OBECNÉ ZÁSADY EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY (EU) 2023/833

ze dne 16. prosince 2022,

kterými se mění obecné zásady ECB/2014/31 o dodatečných dočasných opatřeních týkajících se refinančních operací Eurosystému a způsobilosti zajištění *(ECB/2022/50)*

RADA GUVERNÉRŮ EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na čl. 127 odst. 2 první odrážku této smlouvy,

s ohledem na statut Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky, a zejména na čl. 3.1 první odrážku a články 12.1, 14.3 a 18.2 tohoto statutu,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) V souladu s článkem 18.1 statutu Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky mohou Evropská centrální banka (ECB) a národní centrální banky členských států, jejichž měnou je euro (dále jen „národní centrální banky"), pro dosažení cílů Evropského systému centrálních bank provádět úvěrové operace s úvěrovými institucemi a s ostatními účastníky trhu s tím, že úvěry jsou dostatečně zajištěny. Obecné podmínky, za nichž jsou ECB a národní centrální banky připraveny provádět úvěrové operace, včetně kritérií, podle kterých se určuje způsobilost zajištění pro účely úvěrových operací Eurosystému, jsou stanoveny v obecných zásadách Evropské centrální banky (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ([1]).

(2) Za účelem ochrany Eurosystému před finančními ztrátami v případech, kdy musí být realizováno zajištění z důvodů selhání protistrany, podléhají veškerá způsobilá aktiva pro úvěrové operace Eurosystému zvláštním opatřením ke kontrole rizika. Rámec Eurosystému pro kontrolu rizika podléhá v zájmu zajištění dostatečné ochrany pravidelnému přezkumu. Na základě tohoto pravidelného přezkumu Rada guvernérů dne 15. července 2022 rozhodla o přijetí určitých změn rámce pro kontrolu rizik.

(3) Rada guvernérů rozhodla o dalším postupném rušení dočasného snížení srážek při ocenění, o němž bylo rozhodnuto v rámci dočasných opatření ke zmírnění požadavků na zajištění, která Eurosystém přijal v reakci na výjimečné hospodářské a finanční okolnosti spojené s šířením onemocnění koronavirem (COVID-19). Jedná se o druhý krok v rámci postupného rušení, o němž Rada guvernérů rozhodla dne 23. března 2022, přičemž tímto krokem bude uvedené postupné rušení srážek při ocenění ukončeno.

(4) S cílem umožnit podrobnější a přiměřenější zacházení s riziky spojenými s nástroji s dlouhou splatností, a tím zlepšit pokrytí rizik v rámci harmonogramu srážek při ocenění bylo rozhodnuto o rozdělení kategorie nástrojů s nejdelší zbytkovou splatností (tj. více než deset let ([10, ∞)) do tří nových kategorií, a to deset až patnáct let ([10, 15)), patnáct až třicet let ([15, 30)) a nejméně třicet let ([30, ∞)). Toto rozhodnutí ve spojení s rozhodnutím uplatnit snížení ceny při teoretickém ocenění, které bude záviset na splatnosti, má rovněž za cíl zlepšit míru podrobnosti krytí rizika tohoto teoretického ocenění, což je obzvláště důležité pro nástroje s delší dobou splatnosti.

(5) Rada guvernérů dále rozhodla, že ve stálém i dočasném rámci zajištění nahradí stávající paušální 5 % snížení ceny při teoretickém ocenění, které se na obchodovatelná aktiva vztahuje v souladu s článkem 134 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), programem snížení s odstupňovanou splatností pro všechna teoreticky oceňovaná obchodovatelná aktiva s výjimkou aktiv spadajících do kategorie srážek I. Důvodem je podrobnější ochrana zajištění Eurosystému před modelovými riziky vyplývajícími z teoretického ocenění obchodovatelných aktiv.

([1]) Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2015/510 ze dne 19. prosince 2014 o provádění rámce měnové politiky Eurosystému (obecné zásady o obecné dokumentaci) (ECB/2014/60) (Úř. věst. L 91, 2.4.2015, s. 3).

(6) S cílem přiměřeně zohlednit rizika obchodovatelných aktiv s pohyblivými kupóny a zlepšit ochranu Eurosystému před riziky bylo dále rozhodnuto sladit klasifikaci srážek u obchodovatelných aktiv s kupónem s pevnou sazbou a u obchodovatelných aktiv s kupónem s proměnlivou sazbou, neboť vykazují srovnatelné úrovně celkového rizika.

(7) Obecné zásady Evropské centrální banky ECB/2014/31 ([2]) je proto třeba příslušným způsobem změnit,

PŘIJALA TYTO OBECNÉ ZÁSADY:

Článek 1

Změny

Obecné zásady ECB/2014/31 se mění takto:

1) V článku 3 se vkládá nový odstavec, který zní:

„2b. Cenné papíry kryté aktivy, které jsou způsobilé podle čl. 3 odst. 1 a které jsou teoreticky oceněny podle pravidel obsažených v článku 134 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), podléhají dodatečné srážce při ocenění v podobě snížení ceny. Snížení ceny závisí na vážené průměrné době životnosti aktiva na úrovních uvedených v tabulce 4 v příloze obecných zásad Evropské centrální banky (EU) 2016/65 (ECB/2015/35=) (*).

(*) Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2016/65 ze dne 18. listopadu 2015 o srážkách při ocenění uplatňovaných při provádění rámce měnové politiky Eurosystému (ECB/2015/35) (Úř. věst. L 14, 21.1.2016, s. 30).“;

2) Článek 8b s názvem „Přijetí některých obchodovatelných aktiv a emitentů způsobilých k 7. dubnu 2020“ se zrušuje;

3) Příloha IIa se nahrazuje přílohou I těchto obecných zásad;

4) Příloha IIb se nahrazuje přílohou II těchto obecných zásad.

Článek 2

Nabytí účinku a provádění

1. Tyto obecné zásady nabývají účinku dnem oznámení národním centrálním bankám.

2. Národní centrální banky přijmou opatření nezbytná k dosažení souladu s těmito obecnými zásadami a použijí je ode dne 29. června 2023. Nejpozději do 17. února 2023 informují ECB o textech a prostředcích, které se týkají těchto opatření.

Článek 3

Určení

Tyto obecné zásady jsou určeny všem centrálním bankám Eurosystému.

Ve Frankfurtu nad Mohanem dne 16. prosince 2022.

Za Radu guvernérů ECB
Prezidentka ECB
Christine LAGARDE

([2]) Obecné zásady Evropské centrální banky ECB/2014/31 ze dne 9. července 2014 o dodatečných dočasných opatřeních týkajících se refinančních operací Eurosystému a způsobilosti zajištění a o změně obecných zásad ECB/2007/9 (Úř. věst. L 240, 13.8.2014, s. 28).

PŘÍLOHA I

Příloha IIa obecných zásad ECB/2014/31 se nahrazuje tímto:

„*PŘÍLOHA IIa*

Úrovně srážek při ocenění (v %) uplatňované u cenných papírů krytých aktivy způsobilých podle čl. 3 odst. 2 těchto obecných zásad

Úvěrová kvalita	Vážená průměrná životnost (*)	Srážka při ocenění
	[0,1)	7,0
Stupeň 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

(*) „[0-1)“ znamená váženou průměrnou životnost kratší než jeden rok; „[1-3)“ váženou průměrnou životnost v délce jednoho roku nebo delší, ale kratší než tři roky, atd.“;

PŘÍLOHA II

Příloha IIb obecných zásad ECB/2014/31 se nahrazuje tímto:

„*PŘÍLOHA IIb*

Úrovně srážek při ocenění (v %) uplatňované u způsobilých obchodovatelných aktiv uvedených v článku 8a těchto obecných zásad

Úvěrová kvalita	Zbytková splatnost (v letech) (*)	Kategorie I	
		kupón s pevnou nebo proměnlivou sazbou	nulový kupón
Stupeň 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
Stupeň 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

(*) „[0-1)“ znamená zbytkovou splatnost kratší než jeden rok, „[1-3“ zbytkovou splatnost v délce jednoho roku nebo delší, ale kratší než tři roky, atd.“