ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2023/833 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 16ης Δεκεμβρίου 2022

που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/31 σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών *(ΕΚΤ/2022/50)*

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 το άρθρο 3.1 πρώτη περίπτωση, και τα άρθρα 12.1, 14.3 και 18.2,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του καταστατικού του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ (εφεξής οι «ΕθνΚΤ») μπορούν να διενεργούν πιστοδοτικές και πιστοληπτικές πράξεις με πιστωτικά ιδρύματα και άλλους φορείς της αγοράς, με επαρκή ασφάλεια προκειμένου για δάνεια, με σκοπό την επίτευξη των στόχων του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών. Οι γενικοί όροι υπό τους οποίους η ΕΚΤ και οι ΕθνΚΤ δέχονται να συμμετέχουν στις εν λόγω πράξεις του Ευρωσυστήματος και τα κριτήρια βάσει των οποίων καθορίζεται η καταλληλότητα των ασφαλειών που παρέχονται για τους σκοπούς διενέργειάς τους προβλέπονται στην κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/510 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2014/60) [1].

(2) Όλα τα περιουσιακά στοιχεία που το Ευρωσύστημα αποδέχεται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές του πράξεις υπόκεινται σε συγκεκριμένα μέτρα ελέγχου κινδύνων με σκοπό την προστασία του από οικονομικές ζημίες σε περιπτώσεις υποχρεωτικής ρευστοποίησης της ασφάλειας λόγω της επέλευσης γεγονότων που συνιστούν αθέτηση υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου. Το πλαίσιο ελέγχου κινδύνων του Ευρωσυστήματος επανεξετάζεται τακτικά προκειμένου να διασφαλίζεται επαρκής προστασία. Λόγω αυτής της τακτικής επανεξέτασης, το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε στις 15 Ιουλίου 2022 να εισαγάγει ορισμένες αλλαγές στο πλαίσιο ελέγχου κινδύνων.

(3) Το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε περαιτέρω να καταργήσει σταδιακά την προσωρινή μείωση των περικοπών αποτίμησης που είχε αποφασιστεί στο πλαίσιο των προσωρινών μέτρων χαλάρωσης των εξασφαλίσεων που έλαβε το Ευρωσύστημα με σκοπό την αντιμετώπιση των εξαιρετικών οικονομικών και χρηματοπιστωτικών συνθηκών που συνδέονταν με την εξάπλωση της νόσου του κορωνοϊού (COVID-19). Αυτό αποτελεί το δεύτερο στάδιο της βαθμιαίας κατάργησης της μείωσης των περικοπών αποτίμησης που αποφασίστηκε από το διοικητικό συμβούλιο στις 23 Μαρτίου 2022 και με αυτό θα ολοκληρωθεί η σταδιακή κατάργηση της μείωσης των περικοπών αυτών.

(4) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με τίτλους μακράς διάρκειας κατά τρόπο πιο αναλυτικό και ενδεδειγμένο, και, ως εκ τούτου, να βελτιωθεί η κάλυψη των κινδύνων των προκαθορισμένων περικοπών αποτίμησης, αποφασίστηκε η διάσπαση της κατηγορίας των τίτλων με τη μακρότερη εναπομένουσα διάρκεια (δηλαδή άνω των δέκα ετών ([10, ∞)) σε τρεις νέες κατηγορίες, δέκα έως δεκαπέντε ετών ([10, 15)), δεκαπέντε έως τριάντα ετών ([15, 30)) και άνω των τριάντα ετών ([30, ∞)). Η απόφαση αυτή, σε συνδυασμό με την απόφαση για εφαρμογή μείωσης αποτίμησης συναρτώμενης προς τη διάρκεια, αποσκοπεί επίσης στη βελτίωση της ανάλυσης της κάλυψης κινδύνων της εν λόγω μείωσης αποτίμησης, η οποία είναι ιδιαίτερα κρίσιμη για τους τίτλους μακρότερης διάρκειας.

(5) Επιπλέον, το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε να αντικαταστήσει, τόσο στο μόνιμο όσο και στο προσωρινό πλαίσιο ασφαλειών, το ισχύον σήμερα σταθερό ποσοστό 5 % της μείωσης αποτίμησης που εφαρμόζεται στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το άρθρο 134 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) με εύρος μείωσης διαβαθμιζόμενης με βάση τη διάρκεια, για το σύνολο των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων επί των οποίων εφαρμόζεται μείωση αποτίμησης, πλην εκείνων που υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης I. Ο λόγος αυτής της αντικατάστασης είναι η προστασία των ασφαλειών του Ευρωσυστήματος κατά τρόπο λεπτομερέστερο από κινδύνους υποδειγμάτων οι οποίοι απορρέουν από την εφαρμογή της μείωσης αποτίμησης επί των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων.

[1] Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/510 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 19ης Δεκεμβρίου 2014, σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (κατευθυντήρια γραμμή γενικής τεκμηρίωσης) (ΕΚΤ/2014/60) (ΕΕ L 91 της 2.4.2015, σ. 3).

(6) Περαιτέρω, προκειμένου να αποτυπωθούν επαρκώς οι κίνδυνοι των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με κυμαινόμενα τοκομερίδια και να βελτιωθεί η προστασία του Ευρωσυστήματος από τους κινδύνους, αποφασίστηκε η ευθυγράμμιση της κατηγοριοποίησης των περικοπών αποτίμησης των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με σταθερό τοκομερίδιο και εκείνων με κυμαινόμενο τοκομερίδιο, καθώς παρουσίασαν συγκρίσιμα επίπεδα συνολικού κινδύνου.

(7) Για τους λόγους αυτούς η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/31 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ([2]) θα πρέπει να τροποποιηθεί,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις

Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/31 τροποποιείται ως εξής:

1) στο άρθρο 3 παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος:

«2β. Οι αποδεκτές τιτλοποιημένες απαιτήσεις κατά το άρθρο 3 παράγραφος 1 επί των οποίων εφαρμόζεται μείωση αποτίμησης σύμφωνα με τους κανόνες του άρθρου 134 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) υπόκεινται σε πρόσθετη περικοπή αποτίμησης υπό τη μορφή μείωσης αποτίμησης (valuation markdown). Η μείωση αποτίμησης εξαρτάται από τη μεσοσταθμική διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου, σύμφωνα με τον πίνακα 4 του παραρτήματος της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2015/35) (*).»·

(*) Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Νοεμβρίου 2015, σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2015/35) (ΕΕ L 14 της 21.1.2016, σ. 30).

2) το άρθρο 8β το οποίο φέρει τον τίτλο «Αποδοχή ορισμένων εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων και εκδοτών που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας την 7η Απριλίου 2020» διαγράφεται·

3) το παράρτημα IIα αντικαθίσταται από το παράρτημα I της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής·

4) το παράρτημα IIβ αντικαθίσταται από το παράρτημα II της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

Άρθρο 2

Έναρξη παραγωγής αποτελεσμάτων και εφαρμογή

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να ισχύει την ημέρα της κοινοποίησής της στις ΕθνΚΤ.

2. Οι ΕθνΚΤ λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα για τους σκοπούς συμμόρφωσης με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και τα εφαρμόζουν από τις 29 Ιουνίου 2023. Κοινοποιούν στην ΕΚΤ το αργότερο στις 17 Φεβρουαρίου 2023 τα κείμενα και τα μέσα που αφορούν τα εν λόγω μέτρα.

Άρθρο 3

Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται σε όλες τις κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος.

Φρανκφούρτη, 16 Δεκεμβρίου 2022.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ
Η Πρόεδρος της ΕΚΤ
Christine LAGARDE

([2]) Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2014/31 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 9ης Ιουλίου 2014, σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών και σχετικά με την τροποποίηση της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2007/9 (ΕΕ L 240 της 13.8.2014, σ. 28).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Το παράρτημα ΙΙα της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2014/31 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙα*

Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών τιτλοποιημένων απαιτήσεων κατά το άρθρο 3 παράγραφος 2 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής (%)

Πιστοληπτική διαβάθμιση	Μεσοσταθμική διάρκεια ζωής (*)	Περικοπή αποτίμησης
	[0,1)	7,0
Βαθμίδα 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

(*) δηλαδή[0,1) μεσοσταθμική διάρκεια ζωής (ΜΔΖ) μικρότερη του έτους, [1-3) ΜΔΖ τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών κ.λπ.»

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

Το παράρτημα IIβ της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2014/31 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IIβ*

Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων του άρθρου 8α της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής (%)

Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Κατηγορία I	
		σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	Μηδενικό τοκομερίδιο
Βαθμίδα 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
Βαθμίδα 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

(*) δηλαδή [0,1) εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του έτους, [1,3) εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών κ.λπ.»