

EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE (EU) 2022/988**av den 2 maj 2022****om ändring av riktlinje (EU) 2016/65 om de värderingsavdrag som tillämpas vid genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2015/35) (ECB/2022/18)**

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 och 18.2 samt artikel 20 första stycket, och

av följande skäl:

- (1) I enlighet med artikel 18.1 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken får Europeiska centralbanken (ECB) och de nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta (nedan kallade *nationella centralbanker*) utföra lånetransaktioner med kreditinstitut och andra marknadsaktörer, varvid lån ska lämnas mot tillfredsställande säkerheter. De allmänna villkor enligt vilka ECB och de nationella centralbankerna ingår sådana lånetransaktioner, inklusive de kriterier som avgör godtagbarheten av säkerheter vid Eurosystemets lånetransaktioner, framgår av Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ⁽¹⁾.
- (2) Alla tillgångar som är godtagbara för Eurosystemets kreditoperationer omfattas av åtgärder för riskkontroll för att skydda Eurosystemet mot ekonomiska förluster i händelse av att säkerheter måste avyttras till följd av en motparts fallissemang. Eurosystemets riskkontrollåtgärder ses över regelbundet för att säkerställa ett tillräckligt skydd.
- (3) ECB-rådet har gjort en omfattande bedömning av de tillfälliga åtgärder som vidtagits sedan 2020 för att beakta de exceptionella ekonomiska och finansiella omständigheterna som förorsakats av spridningen av coronaviruset (COVID-19), och som har medfört sänkta krav på säkerheter, bl.a. genom att man infört tidsmässigt begränsade värderingsavdrag. Denna bedömning har tagit hänsyn till a) att Eurosystemets motparter som deltar i riktade långfristiga refinansieringstransaktioner som genomförs inom ramen för Europeiska centralbankens beslut (EU) 2019/1311 (ECB/2019/21) ⁽²⁾ även fortsättningsvis behöver möjligheter att ställa tillräckliga säkerheter för dessa transaktioner, b) vilka konsekvenser de enskilda åtgärderna har för Eurosystemets motparter, c) vilka risker de olika åtgärderna medför, samt d) andra marknads- och regleringsaspekter. Mot denna bakgrund har ECB-rådet den 23 mars 2022 bl.a. beslutat att fasa ut ovannämnda värderingsavdrag i två steg med start den 8 juli 2022 för att minska Eurosystemets riskexponering och förbättra riskhanteringen. Detta bör speglas i de berörda bestämmelserna.
- (4) Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2016/65 (ECB/2015/35) ⁽³⁾ bör därför ändras i enlighet med detta.

⁽¹⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 av den 19 december 2014 om genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2014/60) (EUT L 91, 2.4.2015, s. 3).

⁽²⁾ Europeiska centralbankens beslut (EU) 2019/1311 av den 22 juli 2019 om en tredje serie med riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (ECB/2019/21) (EUT L 204, 2.8.2019, s. 100).

⁽³⁾ 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).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar

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

1. Artikel 4 a och 4 b ska ersättas med följande:

- a) Värdepapper med bakomliggande tillgångar, säkerställda obligationer och skuldinstrument utan säkerhet som emitterats av kreditinstitut som teoretiskt sett värderas enligt reglerna i artikel 134 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) är föremål för ett ytterligare värderingsavdrag i form av en värderingsnedsättning på 4,5 procent.
- b) Säkerställda obligationer som nyttjas för egen användning är föremål för ett ytterligare värderingsavdrag motsvarande i) 7,2 procent av värdet på de skuldinstrument som klassats i kreditkvalitetssteg 1 och 2, samt ii) 10,8 procent av värdet på de skuldinstrument som klassats i kreditkvalitetssteg 3.”

2. Artikel 5.5 ska ersättas med följande:

- ”5. Icke omsättbara skuldförbindelser med säkerhet i inteckning omfattas av ett värderingsavdrag om 28,4 procent.”

3. 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.

2. De nationella centralbankerna ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att följa denna riktlinje och tillämpa dem från och med den 8 juli 2022. De ska senast den 20 maj 2022 informera Europeiska centralbanken om de texter och medel som avser dessa åtgärder.

Artikel 3

Adressater

Denna riktlinje riktar sig till de nationella centralbankerna.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 2 maj 2022.

På ECB-rådets vägnar
Christine LAGARDE
ECB:s ordförande

I bilagan ska tabellerna 2, 2a och 3 ersättas med följande:

”Tabell 2

Värderingsavdrag (i procent) 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	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	6,8	6,8	6,8
	[1,3)	0,9	1,8	0,5	1,4	2,3	0,9	1,8	2,7	0,9	9,0	9,5	6,8
	[3,5)	1,4	2,3	0,5	2,3	3,2	0,9	2,7	4,1	0,9	11,7	12,2	6,8
	[5,7)	1,8	2,7	0,9	3,2	4,1	1,4	4,1	5,4	1,8	13,1	14,0	9,0
	[7,10)	2,7	3,6	1,4	4,1	5,9	2,3	5,4	7,2	2,7	14,9	16,2	11,7
	[10, ∞)	4,5	6,3	1,8	7,2	9,5	3,2	8,1	11,7	4,1	18,0	23,0	13,1
Steg 3	[0,1)	5,4	5,4	5,4	6,3	6,3	6,3	7,2	7,2	7,2	11,7	11,7	11,7
	[1,3)	6,3	7,2	5,4	8,6	12,2	6,3	10,8	13,5	7,2	20,3	22,5	11,7
	[3,5)	8,1	9,0	5,4	12,2	16,7	6,3	14,9	19,8	7,2	25,2	29,3	11,7
	[5,7)	9,0	10,4	6,3	12,6	18,0	8,6	16,7	23,4	10,8	27,5	31,5	20,3
	[7,10)	10,4	11,7	8,1	14,4	22,1	12,2	17,1	25,2	14,9	27,9	33,3	25,2
	[10, ∞)	11,7	14,4	9,0	17,1	26,6	12,6	17,6	27,0	16,7	28,4	34,2	27,5

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

Tabell 2a

Värderingsavdrag (i %) för godtagbara omsättbara tillgångar i avdragskategori V

Kreditkvalitet	Vägd genomsnittlig livslängd (*)	Kategori V
		Värderingsavdrag
Steg 1 och 2	[0,1)	3,6
	[1,3)	4,1
	[3,5)	4,5
	[5,7)	8,1
	[7,10)	11,7
	[10, ∞)	18

(*) Dvs. [0,1) WAL under 1 år, [1,3) WAL minst 1 år men under 3 år osv.

Tabell 3

Värderingsavdrag (i %) för godtagbara kreditfordringar

Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Fast räntebetalning	Rörlig räntebetalning
Steg 1 och 2	[0,1)	7,2	7,2
	[1,3)	10,8	7,2
	[3,5)	14,4	7,2
	[5,7)	16,7	10,8
	[7,10)	21,6	14,4
	[10, ∞)	31,5	16,7
Steg 3	[0,1)	13,5	13,5
	[1,3)	25,2	13,5
	[3,5)	32,9	13,5
	[5,7)	38,7	25,2
	[7,10)	40,5	32,9
	[10, ∞)	43,2	38,7

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