SMERNICA EVROPSKE CENTRALNE BANKE (EU) 2023/833

z dne 16. decembra 2022

o spremembi Smernice ECB/2014/31 o dodatnih začasnih ukrepih v zvezi z Eurosistemovimi operacijami refinanciranja in primernostjo zavarovanja *(ECB/2022/50)*

SVET EVROPSKE CENTRALNE BANKE JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije in zlasti prve alinee člena 127(2) Pogodbe,

ob upoštevanju Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke ter zlasti prve alinee člena 3.1 in členov 12.1, 14.3 in 18.2 Statuta,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) V skladu s členom 18.1 Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke lahko Evropska centralna banka (ECB) in nacionalne centralne banke držav članic, katerih valuta je euro (v nadaljnjem besedilu: NCB), za doseganje ciljev Evropskega sistema centralnih bank sklepajo kreditne posle s kreditnimi institucijami in drugimi udeleženci na trgu na podlagi ustreznega zavarovanja posojil. Splošni pogoji, po katerih so ECB in NCB pripravljene skleniti kreditne posle, vključno s kriteriji za ugotavljanje primernosti zavarovanja za namene kreditnih poslov Eurosistema, so določeni v Smernici Evropske centralne banke (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ([1]).

(2) Za vse primerno finančno premoženje za kreditne posle Eurosistema se uporabljajo posamezni ukrepi za obvladovanje tveganj, da se Eurosistem zaščiti pred finančnimi izgubami v primeru izvršitve zavarovanja zaradi neplačila nasprotne stranke. Eurosistemov okvir za obvladovanje tveganj se redno preverja, da se zagotovi ustrezna zaščita. Na podlagi tega rednega preverjanja je Svet ECB 15. julija 2022 odločil, da uvede nekatere spremembe okvira za obvladovanje tveganj.

(3) Svet ECB je odločil, da nadaljuje postopno odpravljanje začasnega znižanja odbitkov pri vrednotenju, ki je bilo določeno v okviru začasnih ukrepov za znižanje zahtev glede zavarovanja, ki jih je Eurosistem sprejel kot odziv na izjemne gospodarske in finančne okoliščine, povezane s širitvijo koronavirusne bolezni (COVID-19). To je druga faza postopne odprave, o kateri je Svet ECB odločil 23. marca 2022, in z njo se bo postopna odprava znižanja odbitkov pri vrednotenju zaključila.

(4) Da bi omogočili bolj razčlenjeno in prilagojeno obravnavo tveganj, povezanih z instrumenti z dolgo zapadlostjo, ter s tem izboljšali kritje tveganj s seznamom odbitkov, je bilo odločeno, da se kategorija instrumentov z najdaljšo preostalo zapadlostjo (tj. več kot deset let ([10, ∞)) razdeli na tri nove kategorije, in sicer od deset do petnajst let ([10, 15)), od petnajst do trideset let ([15, 30)) in trideset let ali več ([30, ∞)). Ta odločitev je skupaj z odločitvijo za uporabo zmanjšanja teoretične vrednosti, odvisnega od zapadlosti, namenjena tudi za izboljšanje razčlenjenosti kritja tveganj pri navedenem teoretičnem vrednotenju, kar je zlasti pomembno za instrumente z daljšo zapadlostjo.

(5) Poleg tega je Svet ECB odločil, da v stalnem in začasnem okviru za zavarovanje sedanje pavšalno 5-odstotno zmanjšanje teoretične vrednosti, ki se uporablja za tržno finančno premoženje v skladu s členom 134 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), nadomesti s seznamom postopnega zmanjševanja vrednosti glede na zapadlost, in sicer za vse tržno finančno premoženje, ki se teoretično vrednoti, razen tistega, ki spada v kategorijo odbitkov I. Razlog za to je, da se zavarovanje Eurosistema bolj razčlenjeno zaščiti pred modelskimi tveganji, ki izhajajo iz teoretičnega vrednotenja tržnega finančnega premoženja.

([1]) Smernica Evropske centralne banke (EU) 2015/510 z dne 19. decembra 2014 o izvajanju okvira denarne politike Eurosistema (Smernica o splošni dokumentaciji) (ECB/2014/60) (UL L 91, 2.4.2015, str. 3).

(6) Da bi ustrezno upoštevali tveganja tržnega finančnega premoženja z variabilnimi kuponi in izboljšali zaščito Eurosistema pred tveganji, je bilo odločeno, da se izenači razvrstitev odbitkov za tržno finančno premoženje s fiksnim kuponom in tržno finančno premoženje z variabilnim kuponom, saj se pri njiju kaže primerljiva raven skupnega tveganja.

(7) Zato je treba Smernico Evropske centralne banke ECB/2014/31 ([2]) ustrezno spremeniti –

SPREJEL NASLEDNJO SMERNICO:

Člen 1

Spremembe

Smernica ECB/2014/31 se spremeni:

(1) v člen 3 se vstavi naslednji odstavek:

„2b. Za listinjene vrednostne papirje, ki so primerni v skladu s členom 3(1) in se teoretično vrednotijo v skladu s pravili iz člena 134 Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), se uporablja dodaten odbitek pri vrednotenju v obliki zmanjšanja vrednosti. Zmanjšanje vrednosti je odvisno od tehtanega povprečnega trajanja finančnega premoženja in se izvede po stopnjah iz tabele 4 v Prilogi k Smernici Evropske centralne banke (EU) 2016/65 (ECB/2015/35) (*).

(*) Smernica Evropske centralne banke (EU) 2016/65 z dne 18. novembra 2015 o odbitkih pri vrednotenju, ki se uporabljajo pri izvajanju okvira denarne politike Eurosistema (ECB/2015/35) (UL L 14, 21.1.2016, str. 30).“;

(2) člen 8b z naslovom „Sprejetje nekaterih vrst tržnega finančnega premoženja in izdajateljev, ki so bili primerni 7. aprila 2020“ se črta;

(3) Priloga IIa se nadomesti s Prilogo I k tej smernici;

(4) Priloga IIb se nadomesti s Prilogo II k tej smernici.

Člen 2

Začetek učinkovanja in izvedba

1. Ta smernica začne učinkovati na dan, ko so o njej uradno obveščene NCB.

2. NCB sprejmejo ukrepe, ki so potrebni za uskladitev s to smernico, in jih uporabljajo od 29. junija 2023. O besedilih in sredstvih, ki se nanašajo na te ukrepe, obvestijo ECB najpozneje do 17. februarja 2023.

Člen 3

Naslovniki

Ta smernica je naslovljena na vse centralne banke Eurosistema.

V Frankfurtu na Majni, 16. decembra 2022

Za Svet ECB
predsednica ECB
Christine LAGARDE

([2]) Smernica Evropske centralne banke ECB/2014/31 z dne 9. julija 2014 o dodatnih začasnih ukrepih v zvezi z Eurosistemovimi operacijami refinanciranja in primernostjo zavarovanja ter o spremembi Smernice ECB/2007/9 (UL L 240, 13.8.2014, str. 28).

PRILOGA I

Priloga IIa k Smernici ECB/2014/31 se nadomesti z naslednjim:

„*PRILOGA IIa*

Stopnje odbitkov pri vrednotenju (v %), ki se uporabljajo za listinjene vrednostne papirje, primerne v skladu s členom 3(2) te smernice

Kreditna kvaliteta	Tehtano povprečno trajanje (*)	Odbitek pri vrednotenju
	[0,1)	7,0
Stopnja 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

(*) Tj. [0,1) pomeni, da je tehtano povprečno trajanje manj kot eno leto, [1,3) pomeni, da je tehtano povprečno trajanje eno leto ali več in manj kot tri leta, itd.“.

PRILOGA II

Priloga IIb k Smernici ECB/2014/31 se nadomesti z naslednjim:

„*PRILOGA IIb*

Stopnje odbitkov pri vrednotenju (v %), ki se uporabljajo za tržno finančno premoženje, primerno v skladu s členom 8a te smernice

Kreditna kvaliteta	Preostala zapadlost (leta) (*)	Kategorija I	
		fiksen ali variabilen kupon	brezkuponski instrument
Stopnja 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
Stopnja 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

(*) Tj. [0,1) pomeni, da je preostala zapadlost manj kot eno leto, [1,3) pomeni, da je preostala zapadlost eno leto ali več in manj kot tri leta, itd.“.