

EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE (EU) 2018/571

av den 7 februari 2018

om ändring av riktlinje (EU) 2016/65 om de värderingsavdrag som tillämpas vid genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2018/4)

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DENNA RIKTLINJE

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 127.2 första strecksatsen,

med beaktande av stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken, särskilt artikel 3.1 första strecksatsen, artiklarna 9.2, 12.1, 14.3, 18.2 och artikel 20 första stycket, och

av följande skäl:

- (1) Alla tillgångar som är godtagbara för Eurosystemets kreditoperationer omfattas av åtgärder för riskkontroll för att skydda Eurosystemet mot ekonomiska förluster i händelse av att värdepapperen måste avyttras till följd av en motparts fallissemang. Som ett resultat av den regelbundna granskningen av Eurosystemets riskkontrollåtgärder behöver flera justeringar göras för att säkerställa ett tillräckligt skydd.
- (2) Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2016/65 (ECB/2015/35) ⁽¹⁾ bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

*Artikel 1***Ändringar**

Riktlinje (EU) 2016/65 (ECB/2015/35) ska ändras på följande sätt:

1. Artikel 3 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. För omsättbara tillgångar som klassats i kategorierna I–IV fastställs värderingsavdragen utifrån den återstående löptiden och kupongräntan på tillgångarna (fast eller rörlig ränta, nollkupongare) i enlighet med tabell 2 i bilagan till denna riktlinje. Den relevanta löptiden för att fastställa rätt värderingsavdrag är tillgångens återstående löptid, oavsett typ av kupongstruktur. Följande bestämmelser ska tillämpas avseende kupongstrukturen:

- a) Rörliga kuponger med en räntejusteringsperiod som är längre än ett år behandlas som kuponger med fast ränta.
- b) Rörliga kuponger som har ett inflationsindex för euroområdet som referensränta behandlas som kuponger med fast ränta.
- c) Rörliga kuponger med ett golv som inte är noll och/eller rörliga kuponger med ett tak behandlas som kuponger med fast ränta.
- d) Värderingsavdrag som tillämpas för tillgångar som har mer än en typ av kupongstruktur beror uteslutande på den kupongstruktur som är aktuell under tillgångens återstående löptid, och ska motsvara det högsta värderingsavdraget som gäller för omsättbara tillgångar med samma återstående löptid och kreditkvalitetssteg. Varje typ av kupongstruktur som är aktuell under tillgångens återstående löptid kan beaktas för detta ändamål.”

b) Följande punkt 2a ska införas:

”2a. Den återstående löptiden för säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning definieras som maximal rättslig löptid, med beaktande av alla de rättigheter att skjuta upp återbetalningen av kapitalet som framgår av obligationsvillkoren. Vid tillämpning av denna punkt betyder *som nyttjas för egen användning* att en motpart lämnar in eller använder säkerställda obligationer som har emitterats eller garanteras av motparten själv eller av en annan enhet till vilken motparten har nära förbindelser enligt artikel 138 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).”

⁽¹⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2016/65 av den 18 november 2015 om de värderingsavdrag som tillämpas vid genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2015/35) (EUT L 14, 21.1.2016, s. 30).

2. I artikel 4 ska led c ersättas med följande:

”c) Vid tillämpning av led b ska *som nyttjas för egen användning* ha samma betydelse som enligt definitionen i artikel 3.2a.”

3. Artikel 5 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. Individuella kreditfordringar ska omfattas av särskilda värderingsavdrag som bestäms utifrån den återstående löptiden, kreditkvalitetssteget, kupongstrukturen och den värderingsmetod som den nationella centralbanken tillämpar, i enlighet med tabell 3 i bilagan till denna riktlinje.”

b) Punkt 2 ska ersättas med följande:

”2. En räntebetalning ska betraktas som en utbetalning till rörlig ränta om den är kopplad till en referensräntesats och om räntestyrningsperioden för den betalningen inte överstiger ett år. Räntebetalningar med en räntestyrningsperiod som är längre än ett år ska behandlas som betalningar till fast ränta, där relevant löptid för värderingsavdraget utgörs av kreditfordringens återstående löptid.”

c) I punkt 2 ska följande stycke läggas till:

”En kreditfordring ska behandlas som en kreditfordring med fast ränta, i samband med värderingsavdrag, om det är möjligt att kreditfordringen medför fasta räntebetalningar, baserat på värdet på en godtagbar referensränta angiven i artikel 90 b iii i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), särskilt om kupongen har ett uttryckligt tak eller ett golv som inte är noll.”

d) Punkt 5 ska ersättas med följande:

”5. Icke omsättbara skuldförbindelser med säkerhet i in-teckning omfattas av ett värderingsavdrag om 31,5 procent.”

4. Bilagan ska ändras i enlighet med bilagan till den här riktlinjen.

Artikel 2

Verkan och genomförande

1. Denna riktlinje får verkan samma dag som den delges de nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta.

2. De nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att följa denna riktlinje och tillämpa dem från och med den 16 april 2018, utom artikel 1.3 c avseende vilken de ska vidta de åtgärder som är nödvändiga och tillämpa dem från och med den 1 oktober 2018. De ska senast den 16 mars 2018 informera ECB om de texter och medel som avser dessa åtgärder, utom de texter och medel som avser åtgärderna enligt artikel 1.3 c som ska meddelas senast den 3 september 2018.

Artikel 3

Adressater

Denna riktlinje riktar sig till de nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 7 februari 2018.

På ECB-rådets vägnar
Mario DRAGHI
ECB:s ordförande

Bilagan till riktlinje (EU) 2016/65 (ECB/2015/35) ska ändras på följande sätt:

1. Tabell 2 ska ersättas med följande:

”Tabell 2

Värderingsavdrag för godtagbara omsättbara tillgångar i avdragskategorierna I–IV

		Avdragskategorier											
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Kategori I			Kategori II			Kategori III			Kategori IV		
		Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong	Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong	Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong	Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong
Steg 1 och 2	0–1	0,5	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5	7,5
	1–3	1,0	2,0	0,5	1,5	2,5	1,0	2,0	3,0	1,0	10,0	10,5	7,5
	3–5	1,5	2,5	0,5	2,5	3,5	1,0	3,0	4,5	1,0	13,0	13,5	7,5
	5–7	2,0	3,0	1,0	3,5	4,5	1,5	4,5	6,0	2,0	14,5	15,5	10,0
	7–10	3,0	4,0	1,5	4,5	6,5	2,5	6,0	8,0	3,0	16,5	18,0	13,0
	> 10	5,0	7,0	2,0	8,0	10,5	3,5	9,0	13,0	4,5	20,0	25,5	14,5
		Avdragskategorier											
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Kategori I			Kategori II			Kategori III			Kategori IV		
		Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong	Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong	Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong	Fast kupong	Nollkupong	Rörlig kupong
Steg 3	0–1	6,0	6,0	6,0	7,0	7,0	7,0	8,0	8,0	8,0	13,0	13,0	13,0
	1–3	7,0	8,0	6,0	9,5	13,5	7,0	12,0	15,0	8,0	22,5	25,0	13,0
	3–5	9,0	10,0	6,0	13,5	18,5	7,0	16,5	22,0	8,0	28,0	32,5	13,0
	5–7	10,0	11,5	7,0	14,0	20,0	9,5	18,5	26,0	12,0	30,5	35,0	22,5
	7–10	11,5	13,0	9,0	16,0	24,5	13,5	19,0	28,0	16,5	31,0	37,0	28,0
	> 10	13,0	16,0	10,0	19,0	29,5	14,0	19,5	30,0	18,5	31,5	38,0	30,5

(*) Dvs. '0–1' återstående löptid under 1 år, '1–3' återstående löptid minst 1 år men under 3 år osv.”

2. Tabell 3 ska ersättas med följande:

”Tabell 3

Värderingsavdrag på kreditfordringar med fast räntebetalning

		Värderingsmetod			
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Fast räntebetalning och en värdering enligt det teoretiska pris som den nationella centralbanken anvisat	Rörlig räntebetalning och en värdering enligt det teoretiska pris som den nationella centralbanken anvisat	Fast räntebetalning och en värdering enligt det utestående belopp som den nationella centralbanken anvisat	Rörlig räntebetalning och en värdering enligt det utestående belopp som den nationella centralbanken anvisat
Steg 1 och 2 (AAA till A-)	0-1	10,0	10,0	12,0	12,0
	1-3	12,0	10,0	16,0	12,0
	3-5	14,0	10,0	21,0	12,0
	5-7	17,0	12,0	27,0	16,0
	7-10	22,0	14,0	35,0	21,0
	> 10	30,0	17,0	45,0	27,0
		Värderingsmetod			
Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Fast räntebetalning och en värdering enligt det teoretiska pris som den nationella centralbanken anvisat	Rörlig räntebetalning och en värdering enligt det teoretiska pris som den nationella centralbanken anvisat	Fast räntebetalning och en värdering enligt det utestående belopp som den nationella centralbanken anvisat	Rörlig räntebetalning och en värdering enligt det utestående belopp som den nationella centralbanken anvisat
Steg 3 (BBB+ till BBB-)	0-1	17,0	17,0	19,0	19,0
	1-3	28,5	17,0	33,5	19,0
	3-5	36,0	17,0	45,0	19,0
	5-7	37,5	28,5	50,5	33,5
	7-10	38,5	36,0	56,5	45,0
	> 10	40,0	37,5	63,0	50,5

(*) Dvs. '0-1' återstående löptid under 1 år, '1-3' återstående löptid minst 1 år men under 3 år osv.”