

# ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ

## ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 20ής Φεβρουαρίου 2014

σχετικά με εγχώριες πράξεις διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες

(ΕΚΤ/2014/9)

(2014/304/ΕΕ)

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 επίτευξη της ενιαίας νομισματικής πολιτικής απαιτεί τον καθορισμό από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) των γενικών αρχών που πρέπει να τηρούν οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ (εφεξής «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.
- (2) Η ενεργοποίηση των συμφωνιών επαναγοράς που συνάπτουν οι ΕθνΚΤ με εθνικές κεντρικές τράπεζες εκτός Ευρωσυστήματος ενδέχεται να έχει αντίκτυπο στη ρευστότητα στη ζώνη του ευρώ και, κατ' επέκταση, στην ενιαία νομισματική πολιτική. Για τον λόγο αυτόν και προκειμένου να διαφυλάσσεται καλύτερα η ακεραιότητα της ενιαίας νομισματικής πολιτικής, το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε στις 22 Οκτωβρίου 2009 ότι για τη σύναψη ορισμένων συμφωνιών ρευστότητας μεταξύ ΕθνΚΤ και εθνικών κεντρικών τραπεζών εκτός Ευρωσυστήματος θα πρέπει να προηγείται η έγκρισή του.
- (3) Πρέπει να εξειδικευτούν οι περιορισμοί στο επιτόκιο 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 (εφεξής το «καταστατικό του ΕΣΚΤ»), 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 επιτόκιο καταθέσεων της κεντρικής διοίκησης με βάση τα επιτόκια της αγοράς χρήματος διευκολύνει τον έλεγχο της συμμόρφωσης των ΕθνΚΤ με την απαγόρευση της νομισματικής χρηματοδότησης από την ΕΚΤ σύμφωνα με το άρθρο 271 στοιχείο δ) της Συνθήκης.
- (4) Λόγω του έκτακτου και προσωρινού χαρακτήρα των καταθέσεων της κεντρικής διοίκησης που σχετίζονται με τα προγράμματα οικονομικής στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης/του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και με άλλα αντίστοιχα προγράμματα οικονομικής στήριξης, οι εφαρμοστέες διαδικασίες δεν θα πρέπει να περιορίζουν τη δυνατότητα μιας εθνικής κυβέρνησης να τηρεί καταθέσεις στην οικεία ΕθνΚΤ, δεδομένου μάλιστα ότι η τήρησή τους αποτελεί μέρος των όρων του σχετικού προγράμματος. Η εξαίρεση των εν λόγω καταθέσεων από την εφαρμογή του ελάχιστου ορίου ποσού δεν παρακωλύει την ενιαία νομισματική πολιτική στην ίδια έκταση με την τήρηση καταθέσεων της κεντρικής διοίκησης σε άλλα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

## Άρθρο 1

### Πεδίο εφαρμογής

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή εφαρμόζεται σε όλες τις πράξεις των ΕθνΚΤ που αφορούν ποσά σε ευρώ, συμπεριλαμβανομένων των πράξεων που αυτές διενεργούν ως κύριοι υπόχρεοι για δικό τους λογαριασμό, ως αντιπρόσωποι τρίτων ή ως κύριοι υπόχρεοι και αντιπρόσωποι ταυτόχρονα. Δεν υπόκεινται στην εφαρμογή της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής οι ακόλουθες πράξεις:

- α) πράξεις πάγιων διευκολύνσεων και πράξεις που διενεργούν οι ΕθνΚΤ με πρωτοβουλία της ΕΚΤ, ιδίως πράξεις που διενεργούνται σύμφωνα με την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14 <sup>(1)</sup>.
  - β) συναλλαγές σε πολύτιμα μέταλλα και πράξεις συναλλάγματος έναντι ευρώ, οι οποίες καλύπτονται από την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2003/12 <sup>(2)</sup>.
  - γ) πράξεις των ΕθνΚΤ που αφορούν την επείγουσα παροχή ρευστότητας.
2. Τα άρθρα 7 και 8 δεν εφαρμόζονται στις πράξεις που διενεργούν οι ΕθνΚΤ:
- α) ως δημοσιονομικοί αντιπρόσωποι σύμφωνα με το άρθρο 21.2 του καταστατικού του ΕΣΚΤ.
  - β) για εσωτερικούς διοικητικούς σκοπούς ή για λογαριασμό του προσωπικού τους δυνάμει του άρθρου 24 του καταστατικού του ΕΣΚΤ.
  - γ) όταν διαχειρίζονται ταμείο συντάξεων για λογαριασμό του προσωπικού τους.
  - δ) όταν διαχειρίζονται σύστημα καταθέσεων για λογαριασμό του προσωπικού τους ή άλλων πελατών.
  - ε) όταν μεταβιβάζουν τα κέρδη τους στην κεντρική διοίκηση.

Οι πράξεις που διενεργούνται από το ταμείο συντάξεων του προσωπικού ορισμένης ΕθνΚΤ, το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση αυτόνομου ιδρύματος, εξαιρούνται από την εφαρμογή των άρθρων 6 και 9. Επιπλέον, οι υποχρεώσεις για την εκ των υστέρων παροχή στοιχείων βάσει των άρθρων 6 και 9 δεν ισχύουν προκειμένου για πράξεις που διενεργούν οι ΕθνΚΤ για εσωτερικούς διοικητικούς σκοπούς ή σε συναλλαγές καταθέσεων συνδεδεμένες με τρεχούμενους λογαριασμούς που τηρούν σε αυτές μέλη του προσωπικού ή άλλοι πελάτες.

3. Εκτός από τις υποχρεώσεις για την εκ των υστέρων παροχή στοιχείων βάσει του άρθρου 6 παράγραφος 1, η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή δεν εφαρμόζεται σε πράξεις διενεργούμενες στο πλαίσιο των υπηρεσιών διαχείρισης συναλλαγματικών διαθεσίμων του Ευρωσυστήματος.

4. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 1, τα άρθρα 5 και 11 εφαρμόζονται σε καταθέσεις κεντρικής διοίκησης σε ευρώ ή ξένο νόμισμα.

## Άρθρο 2

### Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής νοούνται ως:

- α) «συμφωνία επαναγοράς»: συμφωνία με την οποία ορισμένη ΕθνΚΤ και ορισμένη εθνική κεντρική τράπεζα εκτός ζώνης ευρώ συμφωνούν να συμμετάσχουν σε μία ή περισσότερες συγκεκριμένες πράξεις επαναγοράς. Σε μια πράξη επαναγοράς ο ένας συμβαλλόμενος συμφωνεί να αγοράσει από τον αντισυμβαλλόμενο (ή να πωλήσει σε αυτόν) τίτλους σε ευρώ έναντι καταβολής του συμφωνούμενου τιμήματος σε ευρώ κατά την ημερομηνία συναλλαγής και ταυτόχρονα συμφωνεί να πωλήσει στον αντισυμβαλλόμενο (ή να αγοράσει από αυτόν) αντίστοιχη ποσότητα τίτλων έναντι καταβολής άλλου συμφωνούμενου τιμήματος σε ευρώ κατά την ημερομηνία λήξης.
- β) «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 <sup>(3)</sup>, 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.

<sup>(1)</sup> Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14, της 20ής Σεπτεμβρίου 2011, σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΕ L 331 της 14.12.2011, σ. 1).

<sup>(2)</sup> Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2003/12, της 23ης Οκτωβρίου 2003, σχετικά με τις συναλλαγές των συμμετεχόντων κρατών μελών που διενεργούνται με τα τρέχοντα ταμειακά διαθέσιμα σε συναλλαγμα δυνάμει του άρθρου 31.3 του καταστατικού του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΕ L 283 της 31.10.2003, σ. 81).

<sup>(3)</sup> 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 104B παράγραφος 1 της Συνθήκης (ΕΕ L 332 της 31.12.1993, σ. 1).

- γ) «καταθέσεις κεντρικής διοίκησης»: καταθέσεις διάρκειας μιας ημέρας και καταθέσεις προθεσμίας που δέχονται οι ΕθνΚΤ από τις κεντρικές διοικήσεις, συμπεριλαμβανομένων των καταθέσεων σε ξένα νομίσματα·
- δ) «επιτόκιο αγοράς μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης για τοποθετήσεις διάρκειας μιας ημέρας»: α) όσον αφορά τις καταθέσεις διάρκειας μιας ημέρας σε εγχώριο νόμισμα, ο μέσος δείκτης των επιτοκίων του ευρώ για τοποθετήσεις στη χρηματαγορά διάρκειας μιας ημέρας (EONIA)· β) όσον αφορά τις καταθέσεις διάρκειας μιας ημέρας σε ξένο νόμισμα, ένα αντίστοιχο επιτόκιο·
- ε) «επιτόκιο αγοράς εξασφαλισμένης χρηματοδότησης»: α) όσον αφορά τις καταθέσεις προθεσμίας σε εγχώριο νόμισμα, το προσφερόμενο επιτόκιο για τις συμφωνίες επαναγοράς σε ευρώ (EUREPO) με αντίστοιχη διάρκεια, εάν είναι διαθέσιμο· και β) όσον αφορά τις καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα, ένα αντίστοιχο επιτόκιο·
- στ) «ακαθάριστο εγχώριο προϊόν»: η συνολική ακαθάριστη αξία παραγωγής αγαθών και υπηρεσιών της οικονομίας, μείον την ενδιάμεση ανάλωση, συν τους καθαρούς φόρους επί των προϊόντων και των εισαγωγών, σε συγκεκριμένη χρονική περίοδο·
- ζ) «επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων»: το προκαθορισμένο επιτόκιο που εφαρμόζεται στους αντισυμβαλλόμενους οι οποίοι χρησιμοποιούν τη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων του Ευρωσυστήματος προκειμένου να πραγματοποιήσουν καταθέσεις διάρκειας μιας ημέρας σε ΕθνΚΤ.

### Άρθρο 3

#### Οργανωτικά θέματα

1. Οι ΕθνΚΤ θεσπίζουν και η εκτελεστική επιτροπή ελέγχει διαρκώς τις κατάλληλες ρυθμίσεις, προκειμένου οι αντισυμβαλλόμενοι να είναι σε θέση να διακρίνουν μεταξύ των πράξεων που διενεργούν οι ΕθνΚΤ σύμφωνα με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και των πράξεων του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών που οι ίδιες διενεργούν σύμφωνα με τα μέσα και τις διαδικασίες της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14.
2. Οι ΕθνΚΤ θεσπίζουν τις κατάλληλες ρυθμίσεις για να διασφαλίζουν ότι οι ίδιες δεν χρησιμοποιούν εμπιστευτικές πληροφορίες νομοματικής πολιτικής κατά τη διενέργεια πράξεων που καλύπτονται από την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή.
3. Οι ΕθνΚΤ ενημερώνουν την ΕΚΤ για τις ρυθμίσεις που θεσπίζουν σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2.

### Άρθρο 4

#### Προηγούμενη έγκριση των συμφωνιών επαναγοράς με τις εθνικές κεντρικές τράπεζες εκτός Ευρωσυστήματος

1. Πριν από τη σύναψη συμφωνιών επαναγοράς με εθνικές κεντρικές τράπεζες εκτός Ευρωσυστήματος, οι ΕθνΚΤ τις υποβάλλουν στην ΕΚΤ για έγκριση από το διοικητικό συμβούλιο.
2. Οι ΕθνΚΤ υποβάλλουν στην ΕΚΤ τα αιτήματά τους για προηγούμενη έγκριση όσο το δυνατόν νωρίτερα σε σχέση με την προβλεπόμενη ημερομηνία σύναψης των συμφωνιών επαναγοράς. Κάθε αίτημα περιλαμβάνει τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες:
  - α) την ταυτότητα του αντισυμβαλλομένου στη συμφωνία επαναγοράς·
  - β) τον σκοπό της συμφωνίας επαναγοράς·
  - γ) το ποσό και τις ημερομηνίες των συγκεκριμένων πράξεων επαναγοράς, εφόσον είναι ήδη διαθέσιμα· το προβλεπόμενο συνολικό ποσό των εν λόγω συναλλαγών·
  - δ) τη διάρκεια της συμφωνίας επαναγοράς και, εφόσον είναι ήδη διαθέσιμη η πληροφορία, τη διάρκεια των συγκεκριμένων πράξεων επαναγοράς που πρόκειται να συναφθούν·
  - ε) οποιαδήποτε άλλη πληροφορία θεωρεί συναφή η ΕθνΚΤ που υποβάλλει το σχετικό αίτημα.
3. Το διοικητικό συμβούλιο απαντά σε κάθε αίτημα το συντομότερο δυνατόν, και σε κάθε περίπτωση εντός 40 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή του.
4. Κατά την εξέταση ενός αιτήματος για προηγούμενη έγκριση, το διοικητικό συμβούλιο λαμβάνει υπόψη:
  - α) τον πρωταρχικό στόχο της διασφάλισης της ακεραιότητας της νομισματικής πολιτικής·
  - β) τη διαφύλαξη της αποτελεσματικής διαχείρισης της ρευστότητας στη ζώνη του ευρώ από το Ευρωσύστημα·

- γ) μια συντονισμένη προσέγγιση του Ευρωσυστήματος όσον αφορά τη διενέργεια πράξεων επαναγοράς με τις εθνικές κεντρικές τράπεζες εκτός Ευρωσυστήματος·
- δ) τη διασφάλιση ισότιμων όρων ανταγωνισμού για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα σε κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ.
5. Εάν το διοικητικό συμβούλιο θεωρεί ότι η συμφωνία επαναγοράς που υποβάλλεται προς έγκριση δεν είναι σύμφωνη με τους στόχους που καθορίζονται στην παράγραφο 4, δύναται να απαιτήσει η εν λόγω συμφωνία επαναγοράς:
- α) να συναφθεί σε ημερομηνία μεταγενέστερη από την αρχικά προγραμματισμένη ή
- β) να υποστεί ορισμένες τροποποιήσεις και να υποβληθεί εκ νέου προς έγκριση πριν από τη σύναψή της με την οικεία ΕθνΚΤ.
6. Το διοικητικό συμβούλιο μεριμνά για την ικανοποίηση των αιτημάτων των ΕθνΚΤ για προηγούμενη έγκριση λαμβάνοντας υπόψη τις αρχές της αναλογικότητας και της μη διάκρισης.

#### Άρθρο 5

##### Περιορισμοί στον τοκισμό των καταθέσεων κεντρικής διοίκησης

1. Σε ό,τι αφορά τον τοκισμό των καταθέσεων κεντρικής διοίκησης ισχύουν τα ακόλουθα ανώτατα όρια επιτοκίου:
- α) για καταθέσεις διάρκειας μιας ημέρας, το επιτόκιο αγοράς μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης για τοποθετήσεις διάρκειας μιας ημέρας·
- β) για καταθέσεις προθεσμίας, το επιτόκιο αγοράς εξασφαλισμένης χρηματοδότησης ή, εάν αυτό δεν είναι διαθέσιμο, το επιτόκιο αγοράς μη εξασφαλισμένης χρηματοδότησης για τοποθετήσεις διάρκειας μιας ημέρας.
2. Τοκίζεται με επιτόκιο μηδέν τοις εκατό (0 %) το συνολικό ποσό των καταθέσεων διάρκειας μιας ημέρας και των καταθέσεων προθεσμίας όλων των κεντρικών διοικήσεων σε ορισμένη ΕθνΚΤ κατά το μέρος που υπερβαίνει το υψηλότερο από τα ακόλουθα ποσά οποιαδήποτε ημερολογιακή ημέρα: α) το ποσό των 200 εκατ. ευρώ· ή β) το 0,04 % του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος του κράτους μέλους στο οποίο εδρεύει η συγκεκριμένη ΕθνΚΤ.
3. Οι καταθέσεις κεντρικής διοίκησης που τηρούνται στις ΕθνΚΤ και σχετίζονται με προγράμματα οικονομικής στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης/του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και άλλα αντίστοιχα προγράμματα οικονομικής στήριξης υπόκεινται στην εφαρμογή της παραγράφου 1, αλλά δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ελάχιστου ορίου ποσού της παραγράφου 2.

#### Άρθρο 6

##### Παροχή στοιχείων

1. Οι ΕθνΚΤ παρέχουν εκ των προτέρων στοιχεία στην ΕΚΤ για τη συνολική καθαρή επίδραση των εγχώριων πράξεων διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού στη ρευστότητα στο πλαίσιο της γενικής διαχείρισης ρευστότητας του Ευρωσυστήματος. Η εκάστοτε ΕθνΚΤ περιλαμβάνει τη μεταβίβαση των κερδών της προς την κεντρική διοίκηση στην πρόβλεψη των αυτόνομων συντελεστών ρευστότητας τουλάχιστον μία εβδομάδα πριν λάβει χώρα η μεταβίβαση. Επιπλέον, μέσω των κατάλληλων μέτρων διασφαλίζει ότι η όποια επίδραση των επενδυτικών πράξεων και των συστημάτων καταθέσεων στη ρευστότητα είναι προβλέψιμη με ακρίβεια.
2. Μία φορά τον μήνα οι ΕθνΚΤ παρέχουν εκ των υστέρων στοιχεία στην ΕΚΤ για τις λεπτομέρειες των πράξεων που διενήργησαν στη διάρκεια του προηγούμενου μήνα, χρησιμοποιώντας το σχετικό υπόδειγμα υποβολής στοιχείων του παραρτήματος II της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Στη μηνιαία εκ των υστέρων παροχή στοιχείων εφαρμόζεται γενικό ελάχιστο όριο ποσού 500 εκατ. ευρώ στον μηνιαίο κύκλο εργασιών για κάθε επιμέρους κατηγορία που αναφέρεται στο παράρτημα II, οι δε συναλλαγές που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ελάχιστου αυτού ορίου είναι οι ακόλουθες:
- α) το ακαθάριστο άθροισμα των αγορών, πωλήσεων και εξοφλήσεων για καθεμία από τις ακόλουθες κατηγορίες:
- i) επενδυτικές πράξεις·
- ii) διαχείριση ταμείων συντάξεων·
- iii) δραστηριότητες αντιπροσώπευσης·
- β) το ακαθάριστο άθροισμα της δανειοδοσίας και δανειοληψίας τίτλων για τις ακόλουθες κατηγορίες:
- i) δάνεια τίτλων· και
- ii) πράξεις επαναγοράς·

- γ) το ακαθάριστο άθροισμα της χορήγησης πιστώσεων και της αποδοχής καταθέσεων για την κατηγορία των συστημάτων πιστώσεων και καταθέσεων·
- δ) το ποσό για καθεμία από τις ακόλουθες κατηγορίες:
- υποχρεώσεις έναντι τρίτων· και
  - μεταβιβάσεις και επιδοτήσεις.

Στην περίπτωση που το ακαθάριστο άθροισμα των συναλλαγών σε μια κατηγορία υπολείπεται του αντίστοιχου ελάχιστου ορίου, καθώς επίσης και στην περίπτωση που δεν λαμβάνει χώρα καμία συναλλαγή, οι ΕθνΚΤ αναγράφουν μηδενική αξία στο υπόδειγμα υποβολής στοιχείων. Κατ' επιλογή τους, οι ΕθνΚΤ δύνανται να συνεχίσουν να παρέχουν στην ΕΚΤ στοιχεία για όλες τις συναλλαγές τους (πλήρης παροχή στοιχείων), ακόμη και αν δεν συμπληρώνεται το ελάχιστο όριο για μια ή περισσότερες κατηγορίες.

Για συναλλαγές σε ευρώ που διενεργούνται στο πλαίσιο των υπηρεσιών διαχείρισης συναλλαγματικών αποθεμάτων οι ΕθνΚΤ συμμορφώνονται επιπλέον και με κάθε άλλη εφαρμοστέα υποχρέωση παροχής στοιχείων.

3. Στην περίπτωση που στο πλαίσιο των υποχρεώσεων παροχής στοιχείων διαπιστωθεί ότι οι πράξεις διαχείρισης ενεργητικού ή παθητικού ορισμένης ΕθνΚΤ αντιβαίνουν τις υποχρεώσεις της ενιαίας νομισματικής πολιτικής, η ΕΚΤ δύναται να παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τη συμπεριφορά της εν λόγω ΕθνΚΤ όσον αφορά τη διαχείριση του ενεργητικού και του παθητικού.

#### Άρθρο 7

#### Ελάχιστα όρια

- Δεν επιτρέπεται η διενέργεια πράξεων καθ' υπέρβαση του ελάχιστου ορίου του παραρτήματος I της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής χωρίς την προηγούμενη έγκριση της ΕΚΤ. Το όριο αυτό εφαρμόζεται επίσης στις πράξεις επαναγοράς, με την επιφύλαξη της διαδικασίας προηγούμενης έγκρισης του άρθρου 4 που ισχύει για τις συμφωνίες επαναγοράς.
- Εκτός από το όριο για τις ημερήσιες συνολικές πράξεις του παραρτήματος I της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής, η ΕΚΤ δύναται να καθορίζει και να εφαρμόζει πρόσθετα όρια για τις σωρευτικές αγορές ή πωλήσεις στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των ΕθνΚΤ εντός συγκεκριμένης χρονικής περιόδου.
- Το διοικητικό συμβούλιο δύναται να μεταβάλλει οποτεδήποτε το ελάχιστο όριο του παραρτήματος I της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

#### Άρθρο 8

#### Διαδικασία υποβολής αιτήματος και χορήγησης προηγούμενης έγκρισης

- Οι ΕθνΚΤ υποβάλλουν τα αιτήματά τους για προηγούμενη έγκριση όσο το δυνατόν πιο έγκαιρα. Στην περίπτωση που ορισμένη πράξη πρέπει να διακανονιστεί την ίδια ή την επόμενη εργάσιμη ημέρα, η ΕΚΤ δέχεται τα σχετικά αιτήματα το αργότερο στις 9 π.μ. <sup>(1)</sup> της συγκεκριμένης ημέρας διενέργειας της συναλλαγής. Για τις λοιπές πράξεις η ΕΚΤ δέχεται το σχετικό αίτημα το αργότερο στις 11 π.μ. της συγκεκριμένης ημέρας διενέργειας της συναλλαγής.
- Το αίτημα της ΕθνΚΤ υποβάλλεται σύμφωνα με το παράρτημα III της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Στην περίπτωση που συναλλαγή για την οποία έχει ζητηθεί και χορηγηθεί προηγούμενη έγκριση δεν λάβει χώρα σύμφωνα με την προηγούμενη έγκριση, οι ΕθνΚΤ ενημερώνουν αμέσως την ΕΚΤ.
- Σε εξαιρετικές περιπτώσεις οι ΕθνΚΤ που διενεργούν πράξεις δανεισμού τίτλων έναντι ασφάλειας δύνανται, όταν οι συμμετέχοντες της αγοράς δεν είναι σε θέση να παρέχουν συγκεκριμένους τίτλους, να υποβάλλουν επίσης τα αιτήματά τους για όψιμη έγκριση εντός της ίδιας ημέρας, αργά το απόγευμα.
- Η ΕΚΤ απαντά το συντομότερο δυνατόν σε αίτημα ΕθνΚΤ για προηγούμενη έγκριση και αμέσως σε αίτημα για όψιμη έγκριση εντός της ίδιας ημέρας. Προκειμένου για πράξεις που πρόκειται να διακανονιστούν την ημερομηνία της συναλλαγής ή την επόμενη εργάσιμη ημέρα η ΕΚΤ απαντά μέχρι τις 10.15 π.μ. της συγκεκριμένης ημέρας διενέργειας της συναλλαγής. Προκειμένου για τις λοιπές πράξεις η ΕΚΤ απαντά μέχρι τη 1 μ.μ. της συγκεκριμένης ημέρας διενέργειας συναλλαγής. Εάν ορισμένη ΕθνΚΤ δεν λάβει απάντηση μέχρι την εκπνοή αυτής της προθεσμίας και αφού επαληθεύσει ότι η ΕΚΤ έλαβε το αίτημά της και ότι δεν απέστειλε καμία απάντηση, θεωρεί ότι η έγκριση έχει χορηγηθεί από τις 1.15 μ.μ.

<sup>(1)</sup> Κάθε αναφορά στην ώρα σημαίνει ώρα Κεντρικής Ευρώπης, η οποία λαμβάνει υπόψη και την αλλαγή στη θερινή ώρα Κεντρικής Ευρώπης.

5. Η ΕΚΤ εξετάζει όλα τα αιτήματα προκειμένου να διασφαλίζεται η συνοχή της ενιαίας νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, έχοντας υπόψη τόσο την επίδραση των μεμονωμένων πράξεων των ΕθνΚΤ όσο και τη συνολική επίδραση των εν λόγω πράξεων στα κράτη μέλη με νόμισμα το ευρώ. Με την επιφύλαξη των ανωτέρω η ΕΚΤ προσπαθεί να ικανοποιεί τα αιτήματα των ΕθνΚΤ.

#### Άρθρο 9

##### Διαρκής έλεγχος

1. Μία φορά τον χρόνο η εκτελεστική επιτροπή υποβάλλει στο διοικητικό συμβούλιο έκθεση σχετικά με την υλοποίηση και εφαρμογή της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει πληροφορίες για:

- α) την εφαρμογή της διαδικασίας προηγούμενης έγκρισης·
- β) τις εγχώριες πρακτικές διαχείρισης του ενεργητικού και παθητικού των ΕθνΚΤ·
- γ) τη συμμόρφωση με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή.

2. Σε περίπτωση αμφιβολίας όσον αφορά τη συμμόρφωση με το άρθρο 5 παράγραφοι 1 έως 3 η ΕΚΤ δύναται να ζητά πληροφορίες από τις ΕθνΚΤ.

#### Άρθρο 10

##### Εμπιστευτικότητα

Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που ανταλλάσσονται στο πλαίσιο των ανωτέρω διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης ελέγχου του άρθρου 9, αντιμετωπίζονται ως εμπιστευτικά.

#### Άρθρο 11

##### Μεταβατική διάταξη

Καταθέσεις προθεσμίας της κεντρικής διοίκησης που τηρούνται στις ΕθνΚΤ υπόκεινται στην εφαρμογή του άρθρου 5 παράγραφος 1, αλλά δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ελάχιστου ορίου ποσού του άρθρου 5 παράγραφος 2 πριν από την 1η Δεκεμβρίου 2015.

#### Άρθρο 12

##### Έναρξη ισχύος και εφαρμογή

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να ισχύει δύο ημέρες μετά την έκδοσή της.
2. Οι ΕθνΚΤ λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθούν με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή έως την 1η Δεκεμβρίου 2014. Κοινοποιούν στην ΕΚΤ τα κείμενα και τα μέσα που αφορούν τα εν λόγω μέτρα μέχρι την 31η Οκτωβρίου 2014 το αργότερο.

#### Άρθρο 13

##### Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται στις ΕθνΚΤ.

Φρανκφούρτη, 20 Φεβρουαρίου 2014.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ  
Ο Πρόεδρος της ΕΚΤ  
Mario DRAGHI

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΟΡΙΑ ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΑ ΣΕ ΕΓΧΩΡΙΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΟΥ ΔΙΕΝΕΡΓΟΥΝ ΟΙ ΕΘΝΚΤ ΜΕ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΟ  
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΤΗΝ ΙΔΙΑ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ

---

**Εφαρμοστέο ελάχιστο όριο**

---

**Αποτέλεσμα ημερομηνίας διακανονισμού  
(καθαρές συνολικές πράξεις) <sup>(1)</sup>**

---

200 εκατ. ευρώ

---

<sup>(1)</sup> Καθαρή επίδραση των προγραμματισμένων πράξεων στη ρευστότητα τη συγκεκριμένη ημέρα, που πρόκειται να διακανονιστούν την ίδια ημερομηνία, η οποία συμπίπτει με την ημερομηνία συναλλαγής ή έπεται αυτής.

---

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

## ΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΠΑΡΟΧΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΓΧΩΡΙΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

	Κατηγορία πράξης										
	Επενδυτικές πράξεις	Διαχείριση ταμείου συντάξεων	Δραστηριότητες αντιπροσώπευσης		Δάνεια τίτλων	Πράξεις επαναγοράς		Προγράμματα πιστώσεων και καταθέσεων		Υποχρεώσεις έναντι τρίτων	Μεταβιβάσεις επιδοτήσεις
Τρόπος διενέργειας της πράξης	1. Εντός ισολογισμού 2. Εκτός ισολογισμού	1. Εντός ισολογισμού 2. Εκτός ισολογισμού	1. Εντός ισολογισμού 2. Εκτός ισολογισμού	Αριθμός συναλλαγών	nnnnnn	nnnnnn	Αριθμός συναλλαγών	nnnnnn	Τύπος πράξης	xxxxx	xxxxx
Αριθμός συναλλαγών	nnnnnn	nnnnnn	nnnnnn	Δανειοδοσία τίτλων	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ	Χορήγηση	(XX) εκατ. ευρώ	Τρόπος διενέργειας της πράξης	1. Εντός ισολογισμού 2. Εκτός ισολογισμού	1. Εντός ισολογισμού 2. Εκτός ισολογισμού
Αγορά	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ	Δανειοληψία τίτλων	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ	Αποδοχή καταθέσεων	(XX) εκατ. ευρώ	Αριθμός συναλλαγών	nnnnnn	nnnnnn
Πώληση	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ						Ποσό	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ
Εξόφληση	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ	(XX) εκατ. ευρώ								



## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

## ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΜΗΝΥΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΙΤΗΜΑΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΕΓΚΡΙΣΗΣ ΜΕΓΑΛΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Ονομασία μεταβλητής	Περιγραφή μεταβλητής	Κωδικοποίηση	Υποχρεωτικό πεδίο
Κωδικός αναγνώρισης (ID-code)	Μοναδικός κωδικός αναγνώρισης για μια ομάδα πράξεων (είτε συναλλαγές τίτλων είτε άλλες συναλλαγές) με την ίδια ημέρα συναλλαγής και διακανονισμού, ο οποίος αποτελείται από τα δύο ψηφία ISO χώρας, ακολουθούμενα από σειριακή αρίθμηση.	ISnn	Δημιουργείται αυτόματα από την εφαρμογή.
Ημερομηνία συναλλαγής	Ημερομηνία συναλλαγής της προγραμματισμένης ομάδας πράξεων.	εεεε/μμ/ηη	Ναι
Ημερομηνία διακανονισμού	Ημερομηνία διακανονισμού (ή ημερομηνία έναρξης στην περίπτωση των πράξεων προθεσμίας) της προγραμματισμένης ομάδας πράξεων.	εεεε/μμ/ηη	Ναι
Αγορά και δανεισμός	Εάν έχουν αγορασθεί τίτλοι/άλλα μέσα ή έχουν χορηγηθεί πιστώσεις ή δάνεια τίτλων, πρέπει να αναγράφεται το ποσό σωρευτικά.	[YY] εκατ. ευρώ	Όχι (Να μη συμπληρωθεί εάν έχουν προγραμματιστεί μόνο συναλλαγές πώλησης.)
Πώληση και αποδοχή καταθέσεων	Εάν έχουν πωληθεί τίτλοι/άλλα μέσα ή έχει γίνει αποδοχή καταθέσεων, πρέπει να αναγράφεται το ποσό σωρευτικά.	[XX] εκατ. ευρώ	Όχι (Να μη συμπληρωθεί εάν έχουν προγραμματιστεί μόνο συναλλαγές αγοράς.)
Επίδραση στις προβολές ως προς τη ρευστότητα	Στην περίπτωση αποδοχής του αιτήματος, το πεδίο αυτό παρέχει ένδειξη της επίδρασης στις προβολές ρευστότητας για την ημερομηνία διακανονισμού σε σχέση με την τελευταία πρόβλεψη ημερήσιας ρευστότητας που υποβάλλεται στην ΕΚΤ στις 8 π. μ. Στην περίπτωση άρνησης το πεδίο αυτό βοηθά την ΕΚΤ να προσδιορίσει την αντίστροφη επίδραση στις προβολές ρευστότητας.	[ZZ] εκατ. ευρώ	Ναι (Εάν η συνολική επίδραση στις προβολές ρευστότητας έχει ήδη αναφερθεί στην ΕΚΤ, αναγράφεται μηδέν στο πλαίσιο αυτό.)
Τύπος συναλλαγής	Ένδειξη του τύπου της συναλλαγής: 1. Συναλλαγές τίτλων 2. Άλλες συναλλαγές	Ο τύπος της συναλλαγής επιλέγεται από το πλαίσιο καταλόγου που παρέχει το σύστημα.	Ναι (Ο χρήστης πρέπει να υποδείξει τον τύπο της συναλλαγής.)
Προβλεπόμενος τρόπος διενέργειας της πράξης	Περιγραφή του προβλεπόμενου τρόπου διενέργειας των πράξεων, με αναφορά στα ακόλουθα στοιχεία: 1. Πράξη εντός ισολογισμού 2. Πράξη εκτός ισολογισμού	Ο προβλεπόμενος τρόπος διενέργειας της πράξης επιλέγεται από το πλαίσιο καταλόγου που παρέχει το σύστημα.	Όχι (Ο χρήστης είναι ελεύθερος να υποδείξει τον προβλεπόμενο τρόπο διενέργειας της πράξης.)

Ονομασία μεταβλητής	Περιγραφή μεταβλητής	Κωδικοποίηση	Υποχρεωτικό πεδίο
Ελεύθερο κείμενο	<p>Οποιαδήποτε πληροφορία θα βοηθούσε τη λειτουργία διαχείρισης ρευστότητας της EKT να αξιολογήσει την καθαρή επίδραση ρευστότητας στο πλαίσιο της σχετικής περιόδου ανάλυσης ρευστότητας και της πιο πρόσφατης πρόβλεψης ρευστότητας. Για παράδειγμα, εάν η επίδραση στις προβολές ρευστότητας δεν είναι μόνιμη, αλλά θα αναστραφεί στο προβλέψιμο μέλλον, ο χρήστης υποβάλλει στο πεδίο του ελεύθερου κειμένου σχόλια για την επίδραση στη ρευστότητα πέραν της ημερομηνίας διακανονισμού. Ο χρήστης μπορεί επίσης να παρέχει περαιτέρω λεπτομέρειες για κάθε πράξη, όπως τον τύπο, το μέγεθος ή τον σκοπό της.</p>	<p>Οποιοσδήποτε συνδυασμός αριθμών και γραμμάτων εντός της προκαθορισμένης ομάδας <sup>(1)</sup> χαρακτήρων H1&amp;H2.</p>	Όχι

<sup>(1)</sup> Τα σύμβολα που επιτρέπεται να χρησιμοποιούνται στο υπόδειγμα για το ελεύθερο κείμενο καθορίζονται στο τμήμα 1.1.4.7 του παραρτήματος 4 εγγράφου για το σχεδιασμό συστήματος H1&H2 (H1&H2 System Design) της 22ας Αυγούστου 1997.