ORIENTAREA (UE) 2023/833 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 16 decembrie 2022

de modificare a Orientării BCE/2014/31 privind măsuri suplimentare temporare legate de operațiunile de refinanțare din Eurosistem și eligibilitatea colateralului *(BCE/2022/50)*

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 127 alineatul (2) prima liniuță,

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolul 3.1 prima liniuță și articolele 12.1, 14.3 și 18.2,

întrucât:

(1) În conformitate cu articolul 18.1 din Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, pentru a atinge obiectivele Sistemului European al Băncilor Centrale, Banca Centrală Europeană (BCE) și băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro (denumite în continuare „BCN") pot desfășura operațiuni de creditare cu instituțiile de credit și cu alți participanți pe piață, pe baza unor garanții corespunzătoare. Condițiile generale în care BCE și BCN sunt pregătite să participe la operațiuni de creditare, inclusiv criteriile în temeiul cărora este stabilită eligibilitatea colateralului pentru operațiunile de creditare ale Eurosistemului, sunt prevăzute în Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene (BCE/2014/60) ([1]).

(2) Toate activele eligibile pentru operațiunile de creditare ale Eurosistemului sunt supuse unor măsuri specifice de control al riscurilor pentru a proteja Eurosistemul împotriva pierderilor financiare în împrejurări în care colateralul trebuie să fie executat în cazul unei situații de neîndeplinire a obligațiilor de către o contraparte. Cadrul de control al riscurilor din Eurosistem este revizuit în mod periodic pentru a asigura protecția corespunzătoare. Ca urmare a acestei revizuiri periodice, Consiliul guvernatorilor a hotărât, la data de 15 iulie 2022, să aducă anumite modificări cadrului de control al riscurilor.

(3) Consiliul guvernatorilor a decis să continue eliminarea treptată a reducerii temporare a marjelor de ajustare a valorii care fusese decisă ca parte a măsurilor temporare de relaxare privind garanțiile luate de Eurosistem ca răspuns la circumstanțele economice și financiare excepționale asociate răspândirii bolii provocate de coronavirus (COVID-19). Aceasta este a doua etapă a eliminării treptate decise de Consiliul guvernatorilor la data de 23 martie 2022, care va încheia eliminarea treptată a reducerii marjelor de ajustare a valorii.

(4) Pentru a permite un tratament mai granular și mai adecvat al riscurilor asociate instrumentelor cu scadență lungă și, prin urmare, pentru a îmbunătăți acoperirea riscurilor din graficul marjelor de ajustare, s-a decis împărțirea categoriei de instrumente cu cea mai mare scadență reziduală, și anume, peste 10 ani ([10, ∞)), în trei noi categorii, între 10 și 15 ani [[10, 15)], între 15 și 30 de ani ([15, 30)) și 30 de ani sau mai mult ([30, ∞)). Această decizie, împreună cu decizia de a aplica o reducere a valorii teoretice în funcție de scadență, urmărește, de asemenea, să îmbunătățească granularitatea acoperirii riscurilor acestei evaluări teoretice, care este relevantă în special pentru instrumentele cu scadențe mai lungi.

(5) De asemenea, Consiliul guvernatorilor a decis să înlocuiască, atât în regimul permanent, cât și în cel temporar aplicabil colateralului, actuala reducere uniformă de 5 % a valorii teoretice aplicabilă activelor tranzacționabile în conformitate cu articolul 134 din Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene (BCE/2014/60) cu un grafic de reducere treptată în funcție de scadență pentru toate activele tranzacționabile evaluate în mod teoretic, cu excepția celor care se încadrează în categoria de marje de ajustare I. Motivul este protejarea colateralului Eurosistemului într-un mod mai granular împotriva riscurilor de model care decurg din evaluarea teoretică a activelor tranzacționabile.

([1]) Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene din 19 decembrie 2014 privind punerea în aplicare a cadrului de politică monetară a Eurosistemului (Orientarea privind documentația generală) (BCE/2014/60) (JO L 91, 2.4.2015, p. 3).

(6) De asemenea, pentru a reflecta în mod adecvat riscurile activelor tranzacționabile cu cupoane variabile și pentru a îmbunătăți protecția Eurosistemului împotriva riscurilor, s-a decis alinierea clasificării marjelor de ajustare ale activelor tranzacționabile cu cupon fix și cu cupon variabil, întrucât acestea au demonstrat niveluri comparabile ale riscului total.

(7) Prin urmare, Orientarea BCE/2014/31 a Băncii Centrale Europene ([2]) ar trebui modificată în mod corespunzător,

ADOPTĂ PREZENTA ORIENTARE:

Articolul 1

Modificări

Orientarea BCE/2014/31 se modifică după cum urmează:

1. La articolul 3 se introduce următorul alineat:

„(2b) TGA eligibile în temeiul articolului 3 alineatul (1) care sunt evaluate în mod teoretic în conformitate cu normele cuprinse în articolul 134 din Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60) fac obiectul unei marje suplimentare de ajustare a valorii sub forma unei reduceri a valorii. Reducerea valorii depinde de durata de viață medie ponderată a activului, la nivelurile stabilite în tabelul 4 din anexa la Orientarea (UE) 2016/65 a Băncii Centrale Europene (BCE/2015/35) (*).

(*) Orientarea (UE) 2016/65 a Băncii Centrale Europene din 18 noiembrie 2015 privind marjele de ajustare a valorii aplicate pentru punerea în aplicare a cadrului politicii monetare a Eurosistemului (BCE/2015/35) (JO L 14, 21.1.2016, p. 30).”

2. Articolul 8b, intitulat „Admiterea anumitor active tranzacționabile eligibile și a anumitor emitenți eligibili la 7 aprilie 2020”, se elimină.
3. Anexa IIa se înlocuiește cu anexa I la prezenta orientare.
4. Anexa IIb se înlocuiește cu anexa II la prezenta orientare.

Articolul 2

Producerea de efecte și punerea în aplicare

(1) Prezenta orientare produce efecte de la data notificării sale către BCN.

(2) BCN iau măsurile necesare pentru respectarea prezentei orientări și le aplică de la 29 iunie 2023. Acestea transmit BCE textele și mijloacele referitoare la aceste măsuri până cel târziu la 17 februarie 2023.

Articolul 3

Destinatari

Prezenta orientare se adresează tuturor băncilor centrale din Eurosistem.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 16 decembrie 2022.

Pentru Consiliul guvernatorilor BCE
Președinta BCE
Christine LAGARDE

([2]) Orientarea BCE/2014/31 a Băncii Centrale Europene din 9 iulie 2014 privind măsuri suplimentare temporare legate de operațiunile de refinanțare din Eurosistem și eligibilitatea colateralului și de modificare a Orientării BCE/2007/9 (JO L 240, 13.8.2014, p. 28).

ANEXA I

Anexa IIa la Orientarea BCE/2014/31 se înlocuiește cu următorul text:

„*ANEXA IIa*

Nivelurile marjei de ajustare a valorii (în %) aplicate titlurilor garantate cu active (TGA) eligibile în temeiul articolului 3 alineatul (2) din prezenta orientare

Calitatea creditului	Durata de viață medie ponderată (weighted average life – WAL) (*)	Marja de ajustare a valorii
	[0,1)	7,0
Nivelul 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

(*) De ex. [0, 1) WAL mai mică de un an, [1, 3) WAL egală cu sau mai mare de un an și sub trei ani etc.”

ANEXA II

Anexa IIb la Orientarea BCE/2014/31 se înlocuiește cu următorul text:

„*ANEXA IIb*

Nivelurile marjei de ajustare a valorii (în %) aplicate activelor tranzacționabile eligibile în temeiul articolului 8a din prezenta orientare

Calitatea creditului	Scadență reziduală (ani) (*)	Categoria I	
		cupon fix sau variabil	cupon zero
Nivelul 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
Nivelul 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

(*) De ex. [0, 1) scadență reziduală mai mică de un an, [1, 3) scadență reziduală egală cu sau mai mare de un an și sub trei ani etc.”