НАСОКИ (ЕС) 2023/833 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 16 декември 2022 година

за изменение на Насоки ЕЦБ/2014/31 относно допълнителни временни мерки по отношение на операции по рефинансиране на Евросистемата и допустимост на обезпечения *(ЕЦБ/2022/50)*

УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 127, параграф 2, първо тире от него,

като взе предвид Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, и по-специално член 3.1, първо тире и членове 12.1, 14.3 и 18.2 от него,

като има предвид, че:

(1) Съгласно член 18.1 от Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, с оглед на постигането на целите на Европейската система на централните банки, Европейската централна банка (ЕЦБ) и националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото (наричани по-долу „НЦБ“), могат да осъществяват кредитни операции с кредитни институции и други участници на пазара, при които предоставянето на заеми се основава на адекватни обезпечения. Общите условия, при които ЕЦБ и НЦБ са готови да извършват кредитни операции, включително критериите, определящи допустимостта на обезпеченията за целите на кредитните операции на Евросистемата, са установени в Насоки (ЕС) 2015/510 на Европейската централна банка (ЕЦБ/2014/60) ([1]).

(2) Всички допустими активи за кредитни операции на Евросистемата са предмет на специфични мерки за контрол на риска, за да се защити Евросистемата от финансови загуби при наличието на обстоятелства, при които трябва да се удовлетвори от обезпечението си в случай на неизпълнение от страна на контрагент. Рамката за контрол на риска на Евросистема се преразглежда редовно, за да се осигури адекватна защита. В резултат на този редовен преглед Управителният съвет реши на 15 юли 2022 г. да въведе някои промени в рамката за контрол на риска.

(3) Управителният съвет взе решение за по-нататъшно постепенно премахване на временното намаляване на дисконтиранията при оценяването, което беше решено като част от временните мерки за смекчаване на изискванията за обезпечения, предприети от Евросистемата в отговор на извънредните икономически и финансови обстоятелства, свързани с разпространението на заболяването коронавирус (COVID-19). Това е втората стъпка от постепенното премахване, за което Управителният съвет взе решение на 23 март 2022 г., с което ще приключи постепенното премахване на намаляването на дисконтирането при оценяването.

(4) С цел да се даде възможност за по-детайлно и съгласувано третиране на рисковете, свързани с инструментите с дълъг срок до падежа, и по този начин да се подобри покритието на риска на ставките на дисконтиранията, беше решено категорията инструменти с най-дългия остатъчен срок до падежа, т.е. повече от десет години ([10—∞)), да бъде разделена на три нови категории: десет до петнадесет години ([10—15)), петнадесет до тридесет години ([15—30)) и тридесет или повече години ([30—∞)). Това решение, съчетано с решението за прилагане на зависещо от срока до падежа намаление на теоретичната стойност има за цел също така да подобри детайлността на покритието на риска на тази теоретична стойност, което е от особено значение за инструментите с по-дълъг срок до падежа.

(5) Освен това Управителният съвет реши да замени, както в постоянната, така и във временната рамка за обезпеченията, настоящото фиксирано намаление на теоретичната стойност от 5 %, приложимо за търгуеми активи в съответствие с член 134 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60), със степенувани според срока до падежа ставки на намаление на стойността на всички теоретично оценени търгуеми активи, с изключение на тези, които попадат в категория на дисконтиране I. Основанието за това е да се защити по-детайлно обезпечението на Евросистемата срещу рискове, свързани с модела, произтичащи от теоретичната стойност на търгуеми активи.

([1]) Насоки (ЕС) 2015/510 на Европейската централна банка от 19 декември 2014 г. относно прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (Насоки относно общата документация) (ЕЦБ/2014/60) (ОВ L 91, 2.4.2015 г., стр. 3).

(6) Освен това, с оглед адекватно отразяване на рисковете на търгуемите активи с плаващи купони и подобряване на защитата от риск на Евросистемата, беше решено да се хармонизира класификацията на дисконтираните на търгуемите активи с фиксиран купон и тези с плаващ купон, тъй като те показват сравними нива на общ риск.

(7) Поради това Насоки ЕЦБ/2014/31 на Европейската централна банка ([2]) следва да бъдат съответно изменени,

ПРИЕ НАСТОЯЩИТЕ НАСОКИ:

Член 1

Изменения

Насоки ЕЦБ/2014/31 се изменят, както следва:

1) В член 3 се вмъква следният параграф:

„2б. За обезпечените с активи ценни книжа, допустими съгласно член 3, параграф 1, за които се определя теоретична стойност в съответствие с правилата на член 134 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60), се прилага допълнително дисконтиране при оценяването под формата на намаление на стойността от преоценка. Намалението на стойността от преоценка зависи от среднопретегления срок на живот на актива на нивата, установени в таблица 4 в приложението към Насоки (ЕС) 2016/65 на Европейската централна банка (ЕЦБ/2015/35) (*).

_____

(*) Насоки (ЕС) 2016/65 на Европейската централна банка от 18 ноември 2015 година относно дисконтираните при оценяването при прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (ЕЦБ/2015/35) (ОВ L 14, 21.1.2016 г., стр. 30).“

2) Член 8б, озаглавен „Приемане на определени търгуеми активи и емитенти, допустими на 7 април 2020 г.“, се заличава.

3) Приложение IIа се заменя с приложение I към настоящите насоки.

4) Приложение IIб се заменя с приложение II към настоящите насоки.

Член 2

Действие и изпълнение

1. Настоящите насоки пораждат действие на датата, на която НЦБ бъдат уведомени за тях.

2. НЦБ предприемат необходимите мерки за изпълнение на настоящите насоки и ги прилагат от 29 юни 2023 г. Те уведомяват ЕЦБ относно текстовете и средствата, свързани с тези мерки, най-късно до 17 февруари 2023 г.

Член 3

Адресати

Адресати на настоящите насоки са всички централни банки от Евросистемата.

Съставено във Франкфурт на Майн на 16 декември 2022 година.

За Управителния съвет на ЕЦБ
Председател на ЕЦБ
Christine LAGARDE

([2]) Насоки ЕЦБ/2014/31 на Европейската централна банка от 9 юли 2014 г. относно допълнителни временни мерки по отношение на операции по рефинансиране на Евросистемата и допустимост на обезпечения и за изменение на Насоки ЕЦБ/2007/9 (ОВ L 240, 13.8.2014 г., стр. 28).

ПРИЛОЖЕНИЕ I

Приложение IIa към Насоки ЕЦБ/2014/31 се заменя със следното:

„*ПРИЛОЖЕНИЕ IIa*

Нива на дисконтиране при оценяването (в %), прилагани към обезпечените с активи ценни книжа, допустими съгласно член 3, параграф 2 от настоящите насоки

Кредитно качество	Среднопретеглен срок на живот (*)	Дисконтиране при оценяването
	[0—1)	7,0
Степен 3	[1—3)	10,0
	[3—5)	13,0
	[5—7)	15,0
	[7—10)	18,0
	[10—15)	27,0
	[15—30)	31,0
	[30—∞)	33,0

(*) т.е. [0—1) Среднопретеглен срок на живот, по-малък от една година; [1—3) Среднопретеглен срок на живот, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.“.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

Приложение IIб към Насоки ЕЦБ/2014/31 се заменя със следното:

„*ПРИЛОЖЕНИЕ IIб*

Нива на дисконтиране при оценяването (в %), прилагани към търгуеми активи, допустими съгласно член 8а от настоящите насоки

Кредитно качество	Остатъчен срок до падежа (в години) (*)	Категория I	
		Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон
Степен 4	[0—1)	8,0	8,0
	[1—3)	12,0	13,0
	[3—5)	14,0	15,0
	[5—7)	15,5	17,0
	[7—10)	16,5	18,0
	[10—15)	17,0	20,0
	[15—30)	19,0	22,0
	[30—∞)	20,0	23,0
Степен 5	[0—1)	10,0	10,0
	[1—3)	14,0	15,0
	[3—5)	16,5	17,5
	[5—7)	18,0	19,5
	[7—10)	19,0	20,5
	[10—15)	20,0	23,0
	[15—30)	21,0	24,0
	[30—∞)	23,0	26,0

(*) т.е. [0—1) остатъчен срок до падежа, по-малък от една година; [1—3) остатъчен срок до падежа, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.“