ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2023/832 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 16ης Δεκεμβρίου 2022

που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2015/35) (ΕΚΤ/2022/49)

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, τα άρθρα 9.2, 12.1, 14.3, 18.2 και το άρθρο 20 πρώτο εδάφιο,

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. 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 εν λόγω σταδιακή κατάργηση.

(4) Δεδομένου ότι το προφίλ κινδύνου άλλων καλυμμένων ομολογιών που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου και των multi cédulas είναι παρόμοιο με εκείνο των καλυμμένων ομολογιών τύπου «jumbo», το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε επίσης ότι οι ομολογίες αυτές θα πρέπει να υπόκεινται στις ίδιες περικοπές αποτίμησης, ως εκ τούτου δε, όλες οι καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου και τα multi cédulas θα πρέπει να υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης II και οι αναφορές στις καλυμμένες ομολογίες τύπου «jumbo» θα πρέπει να απαλειφθούν από την κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2015/35) ([2]).

([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).

([2]) 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).

(5) Επιπλέον, το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε να ανακατανείμει τα χρεόγραφα που εκδίδει η Ευρωπαϊκή Ένωση από την κατηγορία περικοπών αποτίμησης ΙΙ στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης Ι, δεδομένης της συγκρισιμότητάς τους με τα χρεόγραφα της δεύτερης κατηγορίας όσον αφορά την τιμολόγηση και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας, κατά τον έλεγχο της πιστοληπτικής αξιολόγησης ή της εναπομένουσας διάρκειας του τίτλου. Τούτο ευθυγραμμίζεται με τις αρχές διαχείρισης κινδύνου που σχετίζονται με την προστασία, τη συνέπεια, την απλότητα και τη διαφάνεια και διέπουν τον σχεδιασμό του πλαισίου ασφαλειών του Ευρωσυστήματος, συμπεριλαμβανομένων των περικοπών αποτίμησης.

(6) 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 τριάντα ετών και άνω ([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.

(7) Εξάλλου, λόγω της παραπάνω διάσπασης της κατηγορίας των χρεογράφων μακράς διάρκειας σε τρεις διακριτές κατηγορίες, κρίθηκε αναγκαίο να διευκρινιστεί περαιτέρω και να προσαρμοστεί ο ορισμός της έννοιας «εναπομένουσα διάρκεια» για τις καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσης με διάκριση μεταξύ των δομών καλυμμένων ομολογιών τύπου «soft bullet» και των δομών τύπου «conditional pass-through», προκειμένου να αποτραπεί αδικαιολόγητη αύξηση (δηλαδή αύξηση μη δικαιολογούμενη από εκτιμήσεις κινδύνου) των περικοπών αποτίμησης που εφαρμόζονται στη δεύτερη περίπτωση.

(8) 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 σύστημα διαβαθμιζόμενης μείωσης 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 Ι. Ο λόγος αυτής της αντικατάστασης είναι η προστασία των ασφαλειών του Ευρωσυστήματος σε αναλυτικότερη βάση από κινδύνους υποδειγμάτων οι οποίοι απορρέουν από την εφαρμογή της μείωσης αποτίμησης επί των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων.

(9) 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.

(10) Για τους λόγους αυτούς η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35) θα πρέπει να τροποποιηθεί,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις

Η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35) τροποποιείται ως εξής:

1) στο άρθρο 2, τα στοιχεία α), β) και γ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«α) χρεόγραφα που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις, χρεόγραφα που εκδίδονται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ και πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από ΕθνΚΤ πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης Ι·

β) χρεόγραφα που εκδίδονται από:

i) τοπικές και περιφερειακές κυβερνήσεις·

ii) οντότητες που αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα ή μη πιστωτικά ιδρύματα, τις οποίες το Ευρωσύστημα κατατάσσει στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων και οι οποίες πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος XIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)·

iii) πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης και διεθνείς οργανισμούς, πλην της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου και multi cédulas, υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης ΙΙ·

γ) χρεόγραφα που εκδίδονται από:

i) μη χρηματοοικονομικές εταιρείες·

ii) εταιρείες του δημόσιου τομέα· και

iii) ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων οι οποίοι αποτελούν μη πιστωτικά ιδρύματα, που δεν πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος XIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60), υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης III·»·

2) το άρθρο 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 3

Περικοπές αποτίμησης εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

1. Οι περικοπές αποτίμησης των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων των κατηγοριών I έως IV καθορίζονται με βάση:

α) την κατανομή του περιουσιακού στοιχείου στην πιστοληπτική βαθμίδα 1, 2 ή 3·

β) την εναπομένουσα διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου κατά την παράγραφο 2·

γ) τη δομή τοκομεριδίου του περιουσιακού στοιχείου κατά την παράγραφο 2.

2. Στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία των κατηγοριών I έως IV εφαρμόζεται περικοπή αποτίμησης που εξαρτάται από την εναπομένουσα διάρκεια και τη δομή του τοκομεριδίου τους (σταθερό/κυμαινόμενο ή μηδενικό) και καθορίζεται σύμφωνα με τον πίνακα 2 του παραρτήματος της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Για τον καθορισμό της εφαρμοστέας περικοπής αποτίμησης λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου, ανεξάρτητα από το είδος της δομής τοκομεριδίου.

2α. Ως προς τις καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσης ο καθορισμός της εναπομένουσας διάρκειας εξαρτάται από το κατά πόσον η δομή της καλυμμένης ομολογίας ιδίας χρήσης είναι τύπου “soft bullet” ή τύπου “conditional pass-through”, ως ακολούθως:

α) στην περίπτωση των καλυμμένων ομολογιών ιδίας χρήσης με δομή τύπου “soft bullet” η εναπομένουσα διάρκεια ορίζεται ως η μέγιστη διάρκεια που μπορεί να προκύψει κατόπιν παράτασης κατά τους όρους που διέπουν τη συγκεκριμένη καλυμμένη ομολογία·

β) στην περίπτωση των καλυμμένων ομολογιών ιδίας χρήσης με δομή τύπου “conditional pass-through” η εναπομένουσα διάρκεια αντιστοιχεί στην κατηγορία [10,15) έτη.

Ως “ίδια χρήση” για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου 2α νοείται η παροχή ή χρήση από ορισμένο αντισυμβαλλόμενο καλυμμένων ομολογιών τις οποίες εκδίδει ή για τις οποίες εγγυάται ο ίδιος ή οντότητα με την οποία αυτός συνδέεται με στενούς δεσμούς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 138 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60).

3. Στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας V εφαρμόζεται περικοπή αποτίμησης που καθορίζεται ανεξάρτητα από τη δομή του τοκομεριδίου τους με βάση τη μεσοσταθμική διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου κατά τα οριζόμενα στις παραγράφους 4 και 5. Οι περικοπές αποτίμησης των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων της κατηγορίας V καθορίζονται στον πίνακα 2α του παραρτήματος της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

4. Η μεσοσταθμική διάρκεια ζωής της σειράς τιτλοποιημένης απαίτησης με υψηλή εξοφλητική προτεραιότητα υπολογίζεται ως η αναμενόμενη μεσοσταθμική εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την εξόφληση της συγκεκριμένης σειράς. Η μεσοσταθμική διάρκεια ζωής των διακρατούμενων τιτλοποιημένων απαιτήσεων που παρέχονται ως ασφάλεια υπολογίζεται με βάση την παραδοχή ότι ο εκδότης δεν θα ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς (call option).

5. Για τους σκοπούς της παραγράφου 4 ως “διακρατούμενες τιτλοποιημένες απαιτήσεις που παρέχονται ως ασφάλεια” νοούνται οι τιτλοποιημένες απαιτήσεις που χρησιμοποιούνται σε ποσοστό μεγαλύτερο του 75 % του υπολοίπου της ονομαστικής αξίας τους από αντισυμβαλλόμενο ο οποίος είναι αρχικός δικαιούχος της απαίτησης ή από οντότητες που διατηρούν στενούς δεσμούς με αυτόν. Οι στενοί αυτοί δεσμοί ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 138 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60).»·

3) το άρθρο 4 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*Άρθρο 4*

Πρόσθετες περικοπές αποτίμησης συγκεκριμένων ειδών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων

Επιπλέον των περικοπών αποτίμησης του άρθρου 3 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής εφαρμόζονται σε συγκεκριμένα είδη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων πρόσθετες περικοπές αποτίμησης σύμφωνα με τα ακόλουθα:

α) όλα τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία των κατηγοριών II, III, IV και V 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 και όσον αφορά τις καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσης εξαρτάται από την αναμενόμενη εναπομένουσα διάρκεια ή, στην περίπτωση της κατηγορίας περικοπών αποτίμησης V, από τη μεσοσταθμική διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου, σύμφωνα με τον πίνακα 4 του παραρτήματος της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Για τους σκοπούς υπολογισμού της μείωσης αποτίμησης όσον αφορά τις καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσης η αναμενόμενη εναπομένουσα διάρκεια συνίσταται στην αρχικά καθορισθείσα διάρκεια ή στη διάρκεια που μπορεί να προκύψει κατόπιν παράτασης·

β) οι καλυμμένες ομολογίες ιδίας χρήσης υπόκεινται σε πρόσθετη περικοπή αποτίμησης ίση προς: i) 8 %, εφαρμοζόμενη επί της αξίας των χρεογράφων των πιστοληπτικών βαθμίδων 1 και 2· και ii) 12 %, εφαρμοζόμενη επί της αξίας των χρεογράφων της πιστοληπτικής βαθμίδας 3. Για τους σκοπούς του παρόντος στοιχείου ο όρος "ίδια χρήση" νοείται όπως ορίζεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2α·

γ) εάν η εφαρμογή πρόσθετης περικοπής αποτίμησης κατά το ως άνω στοιχείο β) δεν είναι δυνατή στην περίπτωση συστήματος διαχείρισης ασφαλειών ΕθνΚΤ, φορέα τριμερούς διαχείρισης ασφαλειών ή του συστήματος TARGET για σκοπούς αυτόματης πίστωσης με ταυτόχρονη παροχή ασφάλειας, η πρόσθετη περικοπή αποτίμησης στα εν λόγω συστήματα ή στην εν λόγω πλατφόρμα εφαρμόζεται επί της συνολικής αξίας έκδοσης των καλυμμένων ομολογιών που μπορούν να υπόκεινται σε ίδια χρήση.»·

4) στο άρθρο 5 η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Τα μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εξασφαλίζονται με υποθήκη (retail mortgage-backed debt instruments — RMBD) υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης ίση προς 31,5 %.»·

5) το παράρτημα αντικαθίσταται από το παράρτημα 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 στις ΕθνΚΤ.

Φρανκφούρτη, 16 Δεκεμβρίου 2022.

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Το παράρτημα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«*ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ*

Πίνακας 1

Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με βάση την κατηγορία του εκδότη και/ή το είδος του περιουσιακού στοιχείου

Κατηγορία I	Κατηγορία II	Κατηγορία III	Κατηγορία IV	Κατηγορία V
Χρεόγραφα που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις Χρεόγραφα που εκδίδονται από την Ευρωπαϊκή Ένωση Πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ Πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕθνΚΤ) πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος	Χρεόγραφα που εκδίδονται από τοπικές και περιφερειακές κυβερνήσεις Χρεόγραφα που εκδίδονται από οντότητες (πιστωτικά ιδρύματα ή μη πιστωτικά ιδρύματα) οι οποίες κατατάσσονται από το Ευρωσύστημα στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων και πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος XIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) Χρεόγραφα που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης και διεθνείς οργανισμούς πλην της Ευρωπαϊκής Ένωσης Καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται βάσει ειδικού νομοθετικού πλαισίου Multi cédulas	Χρεόγραφα που εκδίδονται από μη χρηματοοικονομικές εταιρείες, εταιρείες του δημόσιου τομέα και ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων οι οποίοι αποτελούν μη πιστωτικά ιδρύματα, που δεν πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος XIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)	Μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων οι οποίοι αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα, που δεν πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος XIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) Μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από χρηματοοικονομικές εταιρείες πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων	Τιτλοποιημένες απαιτήσεις (asset-backed securities)

Πίνακας 2

Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων των κατηγοριών I έως IV

(σε %)

		Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης							
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Κατηγορία I		Κατηγορία II		Κατηγορία III		Κατηγορία IV	
		σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο
Βαθμίδες 1 και 2	[0,1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5
	[1,3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	10,0	11,5
	[3,5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	12,0	13,0
	[5,7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	14,0	15,0
	[7,10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	16,0	17,5
	[10,15)	4,0	5,0	6,5	8,5	7,5	10,0	18,0	22,5
	[15,30)	5,0	6,0	8,0	11,5	9,0	13,0	21,0	25,0
	[30, ∞)	6,0	9,0	10,0	13,0	11,0	16,0	24,0	31,5
		Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης							
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)	Κατηγορία I		Κατηγορία II		Κατηγορία III		Κατηγορία IV	
		σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό ή κυμαινόμενο τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο
Βαθμίδα 3	[0,1)	5,0	5,0	5,5	5,5	6,5	6,5	11,5	11,5
	[1,3)	6,0	7,0	7,5	10,5	9,5	12,0	18,5	20,0
	[3,5)	8,5	10,0	11,0	16,0	13,0	18,0	23,0	27,0
	[5,7)	10,0	11,5	12,5	17,0	15,0	21,5	25,5	29,5
	[7,10)	11,5	13,0	14,0	21,0	17,0	23,5	26,5	31,5
	[10,15)	12,5	14,0	17,0	25,5	19,5	28,0	28,5	35,0
	[15,30)	13,5	15,0	20,0	28,5	22,0	31,0	31,5	39,0
	[30, ∞)	14,0	17,0	22,0	32,5	25,0	35,5	34,5	43,0

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

Πίνακας 2α

Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων της κατηγορίας V

(σε %)

		Κατηγορία V
Πιστολη-πτική διαβάθμι-ση	Μεσο-σταθμική διάρκεια ζωής (*)	Περικοπή αποτίμησης
Βαθμίδες 1 και 2	[0,1)	4,0
	[1,3)	5,0
	[3,5)	7,0
	[5,7)	9,0
	[7,10)	12,0
	[10,15)	18,0
	[15,30)	20,0
	[30, ∞)	22,0

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

Πίνακας 3

Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών δανειακών απαιτήσεων

(σε %)

Πιστολη-πτική διαβάθμι-ση	Εναπομέ-νουσα διάρκεια (έτη) (*)	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο
Βαθμίδες 1 και 2	[0,1)	8,0	8,0
	[1,3)	11,5	8,0
	[3,5)	15,0	8,0
	[5,7)	20,0	11,5
	[7,10)	26,0	15,0
	[10,15)	33,0	20,0
	[15,30)	38,0	26,0
	[30, ∞)	40,0	33,0
Βαθμίδα 3	[0,1)	16,0	16,0
	[1,3)	25,0	16,0
	[3,5)	35,0	16,0
	[5,7)	42,0	25,0
	[7,10)	46,0	35,0
	[10,15)	48,0	42,0
	[15,30)	50,0	46,0
	[30, ∞)	52,0	48,0

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

Πίνακας 4

Ύψος μείωσης αποτίμησης στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία των κατηγοριών ΙΙ έως V επί των οποίων εφαρμόζεται μείωση αποτίμησης

(σε %)

Εναπομένουσα διάρκεια/Μεσοσταθμική διάρκεια ζωής (WAL) (έτη) (*)	Μείωση αποτίμησης
[0,1)	1,5
[1,3)	2,5
[3,5)	3,0
[5,7)	3,5
[7,10)	4,5
[10,15)	6,0
[15,30)	8,0
[30, ∞)	13,0

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