιτόκιο του ευρώ (€STR)· και ii) προκειμένου για καταθέσεις διάρκειας μίας ημέρας σε διαφορετικό νόμισμα, συγκρίσιμο επιτόκιο·
- 11) «οριστική συναλλαγή»: αγορά, πώληση ή εξόφληση τίτλου καταχωρισμένου στον ισολογισμό υπό στοιχείο του ενεργητικού πλην του στοιχείου 7.1 («Τίτλοι διακρατούμενοι για σκοπούς νομισματικής πολιτικής»), όπως ορίζεται στο πλαίσιο του εναρμονισμένου ισολογισμού του Ευρωσυστήματος·
- 12) «τίτλοι»: οι ακόλουθες κατηγορίες τίτλων: α) χρεόγραφα· β) εισηγμένες μετοχές· και γ) μετοχές ή μερίδια επενδυτικών οργανισμών·
- 13) «συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων»: συναλλαγή, η οποία ανταποκρίνεται στον ορισμό του άρθρου 3 σημείο 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (*) και αφορά τίτλους καταχωρισμένους στον ισολογισμό υπό στοιχείο του ενεργητικού πλην του στοιχείου 7.1 («Τίτλοι διακρατούμενοι για σκοπούς νομισματικής πολιτικής»), όπως ορίζεται στο πλαίσιο του εναρμονισμένου ισολογισμού του Ευρωσυστήματος, και η οποία συνίσταται σε:
- α) «δανειοδοτική πράξη», ήτοι συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων διενεργούμενη από ΕθνΚΤ με αποτέλεσμα τη διάθεση τίτλων· ή
- β) «δανειοληπτική πράξη», ήτοι συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων διενεργούμενη από ΕθνΚΤ με αποτέλεσμα την αποδοχή τίτλων·
- 14) «διμερής συμφωνία ρευστότητας»: συμφωνία η οποία συνομολογείται μεταξύ ΕθνΚΤ και κεντρικής τράπεζας εκτός ζώνης ευρώ ή νομισματικής αρχής με σκοπό τη διενέργεια συναλλαγών για την ανταλλαγή μετρητών σε ευρώ έναντι ασφάλειας σε ευρώ η οποία δεν συνίσταται σε μετρητά.

Άρθρο 3

Οργανωτικά θέματα

1. Οι ΕθνΚΤ θεσπίζουν τις κατάλληλες ρυθμίσεις προκειμένου οι αντισυμβαλλόμενοι να είναι σε θέση να διακρίνουν μεταξύ των συναλλαγών που διενεργούνται βάσει της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής και εκείνων που οι ίδιες διενεργούν κατά την εφαρμογή της ενιαίας νομισματικής πολιτικής.
2. Οι ΕθνΚΤ θεσπίζουν τις κατάλληλες ρυθμίσεις προκειμένου να διασφαλίζουν την απαγόρευση της χρήσης εμπιστευτικών πληροφοριών νομισματικής πολιτικής κατά τη διενέργεια συναλλαγών βάσει της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.
3. Οι ΕθνΚΤ θεσπίζουν επίσης ρυθμίσεις ανάλογες με αυτές των παραγράφων 1 και 2 για συναλλαγές που οι ίδιες διενεργούν για λογαριασμό τρίτων και που δεν εγγράφονται στον ισολογισμό τους ούτε επηρεάζουν τις συνθήκες ρευστότητας κεντρικής τράπεζας.
4. Οι ΕθνΚΤ ενημερώνουν την ΕΚΤ σε ετήσια βάση για τις ρυθμίσεις που θεσπίζουν σύμφωνα με το παρόν άρθρο.

Άρθρο 4

Οριοθέτηση επιτοκίου καταθέσεων μη σχετιζόμενων με τη νομισματική πολιτική

1. Για τις καταθέσεις κεντρικής διοίκησης ισχύουν τα ακόλουθα ανώτατα όρια επιτοκίου:
- α) Για τις καταθέσεις διάρκειας μίας ημέρας το επιτόκιο αγοράς μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης για τοποθετήσεις διάρκειας μίας ημέρας, ενώ για τις καταθέσεις προθεσμίας το επιτόκιο αγοράς εξασφαλισμένης χρηματοδότησης αντίστοιχης διάρκειας ή, εάν αυτό δεν είναι διαθέσιμο, το επιτόκιο αγοράς μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης για τοποθετήσεις διάρκειας μίας ημέρας.
- β) Εφόσον σε δεδομένη ημερολογιακή ημέρα το συνολικό ποσό όλων των καταθέσεων που η κεντρική διοίκηση τηρεί σε ορισμένη ΕθνΚΤ, πλην όσων σχετίζονται με πρόγραμμα προσαρμογής, είναι υψηλότερο: i) των 200 εκατ. ευρώ· ή ii) του ποσού που αντιστοιχεί στο 0,04 % του ΑΕγχΠ του κράτους μέλους εγκατάστασης της ΕθνΚΤ, αυτό τοκίζεται κατ' ανώτατο όριο ως ακολούθως:
 1. στην περίπτωση καταθέσεων σε ευρώ:
 - i) με μηδενικό επιτόκιο, εφόσον το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων τη συγκεκριμένη ημερολογιακή ημέρα είναι μηδενικό ή θετικό·
 - ii) με επιτόκιο που δεν υπερβαίνει το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων, εφόσον το τελευταίο τη συγκεκριμένη ημερολογιακή ημέρα είναι μηδενικό.

(*) Κανονισμός (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2015, περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης, και περί τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 337 της 23.12.2015, σ. 1).

2. στην περίπτωση καταθέσεων σε άλλα νομίσματα για το κάθε νόμισμα εφαρμόζεται μέθοδος ανάλογη με την προβλεπόμενη για τις καταθέσεις σε ευρώ κατά τις περιγραφές των σημείων i) και ii) της ως άνω παραγράφου 1.
- Για τους σκοπούς καθορισμού του ανώτατου ορίου κατά το παρόν σημείο το ΑΕγχΠ βασίζεται στις ετήσιες φθινοπωρινές οικονομικές προβλέψεις που δημοσιεύει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή το προηγούμενο έτος. Κάθε ΕθνΚΤ αποφασίζει για την κατάταξη των διαφόρων καταθέσεων κεντρικής διοίκησης κάτω και πάνω από το όριο.
- γ) Εάν σε δεδομένη ημερολογιακή ημέρα το επιτόκιο του στοιχείου β) είναι υψηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο αγοράς του στοιχείου α), όλες οι καταθέσεις κεντρικής διοίκησης τοκίζονται με τελευταίο.
- δ) Στις καταθέσεις κεντρικής διοίκησης που σχετίζονται με πρόγραμμα προσαρμογής εφαρμόζεται το υψηλότερο εκ των επιτοκίων του στοιχείου α) ή του μηδενικού επιτοκίου, χωρίς πάντως οι εν λόγω καταθέσεις να λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ελάχιστου ορίου του στοιχείου β).
2. Στον καθορισμό του επιτοκίου καταθέσεων μη σχετιζόμενων με τη νομισματική πολιτική, πλην των καταθέσεων κεντρικής διοίκησης, λαμβάνονται υπόψη οι αρχές της αναλογικότητας, της ουδετερότητας της αγοράς και της ίσης μεταχείρισης. Το επιτόκιο των εν λόγω καταθέσεων, όταν αυτές είναι εκφρασμένες σε ευρώ, δεν μπορεί να υπερβαίνει το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων.
3. Η εφαρμογή αρνητικού επιτοκίου συνεπάγεται για τον καταθέτη υποχρέωση πληρωμής προς την οικεία ΕθνΚΤ, περιλαμβανομένου του δικαιώματος της τελευταίας να χρεώσει αντίστοιχα τον σχετικό λογαριασμό καταθέσεων.

Άρθρο 5

Πρότερες υποχρεώσεις

1. Οι ΕθνΚΤ παρέχουν εκ των προτέρων στην ΕΚΤ στοιχεία για τη συνολική καθαρή επίδραση των συναλλαγών που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής από άποψη ρευστότητας στο πλαίσιο της γενικής διαχείρισης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος. Επιπλέον, μέσω των κατάλληλων μέτρων διασφαλίζουν ότι η επίδραση των εν λόγω συναλλαγών στη ρευστότητα είναι προβλέψιμη με ακρίβεια.
2. Οι ΕθνΚΤ ζητούν την έγκριση της ΕΚΤ προτού διενεργήσουν με δική τους πρωτοβουλία συναλλαγές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής και που κατά την ημερομηνία διακανονισμού συνεπάγονται καθαρή επίδραση στη ρευστότητα υπερβαίνουσα το ποσό των 500 εκατ. ευρώ.
3. Οι ΕθνΚΤ ζητούν την έγκριση του διοικητικού συμβουλίου προτού συνάψουν διμερείς συμφωνίες ρευστότητας.

Άρθρο 6

Εκ των υστέρων παροχή στοιχείων

Άπαξ ανά ημερολογιακό τρίμηνο οι ΕθνΚΤ παρέχουν στην ΕΚΤ στοιχεία σχετικά με:

- α) διενεργηθείσες οριστικές συναλλαγές·
- β) διενεργηθείσες συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων·
- γ) τον μέσο όρο των ανεξόφλητων υπολοίπων καταθέσεων μη σχετιζόμενων με τη νομισματική πολιτική, τα οποία προέκυψαν ή παρατηρήθηκαν εντός του προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.

Άρθρο 7

Παρακολούθηση

1. Άπαξ ετησίως η ΕΚΤ εκπονεί αξιολόγηση της κατά το προηγούμενο έτος εφαρμογής της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής και την υποβάλλει στο διοικητικό συμβούλιο.
2. Πέραν του ορίου του άρθρου 5 παράγραφος 2 όσον αφορά τις καθημερινές συγκεντρωτικές καθαρές επιδράσεις στη ρευστότητα, η ΕΚΤ μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις να καθορίζει και να εφαρμόζει επιπλέον όρια στις συναλλαγές των ΕθνΚΤ που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε χρονικής περιόδου.
3. Εάν βάσει των παρεχόμενων στοιχείων διαπιστωθεί ότι συναλλαγές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής δεν είναι συμβατές με απαιτήσεις σχετικές με την ενιαία νομισματική πολιτική, η ΕΚΤ μπορεί να παρέχει στις ΕθνΚΤ συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τις ενέργειές τους αναφορικά με τη διαχείριση του ενεργητικού και του παθητικού.

Άρθρο 8**Εμπιστευτικότητα**

Κάθε πληροφορία και στοιχείο που ανταλλάσσεται στο πλαίσιο της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής αντιμετωπίζεται με εμπιστευτικότητα.

Άρθρο 9**Κατάργηση**

1. Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/9, όπως τροποποιήθηκε από τις κατευθυντήριες γραμμές που παρατίθενται στο παράρτημα Ι, καταργείται από την 1η Οκτωβρίου 2019.
2. Οι αναφορές στην καταργούμενη κατευθυντήρια γραμμή νοούνται ως αναφορές στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και διαβάζονται σύμφωνα με τον πίνακα αντιστοιχίας του παραρτήματος ΙΙ.

Άρθρο 10**Έναρξη παραγωγής εννόμων αποτελεσμάτων και εφαρμογή**

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να παράγει ένομα αποτελέσματα την ημέρα κοινοποίησής της στις ΕθνΚΤ.
2. Οι ΕθνΚΤ λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθούν με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και τα εφαρμόζουν από την 1η Οκτωβρίου 2019. Κοινοποιούν στην ΕΚΤ τα κείμενα και τα μέσα που αφορούν τα μέτρα που καθορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφοι 1 και 2 και στο άρθρο 5 παράγραφος 2 μέχρι την 1η Ιουλίου 2019 το αργότερο.

Άρθρο 11**Αποδέκτες**

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται στις ΕθνΚΤ.

Φρανκφούρτη, 9 Απριλίου 2019.

Για το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ
Ο Πρόεδρος της ΕΚΤ
Mario DRAGHI

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

**Καταργούμενη κατευθυντήρια γραμμή και διαδοχικές τροποποιήσεις της
(κατά την αναφορά του άρθρου 9)**

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/9

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/22 ⁽¹⁾

Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/1575 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2015/28) ⁽²⁾

⁽¹⁾ Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/22, της 5ης Ιουνίου 2014, που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/9 σχετικά με εγχώριες πράξεις διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕΕ L 168 της 7.6.2014, σ. 118).

⁽²⁾ Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/1575 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 4ης Σεπτεμβρίου 2015, που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/9 σχετικά με εγχώριες πράξεις διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕΚΤ/2015/28) (ΕΕ L 245 της 22.9.2015, σ. 13).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Πίνακας αντιστοιχίας

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/9	Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή
Άρθρο 1 παράγραφος 1	Άρθρο 1
Άρθρο 1 παράγραφος 2	
Άρθρο 1 παράγραφος 3	
Άρθρο 1 παράγραφος 4	
Άρθρο 2	Άρθρο 2
Άρθρο 3	Άρθρο 3
Άρθρο 4	
Άρθρο 5 παράγραφος 1 στοιχεία α) και β)	Άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο α)
Άρθρο 5 παράγραφος 2	Άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο β) και παράγραφος 3
Άρθρο 5 παράγραφος 3	Άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο δ)
Άρθρο 6 παράγραφος 1	Άρθρο 5 παράγραφος 1
Άρθρο 6 παράγραφος 2	Άρθρο 6
Άρθρο 6 παράγραφος 3	Άρθρο 7 παράγραφος 3
Άρθρο 7 παράγραφος 1	Άρθρο 5 παράγραφος 2
Άρθρο 7 παράγραφος 2	Άρθρο 7 παράγραφος 2
Άρθρο 7 παράγραφος 3	
Άρθρο 8	
Άρθρο 9 παράγραφος 1	Άρθρο 7 παράγραφος 1
Άρθρο 9 παράγραφος 2	
Άρθρο 10	Άρθρο 8
Άρθρο 11	
Άρθρο 12	Άρθρο 10
Άρθρο 13	Άρθρο 11