

SUUNISED

EUROOPA KESKPANGA SUUNIS (EL) 2019/671,

9. aprill 2019,

riigi varade ja kohustustega seotud riigi tehingute juhtimise kohta riikide keskpankade poolt (uuesti sõnastatud) (EKP/2019/7)

EUROOPA KESKPANGA NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eelkõige selle artikli 127 lõike 2 esimest taanet,

võttes arvesse Euroopa Keskpankade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja, eelkõige selle artikleid 12.1 ja 14.3,

ning arvestades järgmist:

- (1) Suunist EKP/2014/9⁽¹⁾ on kaks korda oluliselt muudetud. Kuna teha tuleb täiendavaid muudatusi, tuleb see suunis selguse huvides uuesti sõnastada.
- (2) Ühtse rahapoliitika edukaks rakendamiseks peab Euroopa keskpank (EKP) täpsustama RKPde poolt järgitavad üldpõhimõtted, kui nad teostavad omal algatusel tehinguid riigi varade ja kohustustega; need tehingud ei tohi segada ühtset rahapoliitikat.
- (3) Selleks et säilitada ühtse rahapoliitika usaldusväärsus, motiveerida valitsussektorit hoiustama turul ja lihtsustada eurosüsteemi likviidsusjuhtimist ja rahapoliitika teostamist tuleb täpsustada piirangud, mis kehtivad RKPde kui fiskaalagentide juures hoitavate valitsussektori hoiuste tasustamisele kooskõlas Euroopa Keskpankade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja artikliga 21.2. Lisaks lihtsustab hoiuste tasustamise piirmäära kasutuselevõtt, mis võtab arvesse rahaturu intressimäära, RKPde poolt keskpankade rahastamiskeelu järgimisest kinnipidamise jälgimist, mida teostab EKP kooskõlas aluslepingu artikli 271 punktiga d.
- (4) Võttes arvesse konkreetseid institutsionaalseid asjaolusid, leiab EKP nõukogu, et kohandamisprogrammiga seotud valitsussektori hoiuste tasustamine ei sekku ühtsesse rahapoliitikasse muude valitsussektori hoiustamise tasustamisega võrreldavas ulatuses.
- (5) Kuigi hoiuste tasustamine, kui tegemist ei ole RKPde juures hoitavate valitsussektori hoiustega, ei jää rahastamiskeelu alla, tuleb ka seda täpsustada, et säilitada ühtse rahapoliitika usaldusväärsus. Erinevaid institutsionaalseid nõudeid arvesse võttes võib siseressursi hoiuste suhtes kohaldada muid tasustamismäärad, mis võivad sarnaneda jaekontodele või teenida halduseesmärki.
- (6) Käesolevat suunist ei kohaldata tehingutele, mida RKPd teostavad kolmandate isikute nimel ja mida ei kirjendata RKP bilansis ning mis ei mõjuta keskpanga likviidsustingimusi. Samas tuleks nende tehingute korraldusliku külje suhtes kohaldada käesoleva suuniseiga võrreldavat korda,

ON VÕTNUD VASTU KÄESOLEVA SUUNISE:

Artikkel 1

Kohaldamisala

Käesolevat suunist kohaldatakse RKPdega seotud eurodes tehtavatele tehingutele ja rahapoliitikaga mitteseotud hoiustele, kui need esinevad bilansis ja ei ole:

a) tehingud, mida RKPd teostavad ühtse rahapoliitika rakendamiseks EKP nõukogu otsuste kohaselt;

⁽¹⁾ 20. veebruari 2014. aasta suunis EKP/2014/9 varade ja kohustustega seotud riigi tehingute juhtimise kohta riikide keskpankade poolt (ELT L 159, 28.5.2014, lk 56).

- b) tehingud, mida reguleerivad suunised Euroopa Keskpankade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja artikli 31.3 alusel;
- c) tehingud ja hoiused eurosüsteemi reservihaldusteenuste raames Euroopa Keskpanga suunise (EL) 2018/797 (EKP/2018/14) alusel (²);
- d) operatsioonid, mis on seotud erakorralise likviidsusabi andmisega erakorralise likviidsusabi lepingu mõttes.

Artikkel 2

Mõisted

Käesolevas suunises kasutatakse järgmisi mõisteid:

- 1) „RKP“ (NCB) – eurot rahaühikuna kasutava liikmesriigi keskpank;
- 2) „hoiustamise püsivõimaluse intressimäär“ (*deposit facility rate*) – eurosüsteemi hoiustamise püsivõimaluse suhtes kohaldatav intressimäär;
- 3) „hoius“ (*deposit*) – krediitsaldo eurodes või muus väeringus, mis tuleneb RKP juures hoitava kontrol olevatest vahenditest või muudest ajutistest asjaoludest seoses RKP poolt osutatavate muude teenustega, millega kaasneb kohustuse kirjendamine RKP bilansis ja RKP kohustus see tagasi maksta kehtiva lepingu või seaduse alusel; see hõlmab ka üleöö- ja tähtajalised hoiused;
- 4) „valitsus“ (*government*) – aluslepingu artiklis 123 osutatud liikmesriigi või liidu avaliku sektori asutused, mida tuleb tõlgendada koosmõjus nõukogu määrusega (EÜ) nr 3603/93 (³), v.a avaliku sektori krediidiasutused, mida RKPde reservide seisukohast koheldakse RKPde ja EKP poolt samaväärselt erasektori krediidiasutustega;
- 5) „valitsemissektori hoiused“ (*government deposits*) – RKPde poolt peetavad mis tahes valitsuse hoiused, mis ei ole seotud rahapoliitikaga;
- 6) „Kohandamisprogrammiga seotud valitsussektori hoiused“ (*government deposits related to an adjustment programme*) – järgmiste rahaliste vahendite hoiused:
 - a) vahendid, mille maksavad välja Euroopa stabiilsusmehhanism (ESM), liidu asutused või Rahvusvaheline Valuutafond (IMF) eurot rahaühikuna kasutatavate liikmesriikide valitsustele seoses Euroopa ja/või IMFi finantstoetusprogrammiga, mille lepingulise või muude õigussätete alusel peavad nende liikmesriikide valitsused neid vahendeid hoidma liikmesriigi RKP juures;
 - b) vahendid, mis vastavad eurosüsteemi akumuleeritud kasumile Kreeka valitsuse võlakirjadest, mida hoitakse väärtpaberituruprogrammi raames ja mille euroala valitsused on üle kandnud eriotstarbelisele ESMi kontole; või
 - c) vahendid, mida hoiustavad valitsused liikmesriikidest, kes saavad või on saanud vahendeid Euroopa ja/või IMFi finantstoetusprogrammidest, liikmesriigi RKP juures ja mis on märgistatud laenuandjatele tagasimaksena selle programmi alusel või selle programmiga seotud lepinguliste või muude õigussätete alusel, või programmijärgse järelevalve tõttu RKP juures hoitavad vahendid. Käesoleval eesmärgil hõlmab „märgistamine“ sularaha eelpuhvid, mida rahandusministeeriumid peavad hoidma programmijärgse järelevalvega seotud lepinguliste või muude õigussätete alusel, või ühe või enama finantstoetusabi programmi laenuandja loobumisest tulenevad puhvid, kui mis tahes muule finantstoetusprogrammi laenuandjale tehakse ennetähtaegne tagasimakse.
- 7) „sisemajanduse koguprodukt“ (*gross domestic product*) – majanduse kaupade ja teenuste kogutoodangu väärtus, millest lahutatakse vahetarbimine ja millele lisatakse toodete ja impordi netomaksud, konkreetsel ajavahemikul.
- 8) „rahapoliitikaga mitteseotud hoiused“ (*non-monetary policy deposits*) – hoiused, mis RKP võtab vastu valitsustelt ja muudest välistest allikatest ning mis esinevad bilansikirjena, mis ei ole kohustuste kirje L2 („Rahapoliitika operatsioonidega seotud kohustused eurodes euroala krediidiasutuste ees“) kooskõlas määratlusega eurosüsteemi harmoneeritud bilansis. Kooskõlas EKP nõukogu otsusega ei hõlma rahapoliitikaga mitteseotud hoiused muudest välistest allikatest IMFi kontosid nr 1 ja nr 2, ega siseressursi hoiuseid, näiteks asjaomase RKP praeguste või endiste töötajate, filiaalide või tütarettevõtjate hoiused, asjaomase RKPga seotud ülemere rahaasutuste, mis asuvad aluslepingu artiklis 198 osutatud riikides ja territooriumidel, hoiused;

(²) Euroopa Keskpanga 3. mai 2018. aasta suunis (EL) 2018/797 eurodes eurosüsteemi reservihaldusteenuste osutamise kohta euroalavälisete keskpankadele ja riikidele ning rahvusvahelistele organisatsioonidele (EKP/2018/14) (ELT L 136, 1.6.2018, lk 81).

(³) Nõukogu 13. detsembri 1993. aasta määrus (EÜ) nr 3603/93 asutamislepingu artiklis 104 ja artikli 104b lõikes 1 nimetatud keeldude kohaldamiseks vajalike määratluste täpsustamise kohta (EÜT L 332, 31.12.1993, lk 1).

- 9) „tagatud turu intressimäär“ (*secured market rate*) – a) STOXX EUR GC Pooling term indeks võrreldavate tähtaegadega tähtajaliste eurohoiuste osas või sellega samaväärne määr, kui selle kasutus lõpeb või seda ei loeta enam võrdlusalusel; ja b) sellega võrreldav intressimäär muus väeringus tähtajaliste hoiuste osas;
- 10) „tagamata üleööoturu intress“ (*unsecured overnight market rate*) – a) üleöö eurohoiuste osas EONIA intressimäär (*euro overnight index average*) või euro lühiajaline intressimäär (€STR), kui EONIA kasutamine lõpeb; ja b) sellega võrreldav intressimäär muus väeringus üleööhoiuste osas;
- 11) „otsetehing“ (*outright transaction*) – vara ost, müük või lunastamine, mis ei ole bilansi vara kirje A7.1 („Rahapoliitika eesmärgil hoitavad väärtpaberid“) eurosüsteemi harmoneeritud bilansi määratluse kohaselt;
- 12) „väärtpaberid“ (*securities*) – järgmised väärtpaberite liigid: a) võlaväärtpaberid; b) noteeritud aktsiad; ja c) investeerimisfondide aktsiad või osakud;
- 13) „väärtpaberite kaudu finantseerimise tehing“ (*securities financing transaction*) – tehing, mis vastab mõistele Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2015/2365 (*) artikli 3 lõikes 11 ja mis hõlmab väärtpabereid, mis ei esine varade bilansikirjena A7.1 („Rahapoliitika eesmärgil hoitavad väärtpaberid“) eurosüsteemi harmoneeritud bilansi määratluse kohaselt, ja on üks järgmisest:
 - a) „laenuandmise tehing“ (*lending transaction*) – väärtpaberite kaudu finantseerimise tehing, mida RKP teostab väärtpabereid andes; või
 - b) „laenusamise tehing“ (*borrowing transaction*) – väärtpaberite kaudu finantseerimise tehing, mida RKP teostab väärtpabereid saades;
- 14) „Kahepoolne likviidsusleping“ (*bilateral liquidity arrangement*) – leping RKP ja euroalavalise keskpanga või rahaasutuse vahel eesmärgiga teostada vahetustehinguid euro sularaha ja mittesularaha tagatisega.

Artikkel 3

Korralduslikud küsimused

1. RKPd võtavad kohased meetmed, mis võimaldaksid tehingupooltel eristada tehinguid, mis on teostatud käesoleva suunise alusel, nendest, mida RKPd teostavad ühtse rahapoliitika rakendamisel.
2. RKPd võtavad kohased meetmed, et tagada konfidentsiaalse rahapoliitika teabe mittekasutamine käesoleva suunisega hõlmatud tehingute teostamisel.
3. RKPd võtavad lõigete 1 ja 2 alusel võetud meetmetega sarnased meetmed ka teenuste osas, mida RKPd teostavad kolmandate isikute nimel ja mida ei kajastata RKP bilansis ja mis ei mõjuta keskpanga likviidsustingimusi.
4. RKPd teatavad EKP-le korda aastas käesoleva artikli alusel võetud meetmetest.

Artikkel 4

Rahapoliitikaga mitteseotud hoiuste tasustamise piirangud

1. Valitsemissektori hoiuste tasustamise suhtes kohalduvad järgmised piirmäärad:
 - a) üleööhoiuste osas tagamata üleööoturu intress; tähtajaliste hoiuste osas tagatud turu intressimäär võrreldava tähtajaga või selle puudumisel tagamata üleööoturu intress.
 - b) Iga kalendripäeva kohta tasustatakse RKP juures hoitavat valitsussektori (v.a kohandamisprogrammiga seotud valitsussektori hoiused) hoiuste kogusummat, mis ületab kas i) 200 miljoni euroga samaväärse summa; või ii) 0,04 % RKP asukoha liikmesriigi SKPst, järgmiselt:
 - 1) eurohoiuste puhul:
 - i. kui selle kalendripäeva hoiustamise püsivõimaluse intressimäär on null või üle selle, on intressimäär null protsenti;
 - ii. kui selle kalendripäeva hoiustamise püsivõimaluse intressimäär on negatiivne, ei ületa intressimäär hoiustamise püsivõimaluse intressimäära.

(*) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2015. aasta määrus (EL) 2015/2365, mis käsitleb väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingute ja uuesti kasutamise läbipaistvust ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 337, 23.12.2015, lk 1).

- 2) muus vääringus hoiuste puhul: kohaldatakse punkti 1 alapunktides i ja ii eurohoiuste jaoks sätestatud meetodiga võrreldavat meetodit asjaomase vääringu suhtes.

Käesolevas punktis osutatud piirmäära määramiseks põhineb SKP Euroopa Komisjoni poolt eelneval aasta sügisel avaldatud iga-aastasel majandusprognosisil. Iga RKP otsustab erinevate valitsemissektori hoiuste käsitlemise üle või alla piirmäära.

- c) Iga kalendripäeva kohta tasustatakse kõiki valitsemissektori hoiuseid turuintressimääraga, kui punkti b alusel kohaldatav määr on kõrgem punktis a osutatud asjaomase turuintressimäärast.
- d) Kohandamisprogrammiga seotud valitsemissektori hoiuste suhtes kohaldatakse punktis a osutatud tasustamismäära või tasustatakse null protsendiga, olenevalt sellest, kumb on kõrgem, kuid seda ei arvestata punktis b osutatud piirmäära puhul.
2. Rahapoliitikaga mitteseotud hoiuste (v.a valitsemissektori hoiused) tasustamisel võetakse arvesse proportsionaalsuse, turuneutraalsuse ja võrdse kohtlemise põhimõtteid. Rahapoliitikaga mitteseotud eurohoiuste (v.a valitsemissektori hoiused) tasustamine ei ületa hoiustamise püsivõimalust.

3. Negatiivse intressimääraga kaasneb hoiustaja maksekohustus asjaomase RKP ees, s.h RKP õigus debiteerida kohaselt asjaomast kontot.

Artikkel 5

Eelkohustused

1. Eurosüsteemi RKPd esitavad eurosüsteemi üldise likviidsusjuhtimise raames EKP-le eelarundluse käesoleva suunisega hõlmatud tehingute likviidsuse netomõjude kohta kokku. Lisaks peavad RKPd kohaste meetmetega tagama, et tehingud ei tooks kaasa likviidsusmõjutusi, mille kohta ei saa teha täpseid prognoose.
2. RKPd peavad saama EKP eelneva heakskiidu käesoleva suunisega hõlmatud tehingute osas, mida RKPd teevad omal algatusel ja mille likviidsuse netomõju arvelduspäeval ületab 500 miljonit eurot.
3. RKPd peavad saama EKP nõukogu eelneva heakskiidu enne kahepoolsete likviidsustehingute teostamist.

Artikkel 6

Järelaruandlus

RKPd esitavad EKP-le kord kvartalis teabe toimunud tehingute kohta järgmise osas:

- a) otsetehingud;
- b) väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingud;
- c) eelnenud kalendrikvartali jooksul teostatud või kirjendatud, rahapoliitikaga mitteseotud hoiuste keskmised jäägid.

Artikkel 7

Kontroll

1. EKP annab kord aastas hinnangu käesoleva suunise rakendamise kohta eelmisel aastal ja esitab selle EKP nõukogule.
2. Lisaks artikli 5 lõikes 2 osutatud päevase agregeeritud likviidsuse netomõju piirmääradele võib EKP erandlike asjaolude korral käesoleva suunisega hõlmatud RKP tehingute osas määratleda ja kohaldada konkreetse aja jooksul täiendavaid piirmäärasid.
3. Kui aruandlusest nähtub, et käesoleva suunisega hõlmatud tehingud ei ole ühtse rahapoliitika nõuetega vastavuses, võib EKP anda konkreetseid juhiseid asjaomase RKP varade ja kohustuste juhtimise teostamiseks.

*Artikkel 8***Konfidentsiaalsus**

Käesoleva suunise kontekstis edastatav teave ja andmed on konfidentsiaalsed.

*Artikkel 9***Kehtetuks tunnistamine**

1. Suunis EKP/2014/9 (vastavalt muudatustele, mis on tehtud suunistega, mis on osutatud I lisas) tunnistatakse kehtetuks alates 1. oktoobrist 2019.
2. Viiteid kehtetuks tunnistatud suunisele tuleb käsitleda viidetena käesolevale suunisele ja lähtuda tuleb vastavustabelist II lisas.

*Artikkel 10***Jõustumine ja rakendamine**

1. Käesolev suunis jõustub päeval, mil sellest RKPdele teatatakse.
2. RKPd peavad vastu võtma meetmed, mis on vajalikud käesoleva suunise järgimiseks, ja kohaldama neid alates 1. oktoobrist 2019. Nad teatavad EKP-le artikli 4 lõigetes 1 ja 2 ning artikli 5 lõikes 2 sätestatud meetmetega seotud dokumentidest ja vahenditest hiljemalt 1. juuliks 2019.

*Artikkel 11***Adressaadid**

Käesolev suunis on adresseeritud RKPdele.

Frankfurt Maini ääres, 9. aprill 2019

EKP nõukogu nimel
EKP president
Mario DRAGHI

I LISA

Tühistatud suunis ja muudatuste nimekiri
(viide artiklis 9)

Suunis EKP/2014/9

Suunis EKP/2014/22 ⁽¹⁾

Euroopa Keskpannga suunis (EL) 2015/1575 (EKP/2015/28) ⁽²⁾

⁽¹⁾ Euroopa Keskpannga 5. juuni 2014. aasta suunis EKP/2014/22, millega muudetakse suunist EKP/2014/9 varade ja kohustustega seotud riigi tehingute juhtimise kohta riikide keskpankade poolt (ELT L 168, 7.6.2014, lk 118).

⁽²⁾ Euroopa Keskpannga 4. september 2015. aasta suunis (EL) 2015/1575, millega muudetakse suunist EKP/2014/9 varade ja kohustustega seotud riigi tehingute juhtimise kohta riikide keskpankade poolt (EKP/2015/28) (ELT L 245, 22.9.2015, lk 13).

II LISA

Vastavustabel

Suunis EKP/2014/9	Käesolev suunis
Artikli1 lõige 1	Artikkel 1
Artikli 1 lõige 2	
Artikli 1 lõige 3	
Artikli 1 lõige 4	
Artikkel 2	Artikkel 2
Artikkel 3	Artikkel 3
Artikkel 4	
Artikli 5 lõike 1 punktid a ja b	Artikli 4 lõike 1 punkt a
Artikli 5 lõige 2	Artikli 4 lõike 1 punkt b ja lõige 3
Artikli 5 lõige 3	Artikli 4 lõike 1 punkt d
Artikli 6 lõige 1	Artikli 5 lõige 1
Artikli 6 lõige 2	Artikkel 6
Artikli 6 lõige 3	Artikli 7 lõige 3
Artikli 7 lõige 1	Artikli 5 lõige 2
Artikli 7 lõige 2	Artikli 7 lõige 2
Artikli 7 lõige 3	
Artikkel 8	
Artikli 9 lõige 1	Artikli 7 lõige 1
Artikli 9 lõige 2	
Artikkel 10	Artikkel 8
Artikkel 11	
Artikkel 12	Artikkel 10
Artikkel 13	Artikkel 11