



2024/1209

3.5.2024

EUROPEISKA CENTRALBANKENS BESLUT (EU) 2024/1209

av den 16 april 2024

om förräntningen på icke-penningpolitisk inlåning som innehåses hos nationella centralbanker och Europeiska centralbanken (ECB/2024/11)

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 127.2 första strecksatsen,

med beaktande av stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken, särskilt artiklarna 12.1, 14.3, 17, 18, 22 och 23, och

av följande skäl:

- (1) ECB-rådet har granskat förräntningen avseende inlåning hos nationella centralbanker i medlemsstater som har euron som valuta och Europeiska centralbanken (ECB) som saknar koppling till genomförandet av penningpolitiken (*icke-penningpolitisk inlåning*). Syftet med denna granskning var att undvika att sådan inlåning kan påverka den gemensamma penningpolitiken, samtidigt som man säkerställer att principen om en öppen marknadsekonomi följs och att liknande inlåning behandlas konsekvent inom Eurosystemet.
- (2) Efter denna granskning beslutade ECB-rådet att förräntningen av icke-penningpolitisk inlåning måste bli mer transparent. De räntesatser som gäller för sådan inlåning anges i (EU) 2019/671 (ECB/2019/7) ⁽¹⁾, Europeiska centralbankens riktlinjer (EU) 2024/x1211 (ECB/2024/13) ⁽²⁾, (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) ⁽³⁾ samt Europeiska centralbankens beslut (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ⁽⁴⁾. För att öka transparensen, samt även konsekvensen mellan olika berörda rättsakter, är det lämpligt att räntesatserna fastställs på ett övergripande sätt i en enda rättsakt så att man förbättrar informationen om räntesatserna och gör det möjligt att justera räntesatserna i framtiden.
- (3) Förräntningen av icke-penningpolitisk inlåning bör inte medföra en ihållande eller strukturell störning av transmissionen eller genomförandet av penningpolitiken och bör säkerställa en väl fungerande marknad och begränsa riskerna för hög volatilitet på sådan inlåning.
- (4) ECB-rådet har fastställt en huvudregel för förräntningen som utgår från den korta euroräntan (€STR) minus en spread. Spreaden är lätt att justera om marknadsförhållandena förändras så att man kan upprätthålla en effektiv penningpolitisk transmission samtidigt som risken för plötsliga flöden till eller från penningmarknaderna minimeras, och samtidigt skapar man ett enkelt och konsekvent regelverk för förräntningen, med mycket få undantag. ECB-rådet har fastställt, och kommer vid behov att justera, spreaden för att uppnå målen för regelverket för förräntningen och för att undvika negativa effekter för genomförandet av penningpolitiken eller marknadens funktion. Denna spread uppgår för närvarande till 20 räntepunkter.

⁽¹⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2019/671 av den 9 april 2019 om de nationella centralbankernas inhemska förvaltningsåtgärder av tillgångar och skulder (ECB/2019/7) (EUT L 113, 29.4.2019, s. 11).

⁽²⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2024/1211 av den 16 april 2024 om Eurosystemets tillhandahållande av reservförvaltnings-tjänster i euro till centralbanker och länder utanför euroområdet och till internationella organisationer (ECB/2024/13) (EUT L, 2024/1211, 3.5.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/1211/oj>).

⁽³⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2022/912 av den 24 februari 2022 om en ny version av det transeuropeiska automatiserade systemet för bruttoavveckling av betalningar i realtid (TARGET) och om upphävande av riktlinje ECB/2012/27 (ECB/2022/8) (EUT L 163, 17.6.2022, s. 84).

⁽⁴⁾ Europeiska centralbankens beslut (EU) 2019/1743 av den 15 oktober 2019 om förräntningen av innehav av överskottsreserver och viss inlåning (ECB/2019/31) (EUT L 267, 21.10.2019, s. 12).

- (5) ECB-rådet har beslutat att vissa avvikelser eller undantag från huvudregeln för förräntningen är nödvändiga. Konceptet med en övre gräns bör fortsätta att gälla för förräntningen av inlåning från staten och viss annan icke-penningpolitisk inlåning, så att de nationella centralbankerna när så är lämpligt kan förränta sådan inlåning till en lägre räntesats än taket, med beaktande av landsspecifika förhållanden t.ex. på repomarknaden. En lägre spread än 20 räntepunkter, som ursprungligen fastställdes till noll, bör gälla för garantimedel som innehas av finansmarknadens infrastruktur såsom betalningssystem, centrala motparter och värdepapperscentraler samt för förfinansierade konton i TARGET inom EES, med tanke på hur viktiga dessa innehav är för väl fungerande betalningssystem och den finansiella stabiliteten. Medel som tillfälligt måste deponeras hos de nationella centralbankerna eller ECB i samband med finansiellt stöd bör även fortsättningsvis vara undantagna från negativa räntor.
- (6) ECB-rådet anser också att det är nödvändigt att föreskriva att ECB under vissa omständigheter får begära detaljerad information om icke-penningpolitisk inlåning från de nationella centralbankerna som sedan delas inom ECB och Eurosystemet efter en behovsprövning om ECB i det enskilda fallet anser att sådan information behövs så att Eurosystemet kan bedöma den potentiella effekten som sådan inlåning har för genomförandet av penningpolitiken.
- (7) För att uppnå dessa mål och ge de nationella centralbankerna tillräckligt med tid för att förbereda sig för tillämpningen av de nya reglerna för förräntningen av icke-penningpolitisk inlåning bör detta beslut tillämpas från och med den 1 december 2024.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Definitioner

I detta beslut gäller följande definitioner:

1. *inlåning*: ett tillgodohavande i euro eller en annan valuta till följd av insättningar på ett konto hos en nationell centralbank eller ECB eller ett tillfälligt led i samband med andra tjänster som tillhandahålls av en nationell centralbank eller ECB, vilket ger upphov till en skuld som bokförs i den nationella centralbankens eller ECB:s balansräkning och som den nationella centralbanken eller ECB måste betala tillbaka enligt de lagliga och avtalsmässiga villkor som är tillämpliga, inklusive inlåning över natten och inlåning med fast löptid.
2. *€STR*: den korta euroräntan enligt definitionen i artikel 2.2 i Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2019/1265 ⁽⁷⁾ som publiceras av ECB.
3. *€STR OIS*: en OIS-swap över natten enligt definitionen i artikel 1.25 i Europeiska centralbankens förordning (EU) nr 1333/2014 (ECB/2014/48) ⁽⁸⁾, där räntan som utgår för perioden motsvarar €STR över natten.
4. *icke-penningpolitisk inlåning*: inlåning som inte görs för att genomföra den gemensamma penningpolitiken enligt vad ECB-rådet beslutar och som omfattas av någon av följande:
 - a) Riktlinje (EU) 2019/671 (ECB/2019/7) om de nationella centralbankernas förvaltningsåtgärder av inhemska tillgångar och skulder.
 - b) Riktlinje (EU) 2024/1211 (ECB/2024/13) om Eurosystemets tillhandahållande av reservförvaltningstjänster i euro till centralbanker och länder utanför euroområdet och till internationella organisationer.
 - c) Riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) om en ny version av det transeuropeiska automatiserade systemet för bruttoavveckling av betalningar i realtid (TARGET).

⁽⁷⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2019/1265 av den 10 juli 2019 om den korta euroräntan (€STR) (ECB/2019/[19]) (EUT L 199, 26.7.2019, s. 8).

⁽⁸⁾ Europeiska centralbankens förordning (EU) nr 1333/2014 av den 26 november om penningmarknadsstatistik (ECB/2014/48) (EUT L 359, 16.12.2014, s. 97).

- d) Europeiska centralbankens beslut (EU) 2022/911 (ECB/2022/22) ⁽⁷⁾ om villkoren för TARGET-ECB.
- e) Beslut (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) om förräntningen av innehav av överskottsreserver och viss inlåning (omarbetning).

Artikel 2

Förräntning på icke-penningpolitisk inlåning

1. Förräntning av inlåning hos nationella centralbanker som omfattas av riktlinje (EU) 2019/671 (ECB/2019/7) ska omfattas av följande övre gränser:
 - a) För nedanstående inlåning från staten denominerad i euro:
 - i) inlåning över natten: €STR minus 20 räntepunkter.
 - ii) inlåning med fast löptid: €STR OIS räntan med motsvarande löptid minus 20 räntepunkter.
 - iii) Inlåning över natten från staten relaterad till ett anpassningsprogram: det högre värdet av €STR minus 20 räntepunkter eller noll procent.
 - iv) inlåning från staten relaterad till ett anpassningsprogram: det högre av noll procent eller €STR OIS räntan med motsvarande löptid minus 20 räntepunkter.
 - b) Inlåning från staten i andra valutor än euro: motsvarande ränta för den berörda valutan och med tillämpning av samma spread som avses i led a.
 - c) Annan inlåning än inlåning från staten, i euro:
 - i) inlåning över natten: €STR minus 20 räntepunkter.
 - ii) inlåning med fast löptid: €STR OIS-swapräntan med motsvarande löptid minus 20 räntepunkter.;
 - d) Annan inlåning än inlåning från staten, denominerad i andra valutor: motsvarande ränta för den berörda valutan med tillämpning av samma spread som avses i led c.
2. Förräntning av inlåning hos nationella centralbanker som omfattas av riktlinje (EU) 2024/X1211 (ECB/2024/13) ska ske enligt följande:
 - a) Kontantinvesterings tjänster över natten:
 - i) kategorin grupp 1-investeringar: €STR minus 20 räntepunkter.
 - ii) kategorin grupp 2-investeringar: den faktiska ränta till vilken medel placeras på marknaden minus en marginal som ECB-rådet kan anpassa och förutsatt att denna typ av investering endast ska göras om förräntningen överstiger den förräntning som utgår för överskjutande kassabehållning.
 - iii) överskjutande kassabehållning: €STR minus 20 räntepunkter.
 - b) Inlåning med fast löptid:
 - i) inlåning med fast löptid som ombud: förräntningen ska vara den faktiska räntan till vilken medlen placeras på marknaden minus en marginal som ECB-rådet då och då beslutar om.
 - ii) inlåning med fast löptid i eget namn med kortare löptid än sju kalenderdagar: €STR OIS-swapräntan med motsvarande löptid minus 20 räntepunkter.
 - iii) inlåning med fast löptid i eget namn med en löptid om minst sju kalenderdagar: ett belopp som inte överstiger den ränta som uppnås när insättningen återförs på marknaden.

⁽⁷⁾ Europeiska centralbankens beslut (EU) 2022/911 av den 19 april 2022 om villkoren för TARGET-ECB och om upphävande av beslut ECB/2007/7 (ECB/2022/22) (EUT L 163, 17.6.2022, s. 1).

3. Förräntning av inlåning som omfattas av riktlinje (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) och beslut (EU) 2022/911 (ECB/2022/22) ska ske enligt följande:

- a) för inlåning från staten i euro som innehas i TARGET utgår förräntning enligt punkt 1 a.
- b) annan icke-penningpolitisk inlåning i TARGET än inlåning från staten som avses i punkt a, utom i de fall där led c är tillämpligt: det lägre värdet av €STR minus 20 räntepunkter eller noll procent.
- c) tillgodohavanden över natten som innehas på ett TIPS AS tekniskt konto eller på ett RTGS AS tekniskt konto för AS-avvecklingsförfarande D, och garantimedel som innehas av finansmarknadsinfrastruktur inom EES, inklusive sådana som innehas på AS garantimedelskonton: €STR minus 0 räntepunkter.
- d) anslutna nationella centralbankers TARGET-saldon:
 - i) saldon upp till och med 10 procent av transaktionernas genomsnittliga dagliga värde: €STR minus 20 räntepunkter.
 - ii) saldon som överstiger saldon enligt led i: det lägre värdet av €STR minus 20 räntepunkter eller noll procent.

4. Förräntning av inlåning hos ECB som omfattas av beslut (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31) ska ske enligt följande:

- a) konton som innehas i enlighet med besluten ECB/2003/14 ⁽⁸⁾, ECB/2010/4 ⁽⁹⁾, Europeiska centralbankens beslut ECB/2010/17 ⁽¹⁰⁾, ECB/2010/31 ⁽¹¹⁾ samt rådets förordning (EU) 2020/672 ⁽¹²⁾:
 - i) €STR minus 20 räntepunkter, utom i fall då punkt ii är tillämplig.
 - ii) under en period då medel måste hållas på de relevanta kontona före det datum då en betalning ska effektueras i enlighet med rättsliga eller avtalsbaserade villkor som gäller för den aktuella faciliteten: det högre värdet av €STR minus 20 räntepunkter eller noll procent.
- b) för andra inlåningskonton för Europeiska stabilitetsmekanismen och Europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten som inte omfattas av led a: €STR minus 20 räntepunkter.

⁽⁸⁾ Europeiska centralbankens beslut ECB/2003/14 av den 7 november 2003 om administrationen av Europeiska gemenskapens upplåning och utlåning enligt systemet för medelfristigt ekonomiskt stöd (EUT L 297, 15.11.2003, s. 35).

⁽⁹⁾ Europeiska centralbankens beslut ECB/2010/4 av den 10 maj 2010 om hanteringen av samordnade bilaterala lån till förmån för Republiken Grekland och ändring av beslut ECB/2007/7 (EUT L 119, 13.5.2010, s. 24).

⁽¹⁰⁾ Europeiska centralbankens beslut ECB/2010/17 av den 14 oktober 2010 om administrationen av EU:s upplåning och utlåning inom ramen för den europeiska finansiella stabiliseringsmekanismen (EUT L 275, 20.10.2010, s. 10).

⁽¹¹⁾ Europeiska centralbankens beslut ECB/2010/31 av den 20 december 2010 om öppnandet av konton för hantering av betalningar som rör EFSF-lån till medlemsstater som har euron som valuta (EUT L 10, 14.1.2011, s. 7).

⁽¹²⁾ Rådets förordning (EU) 2020/672 av den 19 maj 2020 om inrättande av ett europeiskt instrument för tillfälligt stöd för att minska risken för arbetslöshet i en krissituation (SURE) till följd av covid-19-utbrottet (EUT L 159, 20.5.2020, s. 1).

- c) Det särskilda konto enligt artikel 13.2 i *Commission Implementing Decision of 14 April 2021 establishing the necessary arrangements for the administration of the borrowing operations under Council Decision (EU, Euratom) 2020/2053 and for the lending operations related to loans granted in accordance with Article 15 of Regulation (EU) 2021/241 of the European Parliament and of the Council* ⁽¹³⁾ (ej översatt till svenska) som används för likviditetsbuffertar avseende NextGenerationEU, instrumentet för stöd till Ukraina under 2023 (makroekonomiskt stöd+) ⁽¹⁴⁾ eller andra finansieringsprogram för unionen som ECB och EU-kommissionen enats om:
- i) €STR minus 20 räntepunkter, utom i fall då punkt ii är tillämplig.
 - ii) För aggregerade inlåningsbelopp som inte överstiger 20 miljarder euro: det högre värdet av €STR minus 20 räntepunkter eller noll procent.
5. Om en negativ ränta tillämpas på inlåning som avses i denna artikel är insättaren skyldig att betala den berörda nationella centralbanken eller ECB ränta, och den berörda nationella centralbanken eller ECB får debitera det berörda inlåningskontot i enlighet därmed.

Artikel 3

Informationsutbyte avseende icke-penningpolitisk inlåning

1. Om ECB i enskilda fall anser att så är nödvändigt, för att bedöma de potentiella effekterna för genomförandet av penningpolitiken, ska de nationella centralbankerna ge ECB fullständig tillgång till information om icke-penningpolitisk inlåning, inklusive uppgifter om följande:
 - a) kontoinnehavare,
 - b) den förräntning som tillämpas,
 - c) de belopp som innehas hos den berörda nationella centralbanken.
2. Sådan information som ECB tar emot enligt punkt 1 ska delas inom ECB och Eurosystemet efter en behovsprövning.

Artikel 4

Ikraftträdande

1. Detta beslut träder i kraft den tjugonde dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.
2. Det ska tillämpas från och med den 1 december 2024.

Utfärdat i Frankfurt am Main den 16 april 2024.

Christine LAGARDE
ECB:s ordförande

⁽¹³⁾ (C(2021)2502 final) (finns ej på svenska).

⁽¹⁴⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2022/2463 av den 14 december 2022 om inrättande av ett instrument för stöd till Ukraina under 2023 (makroekonomiskt stöd +) (EUT L 322, 16.12.2022, s. 1).