

EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE (EU) 2019/1033**av den 10 maj 2019****om ändring av riktlinje (EU) 2016/65 om de värderingsavdrag som tillämpas vid genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2019/12)**

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

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 värderingsregler och specifika 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 och värderingsregler avseende icke-omsättbara tillgångar 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. I artikel 2 ska led b ersättas med följande:

”b) Skuldinstrument som emitteras av i) lokala och regionala myndigheter, ii) enheter som är kreditinstitut eller icke-kreditinstitut som klassificerats som organ av Eurosystemet och som uppfyller de kvantitativa kriterierna som framgår av bilaga XIIa till riktlinje ECB (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), iii) multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer samt även säkerställda obligationer av jumbo-typ från företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) ingår i värderingsavdragskategori II.”

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

”c) Andra säkerställda obligationer än säkerställda obligationer av jumbo-typ från företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) som uppfyller UCITS, andra säkerställda obligationer, skuldinstrument som emitteras av i) icke-finansiella företag, ii) bolag i sektorn offentlig förvaltning, samt iii) organ som är icke-kreditinstitut som inte uppfyller de kvantitativa kriterierna som framgår av bilaga XIIa till riktlinje ECB (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ingår i värderingsavdragskategori III.”

3. I artikel 2 ska led d ersättas med följande:

”d) Skuldinstrument utan säkerhet som emitterats av i) kreditinstitut, ii) organ som är kreditinstitut som inte uppfyller de kvantitativa kriterierna som framgår av bilaga XIIa till riktlinje ECB (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), samt iii) andra finansiella bolag än kreditinstitut ingår i värderingsavdragskategori IV.”

4. Artikel 5 ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ersättas av följande:

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

⁽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).

- b) Punkt 2 ska ersättas av följande:
- ”2. Följande bestämmelser ska tillämpas avseende kreditfordringars räntestruktur:
- a) Kreditfordringar med nollkupong ska behandlas som en kreditfordring med fast ränta.
 - b) Kreditfordringar med rörlig ränta med en räntejusteringsperiod som är längre än ett år behandlas som kreditfordringar med fast ränta.
 - c) Kreditfordringar med rörlig ränta med en övre gräns behandlas som kreditfordringar med fast ränta.
 - d) Kreditfordringar med rörlig ränta med en räntejusteringsperiod som är högst ett år och som har ett golv, men ingen övre gräns, behandlas som kreditfordringar med rörlig ränta.
 - e) De värderingsavdrag som används för en kreditfordring med mer än en typ av räntebetalning ska uteslutande bero på räntebetalningarna under kreditfordringens återstående löptid. Om det finns mer än en typ av räntebetalning under kreditfordringens återstående löptid behandlas de återstående räntebetalningarna som betalningar till fast ränta, där relevant löptid för värderingsavdraget är kreditfordringens återstående löptid.”
- c) Punkt 3 ska utgå.
- d) Punkt 4 ska utgå.
- e) I punkt 7 ska orden ”punkterna 1–4 ovan” ersättas med orden ”punkterna 1 och 2”.
5. 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 5 augusti 2019. De ska senast den 21 juni 2019 informera Europeiska centralbanken om de texter och medel som avser dessa åtgärder.

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 10 maj 2019.

På ECB-rådets vägnar
Mario DRAGHI
ECB:s ordförande

BILAGA

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

1. Tabell 1 ska ersättas med följande:

”Tabell 1

Värderingsavdragskategorier för omsättbara tillgångar baserat på typ av emittent och/eller typ av tillgång

Kategori I	Kategori II	Kategori III	Kategori IV	Kategori V
Skuldinstrument som emitteras av staten ECB-skuldcertifikat Skuldcertifikat som emitteras av nationella centralbanker innan euron infördes i den medlemsstaten	Skuldinstrument som emitteras av kommuner och delstater Skuldinstrument som emitteras av enheter (kreditinstitut eller icke-kreditinstitut) som Eurosystemet har klassificerat som organ och som uppfyller de kvantitativa kriterierna som framgår av bilaga XIIa till riktlinje ECB (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) Skuldinstrument som emitteras av multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer Säkerställda obligationer av jumbo-typ som uppfyller UCITS	Andra säkerställda obligationer som uppfyller UCITS än säkerställda obligationer av jumbo-typ som uppfyller UCITS Andra säkerställda obligationer Skuldinstrument som emitteras av icke-finansiella företag, bolag i sektorn offentlig förvaltning, samt organ som är icke-kreditinstitut som inte uppfyller de kvantitativa kriterierna som framgår av bilaga XIIa till riktlinje ECB (EU) 2015/510 (ECB/2014/60)	Skuldinstrument utan säkerhet som emitteras av kreditinstitut och organ som är kreditinstitut som inte uppfyller de kvantitativa kriterierna som framgår av bilaga XIIa till riktlinje ECB (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) Skuldinstrument utan säkerhet som emitteras av andra finansiella bolag än kreditinstitut	Värdepapper med bakomliggande tillgångar”

2. Tabell 2 ska ersättas med följande:

”Tabell 2

Värderingsavdrag för godtagbara omsättbara tillgångar i avdragskategorierna I–IV

Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Avdragskategorier												
		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	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.”

3. Tabell 3 ska ersättas med följande:

”Tabell 3

Värderingsavdrag på godtagbara kreditfordringar med fast eller rörlig räntebetalning

Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Fast räntebetalning	Rörlig räntebetalning
Steg 1 och 2 (AAA till A–)	[0–1)	12,0	12,0
	[1–3)	16,0	12,0
	[3–5)	21,0	12,0
	[5–7)	27,0	16,0
	[7–10)	35,0	21,0
	[10, ∞)	45,0	27,0
Steg 3 (BBB+ till BBB–)	[0–1)	19,0	19,0
	[1–3)	33,5	19,0
	[3–5)	45,0	19,0
	[5–7)	50,5	33,5
	[7–10)	56,5	45,0
	[10, ∞)	63,0	50,5

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