SMJERNICA (EU) 2023/833 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

od 16. prosinca 2022.

o izmjeni Smjernice ESB/2014/31 o dodatnim privremenim mjerama koje se odnose na operacije refinanciranja Eurosustava i prihvatljivost instrumenata osiguranja *(ESB/2022/50)*

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno prvu alineju njegova članka 127. stavka 2.,

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno prvu alineju njegovog članka 3. stavka 1. te njegov članak 12. stavak 1., članak 14. stavak 3. i članak 18. stavak 2.,

budući da:

(1) U skladu s člankom 18. stavkom 1. Statuta Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, Europska središnja banka (ESB) i nacionalne središnje banke država članica čija je valuta euro mogu, radi ostvarivanja ciljeva Europskog sustava središnjih banaka, provoditi kreditne operacije s kreditnim institucijama i drugim sudionicima na tržištu, pri čemu se kreditiranje temelji na odgovarajućem kolateralu. Opći uvjeti pod kojima su ESB i nacionalne središnje banke spremni provoditi kreditne operacije, uključujući kriterije kojima se određuje prihvatljivost instrumenata osiguranja za potrebe kreditnih operacija Eurosustava, utvrđeni su u Smjernici (EU) 2015/510 Europske središnje banke (ESB/2014/60) ([1]).

(2) Sva prihvatljiva imovina za kreditne operacije Eurosustava podložna je posebnim mjerama za kontrolu rizika radi zaštite Eurosustava od financijskih gubitaka u okolnostima u kojima se instrument osiguranja treba unovčiti zbog nastanka statusa neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Okvir za kontrolu rizika Eurosustava redovito se preispituje kako bi se osigurala primjerena zaštita. Kao rezultat tog redovitog preispitivanja Upravno vijeće odlučilo je 15. srpnja 2022. uvesti određene izmjene okvira za kontrolu rizika.

(3) Upravno vijeće odlučilo je i nadalje postupno ukidati privremeno smanjenje korektivnih faktora o kojem je odlučeno u okviru privremenih mjera ublažavanja instrumenata osiguranja koje je Eurosustav poduzeo kao odgovor na izvanredne gospodarske i financijske okolnosti povezane sa širenjem bolesti koronavirusa (COVID-19). Riječ je o drugom koraku postupnog ukidanja o kojem je Upravno vijeće odlučilo 23. ožujka 2022., čime će se zaključiti postupno ukidanje smanjenja korektivnih faktora.

(4) Kako bi se omogućio granularniji i prikladniji tretman rizika povezanih s instrumentima s dugim rokom dospijeća i tako poboljšalo pokriće rizika rasporeda korektivnih faktora, odlučeno je da se kategorija instrumenata s najdužim preostalim rokom dospijeća, odnosno dužim od 10 godina ([10, ∞), podijeli u tri nove kategorije – od 10 do 15 godina ([10, 15)), od 15 do 30 godina ([15, 30)) i 30 godina i duže ([30, ∞)). Tom se odlukom, u kombinaciji s odlukom o primjeni teoretskog umanjenja vrijednosti ovisnog o dospijeću, također nastoji poboljšati granularnost pokrića rizika tog teoretskog vrednovanja, što je posebno važno za instrumente s dužim dospijećima.

(5) Nadalje, Upravno vijeće odlučilo je zamijeniti, u trajnom i privremenom okviru instrumenata osiguranja, trenutačno fiksno teoretsko umanjenje vrijednosti od 5 % koje se primjenjuje na utrživu imovinu u skladu s člankom 134. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) rasporedom postupnog umanjenja prema dospijeću za svu teoretski vrednovanu utrživu imovinu osim one koja pripada kategoriji korektivnih faktora I. Razlog za to je granularnija zaštita kolaterala Eurosustava od rizika modela koji proizlaze iz teoretskog vrednovanja utržive imovine.

([1]) Smjernica (EU) 2015/510 Europske središnje banke od 19. prosinca 2014. o provedbi monetarne politike Eurosustava (Smjernica o Općoj dokumentaciji) (ESB/2014/60) (SL L 91, 2.4.2015., str. 3.).

(6) Nadalje, kako bi se na odgovarajući način uzeli u obzir rizici utržive imovine s kuponima s promjenjivom kamatnom stopom i poboljšala zaštita Eurosustava od rizika, odlučeno je uskladiti klasifikaciju korektivnog faktora utržive imovine s fiksnim kuponom i one s kuponom s promjenjivom kamatnom stopom jer su uočene usporedive razine ukupnog rizika.

(7) Smjernicu ESB/2014/31 Europske središnje banke ([2]) trebalo bi stoga izmijeniti na odgovarajući način,

DONIJELO JE OVU SMJERNICU:

Članak 1.

Izmjene

Smjernica ESB/2014/31 mijenja se kako slijedi:

1. u članku 3. umeće se sljedeći stavak:

„2. b Na vrijednosne papire osigurane imovinom koji su prihvatljivi na temelju članka 3. stavka 1. i koji se teoretski vrednuju u skladu s pravilima iz članka 134. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) primjenjuje se dodatni korektivni faktor u obliku umanjenja vrijednosti. Umanjenje vrijednosti ovisi o ponderiranom prosječnom trajanju imovine na razinama navedenima u tablici 4. u Prilogu Smjernici (EU) 2016/65 Europske središnje banke (ESB/2015/35) (*).

_____

(*) Smjernica (EU) 2016/65 Europske središnje banke od 18. studenoga 2015. o korektivnim faktorima koji se primjenjuju u provedbi okvira monetarne politike Eurosustava (ESB/2015/35) (SL L 14, 21.1.2016., str. 30.).";

2. Briše se članak 8.b naslova „Prihvaćanje određene utržive imovine i izdavatelja koji su prihvatljivi na dan 7. travnja 2020.";

3. Prilog II.a zamjenjuje se Prilogom I. ovoj Smjernici;

4. Prilog II.b zamjenjuje se Prilogom II. ovoj Smjernici.

Članak 2.

Stupanje na snagu i provedba

1. Ova Smjernica stupa na snagu na dan kada su o njoj obaviještene nacionalne središnje banke.

2. Nacionalne središnje banke poduzimaju potrebne mjere radi usklađivanja s ovom Smjernicom i primjenjuju ih od 29. lipnja 2023. One obavješćuju ESB o propisima i sredstvima u vezi s tim mjerama najkasnije do 17. veljače 2023.

Članak 3.

Adresati

Ova Smjernica upućena je svim središnjim bankama Eurosustava.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni 16. prosinca 2022.

Za Upravno vijeće ESB-a
Predsjednica ESB-a
Christine LAGARDE

([2]) Smjernica ESB/2014/31 Europske središnje banke od 9. srpnja 2014. o dodatnim privremenim mjerama koje se odnose na operacije refinanciranja Eurosustava i prihvatljivost instrumenata osiguranja i izmjeni Smjernice ESB/2007/9 (SL L 240, 13.8.2014., str. 28.).

PRILOG I.

Prilog II.a Smjernici ESB/2014/31 zamjenjuje se sljedećim:

„*PRILOG II.a*

Razine korektivnih faktora (u %) koje se primjenjuju na vrijednosne papire osigurane imovinom (ABS) koji su prihvatljivi na temelju članka 3. stavka 2. ove Smjernice

Kreditna kvaliteta	Ponderirano prosječno trajanje (*)	Korektivni faktor
	[0,1)	7,0
3. stupanj	[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

(*) tj. [0–1) ponderirano prosječno trajanje kraće od jedne godine, [1–3) ponderirano prosječno trajanje od jedne godine ili duže od jedne godine, a kraće od tri godine, itd.;”

PRILOG II.

Prilog II.b Smjernici ESB/2014/31 zamjenjuje se sljedećim:

„*PRILOG II.b*

Razine korektivnih faktora (u %) koje se primjenjuju na utrživu imovinu koja je prihvatljiva na temelju članka 8.a ove Smjernice

Kreditna kvaliteta	Preostalo dospijeće (godine) (*)	Kategorija I.	
		kupon s nepromjenjivom ili promjenjivom kamatnom stopom	bez kupona
4. stupanj	[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
5. stupanj	[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

(*) tj. [0–1) preostalo dospijeće kraće od jedne godine, [1–3) preostalo dospijeće od jedne godine ili duže od jedne godine, a kraće od tri godine, itd.”