USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2023/833

zo 16. decembra 2022,

ktorým sa mení usmernenie ECB/2014/31 o dodatočných dočasných opatreniach týkajúcich sa refinančných operácií Eurosystému a akceptovateľnosti zábezpeky (ECB/2022/50)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho článok 3.1 prvú zarážku a články 12.1, 14.3 a 18.2,

keďže:

(1) V súlade s článkom 18.1 Štatútu Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky Európska centrálna banka (ECB) a národné centrálne banky členských štátov, ktorých menou je euro (ďalej len „národné centrálne banky“), môžu v záujme dosahovania cieľov Európskeho systému centrálnych bánk uskutočňovať úverové operácie s úverovými inštitúciami a inými účastníkmi trhu, pričom sa požičiavanie zabezpečuje na základe dostatočnej zábezpeky. Všeobecné podmienky, za ktorých sú ECB a národné centrálne banky pripravené uskutočňovať úverové operácie vrátane kritérií určujúcich akceptovateľnosť zábezpeky na účely úverových operácií Eurosystému, sú uvedené v usmernení Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) ([1]).

(2) Všetky aktíva akceptovateľné v úverových operáciách Eurosystému podliehajú osobitným opatreniam na kontrolu rizika, aby chránili Eurosystém pred rizikom finančnej straty v prípade, ak by sa zábezpeka musela realizovať v dôsledku zlyhania zmluvnej strany. Rámec Eurosystému pre kontrolu rizika sa za účelom zabezpečenia primeranej ochrany pravidelne prehodnocuje. Na základe takéhoto pravidelného prehodnotenia Rada guvernérov 15. júla 2022 rozhodla o zavedení určitých zmien rámca pre kontrolu rizika.

(3) Rada guvernérov rozhodla pokračovať v postupnom zrušení dočasného zníženia oceňovacích zrážok, o ktorom sa rozhodlo v rámci dočasných opatrení na zmiernenie požiadaviek na zábezpeku prijatých Eurosystémom v reakcii na mimoriadne hospodárske a finančné okolnosti spojené so šírením ochorenia spôsobeného koronavírusom (COVID-19). Ide o druhú fázu postupného rušenia na základe rozhodnutia Rady guvernérov 23. marca 2022, ktorá ukončí postupné rušenie zníženia oceňovacích zrážok.

(4) S cieľom umožniť podrobnejšie a vhodnejšie zaobchádzanie s rizikami spojenými s nástrojmi s dlhodobou splatnosťou, a tým zlepšiť krytie rizík v súvislosti s rozpismi zrážok, sa rozhodlo o rozdelení kategórie nástrojov s najdlhšou zostatkovou splatnosťou (t. j. viac ako desať rokov ([10, ∞)) do troch nových kategórií - desať až pätnásť rokov ([10, 15)), pätnásť až tridsať rokov ([15, 30)] a tridsať alebo viac rokov ([30, ∞)). Cieľom tohto rozhodnutia v kombinácii s rozhodnutím uplatniť zníženie teoretického ocenenia závislého od splatnosti je aj zvýšenie miery podrobnosti krytia rizika tohto teoretického ocenenia, ktoré je obzvlášť dôležité pre nástroje s dlhšou splatnosťou.

(5) Rada guvernérov sa okrem toho v trvalom aj dočasnom rámci pre zábezpeku rozhodla nahradiť súčasné paušálne zníženie teoretického ocenenia vo výške 5 %, ktoré sa na obchodovateľné aktíva uplatňuje v súlade s článkom 134 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60), prostredníctvom harmonogramu zníženia ocenenia odstupňovaného podľa splatnosti pre všetky teoreticky ocenené obchodovateľné aktíva okrem tých, ktoré patria do kategórie zrážok I. Dôvodom pre toto rozhodnutie je podrobnejšia ochrana zábezpeky Eurosystému pred rizikami modelu vyplývajúcimi z teoretického ocenenia obchodovateľných aktív.

([1]) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (usmernenie o všeobecnej dokumentácii) (ECB/2014/60) (Ú. v. EÚ L 91, 2.4.2015, s. 3).

(6) Okrem toho sa s cieľom primerane zohľadniť riziká spojené s obchodovateľnými aktívami s pohyblivými kupónmi a zlepšiť ochranu Eurosystému pred rizikami rozhodlo o zosúladení klasifikácie zrážok pri obchodovateľných aktívach s pevným kupónom a pri obchodovateľných aktívach s pohyblivým kupónom, keďže vykazujú porovnateľné úrovne celkového rizika.

(7) Usmernenie Európskej centrálnej banky ECB/2014/31 ([2]) by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

Článok 1

Zmeny

Usmernenie ECB/2014/31 sa mení takto:

1. V článku 3 sa vkladá tento odsek:

„2b. Na cenné papiere kryté aktívami akceptovateľné podľa článku 3, ktoré sa teoreticky oceňujú v súlade s pravidlami uvedenými v článku 134 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60), sa uplatňuje dodatočná oceňovacia zrážka v podobe zníženia ocenenia. Výška zníženia ocenenia závisí od váženej priemernej životnosti aktíva na úrovniach uvedených v tabuľke 4 v prílohe k usmerneniu Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/65 (ECB/2015/35) (*).

_____

(*) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/65 z 18. novembra 2015 o oceňovacích zrážkach uplatňovaných pri vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2015/35) (Ú. v. EÚ L 14, 21.1.2016, s. 30)“;

2. Článok 8b s názvom „Prijatie niektorých obchodovateľných aktív a emitentov akceptovateľných k 7. aprílu 2020“ sa vypúšťa;

3. Príloha IIa sa nahrádza prílohou I k tomuto usmerneniu.

4. Príloha IIb sa nahrádza prílohou II k tomuto usmerneniu.

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti a implementácia

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť dňom jeho oznámenia národným centrálnym bankám.

2. Národné centrálne banky prijmú opatrenia potrebné na zabezpečenie súladu s týmto usmernením a uplatňujú ich od 29. júna 2023. Najneskôr do 17. februára 2023 informujú ECB o textoch a prostriedkoch týkajúcich sa daných opatrení.

Článok 3

Adresáti

Toto usmernenie je určené všetkým centrálnym bankám Eurosystému.

Vo Frankfurte nad Mohanom 16. decembra 2022

Za Radu guvernérov ECB
Prezidentka ECB
Christine LAGARDE

([2]) Usmernenie Európskej centrálnej banky ECB/2014/31 z 9. júla 2014 o dodatočných dočasných opatreniach týkajúcich sa refinančných operácií Eurosystému a akceptovateľnosti zábezpeky, ktorým sa mení usmernenie ECB/2007/9 (Ú. v. EÚ L 240, 13.8.2014, s. 28)

PRÍLOHA I

Príloha IIa k usmerneniu ECB/2014/31 sa nahrádza takto:

„*PRÍLOHA IIa*

Výšky oceňovacích zrážok (v %) uplatňované na cenné papiere kryté aktívami akceptovateľné podľa článku 3 ods. 2 tohto usmernenia

Kreditná kvalita	Vážená priemerná životnosť (*)	Oceňovacia zrážka
	[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

(*) (*) T. j. [0-1) je vážená priemerná životnosť do jedného roka, [1-3) je vážená priemerná životnosť najmenej jeden rok a menej ako tri roky, atď.“

PRÍLOHA II

Príloha IIb k usmerneniu ECB/2014/31 sa nahrádza takto:

„*PRÍLOHA IIb*

Výšky oceňovacích zrážok (v %) uplatňované na obchodovateľné aktíva akceptovateľné podľa článku 8a tohto usmernenia

Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Kategória I	
		kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	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

(*) T. j. [0-1) je zostatková splatnosť do jedného roka, [1-3) je zostatková splatnosť najmenej jeden rok a menej ako tri roky, atď.“