

Dan it-test hu maħsub purament bhala għodda ta' dokumentazzjoni u m'għandu l-ebda effett legali. L-istituzzjonijiet tal-Unjoni m'għandhom l-ebda responsabbiltà għall-kontenut tiegħu. Il-verżjonijiet awtentici tal-atti rilevanti, inklużi l-preamboli tagħhom, huma daww ippubblikati fil-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea u disponibbli f'EUR-Lex. Daww it-testi uffiċjali huma aċċessibbli direttament permezz tal-links inkorporati f'dan id-dokument

- **B** **LINJA GWIDA (UE) 2016/65 TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW**
tat-18 ta' Novembru 2015
dwar il-haircuts fil-valutazzjoni applikati fl-implimentazzjoni tal-qafas tal-politika monetarja tal-
Eurosistema (BĈE/2015/35)
(ĠU L 14, 21.1.2016, p. 30)

Emendata minn:

		Ġurnal Uffiċjali		
		Nru	Paġna	Data
► M1	Linja Gwida (UE) 2016/2299 tal-Bank Ċentrali Ewropew tat-2 ta' Novembru 2016	L 344	117	17.12.2016

▼B**LINJA GWIDA (UE) 2016/65 TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW**

tat-18 ta' Novembru 2015

dwar il-haircuts fil-valutazzjoni applikati fl-implimentazzjoni tal-qafas tal-politika monetarja tal-Eurosistema (BĊE/2015/35)**▼M1***Artikolu 1***Haircuts fil-valutazzjoni applikati ghal assi negozjabbli eliġibbli**

1. Skont it-Titolu VI tal-Parti Erbgha tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60), assi negozjabbli għandhom ikunu soġġetti għal haircuts fil-valutazzjoni, kif iddefiniti fil-punt 97 tal-Artikolu 2 tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60), fil-livelli stipulati fit-Tabella 2 u 2a fl-Anness għal din il-Linja Gwida.

2. Il-haircut fil-valutazzjoni għal assi speċifiku tiddependi fuq il-fatturi li ġejjin:

- (a) il-kategorija tal-haircut li għaliha jiġi allokat l-assi, kif iddefinit fl-Artikolu 2;
- (b) il-maturità residwa jew il-hajja medja ppeżata tal-assi kif iddefinit fl-Artikolu 3;
- (c) l-istruttura tal-kupun tal-assi; u
- (d) il-pass ta' kwalità ta' kreditu li għalih huwa allokat l-assi.

▼B*Artikolu 2***Determinazzjoni tal-kategoriji ta' haircut għal assi negozjabbli**

Assi negozjabbli eliġibbli għandhom jiġu allokati għal waħda mill-hames kategoriji ta' haircut, ibbazati fuq it-tip ta' emittent u/jew it-tip ta' assi, kif rifless fit-Tabella 1 fl-Anness għal din il-Linja Gwida:

- (a) Strumenti ta' dejn mahruġin minn gvernijiet ċentrali, ċertifikati ta' dejn tal-BĊE u ċertifikati ta' dejn mahruġin mill-BCNi qabel id-data tal-adozzjoni tal-euro fl-Istat Membru rispettiv tagħhom li l-munita tiegħu hija l-euro huma inklużi fil-kategorija ta' haircut;

▼M1

- (b) Strumenti ta' dejn mahruġin mill-gvern lokali u reġjonali, entitajiet ikklassifikati bhala aġenziji mill-Eurosistema, banek ta' żvilupp multilaterali u organizzazzjonijiet internazzjonali, kif ukoll bonds koperti jumbo li jikkonformaw mal-(UCITS), huma inklużi fil-kategorija ta' haircut II;

▼ M1

- (c) bonds koperti li jikkonformaw mal-UCITS li mhumiex bonds koperti jumbo li jikkonformaw mal-UCITS oħra u strumenti ta' dejn mahruġa minn korporazzjonijiet mhux finanzjarji huma inklużi fil-kategorija ta' haircut III;

▼ B

- (d) strumenti ta' dejn mhux assigurati mahruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu u minn korporazzjonijiet finanzjarji minbarra istituzzjonijiet ta' kreditu huma inklużi fil-kategorija ta' haircut IV;
- (e) titoli ggarantiti minn assi huma inklużi fil-kategorija V, irrispettivament mill-klassifikazzjoni tal-emittent.

▼ M1*Artikolu 3***Haircuts fil-valutazzjoni għall-assi negozjabbli**

1. Il-haircuts fil-valutazzjoni għal assi negozjabbli allokatu għall-kategoriji ta' haircut I sa IV għandhom ikunu ddeterminati fuq il-bażi ta':

- (a) l-allokazzjoni tal-assi speċifiku għall-pass ta' kwalità ta' kreditu 1, 2 jew 3;
- (b) il-maturità residwa tal-assi kif iddettaljata fil-paragrafu 2;
- (c) l-istruttura tal-kupun tal-assi kif iddettaljata fil-paragrafu 2.

2. Għal assi negozjabbli allokatu għall-kategoriji ta' haircut 1 sa IV, il-haircut fil-valutazzjoni applikabbli għandhom jiddependu fuq il-maturità residwa u l-istruttura tal-kupun kif ġej:

- (a) Għal assi negozjabbli b'kupuni b'rata fissa jew zero, il-haircuts ta' valutazzjoni għandhom jiġu ddeterminati skont it-Tabella 2 tal-Anness ta' din il-Linja Gwida. Il-maturità rilevanti għad-determinazzjoni tal-haircut fil-valutazzjoni għandha tkun il-maturità residwa tal-assi.
- (b) Għal assi negozjabbli b'kupuni varjabbli, il-haircuts fil-valutazzjoni għandhom ikunu ugwali għall-haircut fil-valutazzjoni applikata għal assi negozjabbli b'kupun fiss b'maturità residwa zero għal sena, hlief fil-kazijiet li ġejjin:
 - (i) Kupuni varjabbli b'perijodi ta' risettjar ta' aktar minn sena għandhom jiġu ttrattati bħala kupuni b'rata fissa u l-maturità rilevanti sabiex jiġi applikat il-haircut fil-valutazzjoni għandha tkun il-maturità residwa tal-assi;
 - (ii) kupuni varjabbli li għandhom indici ta' inflazzjoni fiż-żona tal-euro bħala rata ta' referenza għandhom jiġu ttrattati bħala kupuni b'rata fissa u l-maturità rilevanti sabiex jiġi applikat il-haircut fil-valutazzjoni għandha tkun il-maturità residwa tal-assi;
 - (iii) kupuni varjabbli b'minimu li ma huwiex daqs zero u/jew kupuni variabbli b'limitu massimu għandhom jitqiesu bħala kupuni ta' rata fissa.

▼ M1

- (c) Il-haircut fil-valutazzjoni applikata ghal assi li jkollhom aktar minn tip wiehed ta' struttura ta' kupun ghandhom jiddependu biss fuq l-istruttura tal-kupun fis-sehh matul il-hajja li jkun fadal tal-assi u ghandha tkun ugwali ghall-oghla haircut applikabbli ghal assi negozjabbli bl-istess maturità residwa u l-istess pass ta' kwalità tal-kreditu. Kull tip ta' struttura ta' kupun fis-sehh matul il-hajja li jkun fadal tal-assi jista' jigi kkunsidrat ghal dan l-iskop.

3. Ghal assi negozjabbli allokatu ghall kategorija ta' haircut V, irriskettivament mill-istruttura tal-kupun taghhom, il-haircuts fil-valutazzjoni ghandhom jigu ddeterminati skont il-hajja medja ppezata tal-assi kif dettaljat fil-paragrafi 4 u 5. Il-haircuts il-valutazzjoni applikabbli ghall-assi negozjabbli fil-kategorija V huma stabbiliti fit-Tabella 2a fl-Anness ta' din il-Linja Gwida.

4. Il-hajja medja ppezata tas-segment prijoritarju ta' titolu ggarantit b'assi ghandha tigi stmata bhala ž-żmien medju ppezat li jifdal mistenni sakemm ikun sar hlas ghal dak is-segment. Ghal titoli ggarantiti b'assi mobilizzati miżmuma, il-kalkolu tal-hajja medja ppezata ghandu jassumi li l-opzjonijiet tas-sejha tal-emittent ma jigux eżerċitati.

5. Ghall-finijiet tal-paragrafu 4, “titoli ggarantiti b'assi mobilizzati miżmuma” ghandu jfisser titoli ggarantiti b'assi użati f'percentwali ikbar minn 75 % tal-ammont nominali pendenti minn kontroparti li originat t-titolu ggarantit b'assi jew minn entitajiet marbuta mill-qrib mal-originatur. Dawn ir-rabtiet mill-qrib ghandhom jigu ddeterminati skont l-Artikolu 138 tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60).

▼ B*Artikolu 4***Haircuts fil-valutazzjoni addizzjonali applikati ghal tipi speċifiċi ta' assi negozjabbli**

Minbarra l-haircuts fil-valutazzjoni stipulati fl-Artikolu 3 ta' din il-Linja Gwida, il-haircuts fil-valutazzjoni addizzjonali li gejjin ghandhom japplikaw ghal tipi speċifiċi ta' assi negozjabbli:

- (a) titoli ggarantiti minn assi, bonds koperti u strumenti tad-dejn mhux garantiti mahruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu li huma vvalutati teoretikament skont ir-regoli li jinsabu fl-Artikolu 134 tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60) ghandhom ikunu suġġetti ghal haircut fil-valutazzjoni addizzjonali fil-forma ta' tnaqqis fil-valutazzjoni ta' 5 %.
- (b) bonds koperti ghall-użu proprju ghandhom ikunu soġġetti ghal haircut fil-valutazzjoni addizzjonali ta' (i) 8 % applikata ghall-valur tal-istrumenti tad-dejn allokatu ghall-passi tal-kwalità tal-kreditu 1 u 2, u (ii) 12 % applikata ghall-valur tal-istrumenti tad-dejn allokatu ghall-pass tal-kwalità tal-kreditu 3;

▼B

- (c) għall-finijiet tal-paragrafu (b), “użu proprju” għandha tfisser is-sottomissjoni jew l-użu minn kontroparti ta' bonds koperti li jkunu mahruġa jew iggarantiti mill-kontroparti nfisha jew minn xi entità oħra li magħha dik il-kontroparti jkollha rabtiet mill-qrib kif iddeterminat skont l-Artikolu 138 tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60);
- (d) jekk il-haircut fil-valutazzjoni addizzjonali msemmija fil-paragrafu (b) ma tkunx tista' tiġi applikata fir-rigward ta' sistema ta' ġestjoni ta' kollateral ta' BĊN, aġent tripartit, jew Titoli TARGET2 għal awtokollateralizzazzjoni, il-haircut fil-valutazzjoni addizzjonali għandha tiġi applikata f'dawk is-sistemi jew pjattaforma għall-valur tal-hruġ shih tal-bonds koperti li jistgħu jintużaw għal użu proprju.

*Artikolu 5***Haircuts fil-valutazzjoni applikati għal assi mhux negozjabbli eligibbli**

1. Pretensjonijiet ta' kreditu individwali b'rata fissa ta' ħlas ta' imghax u pretensjonijiet ta' kreditu b'rata ta' ħlasijiet tal-imghax marbuta mar-rata tal-inflazzjoni għandhom ikunu suġġetti għal haircuts fil-valutazzjoni speċifiċi ddeterminati skont il-maturità residwa, il-pass tal-kwalità tal-kreditu u l-metodoloġija tal-valutazzjoni applikata mill-BĊN, kif stabbilita fit-Tabella 3 fl-Anness għal din il-Linja Gwida.

2. Pretensjonijiet ta' kreditu individwali b'rata ta' imghax varjabbli għandhom ikunu suġġetti għall-haircut fil-valutazzjoni applikata għall-pretensjonijiet ta' kreditu b'rata ta' imghax fissa kklassifikata bhala li għandha maturità residwa minn zero sa sena li jikkorrispondu mal-istess pass ta' kwalità tal-kreditu u l-istess metodoloġija ta' valutazzjoni kif applikata mill-BĊN. Hlas ta' imghax għandu jiġi ttrattat bhala ħlas b'rata varjabbli jekk ikun marbut ma' rata ta' imghax ta' referenza u l-perijodu ta' risettjar li jikkorrispondi ma' dan il-ħlas ma jkunx itwal minn sena. Hlasijiet ta' imghax li għalihom il-perijodu ta' risettjar ikun itwal minn sena għandhom jiġu ttrattati bhala ħlasijiet b'rata fissa, bil-maturità rilevanti għall-haircut tkun il-maturità residwa tal-pretensjoni ta' kreditu.

3. Il-haircut fil-valutazzjoni applikat għal talba ta' kreditu b'iktar minn tip wiehed ta' ħlas ta' imghax għandu jiddependi biss minn ħlasijiet tal-imghax matul il-hajja li jkun fadal tat-talba ta' kreditu. Jekk ikun hemm aktar minn tip wiehed ta' ħlas ta' imghax matul il-hajja li jkun fadal tat-talba ta' kreditu, il-ħlasijiet tal-imghax li jibqa' għandhom jiġu kkunsidrati bhala ħlasijiet b'rata fissa, bil-maturità rilevanti għall-haircut tkun il-maturità residwa tat-talba ta' kreditu.

4. Għal pretensjonijiet ta' kreditu b'kupun zero, għandha tapplika l-haircut fil-valutazzjoni korrispondenti tal-pretensjoni ta' kreditu b'imghax fiss.

▼M1

5. Strumenti ta' dejn iggarantiti b'ipoteki bl-imnut mhux negozjabbli għandhom ikunu suġġetti għal haircut fil-valutazzjoni ta' 36,5 %.

▼B

6. Depożiti għal terminu fiss m'għandhomx ikunu soġġetti għal haircuts fil-valutazzjoni.

▼ M1

7. Kull pretensjoni ta' kreditu sottostanti inkluza fl-aggregazzjoni ta' kopertura ta' strument ta' dejn mhux negozjabbli ggarantiti bi pretensjonijiet ta' kreditu eligibbli (iktar 'il quddiem "DECC") ghandha tkun soġġetta għal haircut fil-valutazzjoni applikata flivell individwali skont ir-regoli stipulati fil-paragrafi 1 sa 4 iktar 'il fuq. Il-valur aggregat tal-pretensjonijiet ta' kreditu sottostanti inkluzi fl-aggregazzjoni ta' kopertura wara l-applikazzjoni ta' haircuts fil-valutazzjoni għandu, f'kull mument, jibqa' ekwivalenti għal jew 'il fuq mill-valur tal-ammont prinċipali tad-DECC li jkun pendenti. Jekk il-valur aggregat jaqa' taht il-livell minimu msemmi fis-sentenza preċedenti, id-DECC għandu jitqies ineligibbli.

▼ B*Artikolu 6***Dhul fis-sehh u implimentazzjoni**

1. Din il-Linja Gwida għandha tidhol fis-sehh fil-jum tan-notifika tagħha lill-banek ċentrali nazzjonali tal-Istati Membri li l-munita tagħhom hija l-euro.

2. Il-banek ċentrali nazzjonali tal-Istati Membri li l-munita tagħhom hija l-euro għandhom jiehdu l-mizuri mehtieġa biex jikkonformaw ma' din il-Linja Gwida u japplikawhom mill-25 ta' Jannar 2016. Huma għandhom jinnotifikaw lill-BĊE bit-testi u l-mezzi relatati ma' dawk il-mizuri sa mhux aktar tard mill-5 ta' Jannar 2016.

*Artikolu 7***Destinatarji**

Din il-Linja Gwida hija indirizzata lill-banek ċentrali nazzjonali tal-Istati Membri li l-munita tagħhom hija l-euro.

▼ **M1**

ANNEX

Tabella 1

Kategoriji ta' haircuts ghal assi negozjabbli eliġibbli bbażati fuq it-tip ta' emittent u/jew it-tip ta' assi

Kategorija I	Kategorija II	Kategorija III	Kategorija IV	Kategorija V
strumenti ta' dejn mahruġa mill-gvernijiet ċentrali ċertifikati ta' dejn tal-BĊE ċertifikati ta' dejn mahruġa minn banek ċentrali nazzjonali (BCNi) qabel id-data tal-adozzjoni tal-euro fl-Istat Membru rispettiv	strumenti ta' dejn mahruġa minn gvernijiet lokali u reġjonali strumenti ta' dejn mahruġa mill-entitajiet ikklassifikati bhala aġenziji mill-Eurosistema strumenti ta' dejn mahruġa minn banek multilaterali tal-iżvilupp u organizzazzjonijiet internazzjonali Bonds kopert jumbo li jikkonformaw tal-UCITS	Bonds koperti li jikkonformaw mal-UCITS li mhumiex bonds koperti jumbo li jikkonformaw mal-UCITS bonds koperti oħra strumenti ta' dejn mahruġa minn korporazzjonijiet mhux finanzjarji u korporazzjonijiet fis-settur tal-gvern	strumenti ta' dejn mhux garantiti mahruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu strumenti ta' dejn mhux garantiti mahruġin minn korporazzjonijiet finanzjarji li ma jkunux istituzzjonijiet ta' kreditu	Titoli ggarantiti b'assi

Tabella 2

Livelli ta' haircuts fil-valutazzjoni applikati ghal assi negozjabbli eliġibbli fil-kategoriji ta' haircut I sa IV

		Kategoriji ta' telf impost							
Kwalità tal-kreditu	Maturità residwa (snin) (*)	Kategorija I		Kategorija II		Kategorija III		Kategorija IV	
		kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero
Passi 1 u 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	10,5
	[3-5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	13,0	13,5
	[5-7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	14,5	15,5
	[7-10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	16,5	18,0
	[10,∞)	5,0	7,0	8,0	10,5	9,0	13,0	20,0	25,5
		Kategoriji ta' haircut							
Kwalità tal-kreditu	Maturità residwa (snin) (*)	Kategorija I		Kategorija II		Kategorija III		Kategorija IV	
		kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero
Pass 3	[0-1)	6,0	6,0	7,0	7,0	8,0	8,0	13,0	13,0
	[1-3)	7,0	8,0	9,5	13,5	14,5	15,0	22,5	25,0

▼ **M1**

		Kategoriji ta' telf impost							
Kwalità tal-kreditu	Maturità residwa (snin) (*)	Kategorija I		Kategorija II		Kategorija III		Kategorija IV	
		kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero	kupun fiss	kupun zero
	[3-5)	9,0	10,0	13,5	18,5	20,5	23,5	28,0	32,5
	[5-7)	10,0	11,5	14,0	20,0	23,0	28,0	30,5	35,0
	[7-10)	11,5	13,0	16,0	24,5	24,0	30,0	31,0	37,0
	[10,∞)	13,0	16,0	19,0	29,5	24,5	32,0	31,5	38,0

(*) i.e. [0-1) maturità residwa ta' inqas minn sena, [1-3) maturità residwa ta' sena jew aktar u inqas minn tliet snin, eċċ.

Tabella 2a

Livelli ta' haircuts fil-valutazzjoni applikati għal assi negozjabbli eliġibbli fil-kategoriji ta' haircut V

Kwalità tal-kreditu	Hajja Medja Peżata (WAL) (*)	Kategorija V
		Haircut ta' valutazzjoni
Passi 1 u 2 (AAA sa A-)	[0-1)	4,0
	[1-3)	4,5
	[3-5)	5,0
	[5-7)	9,0
	[7-10)	13,0
	[10,∞)	20,0

(*) i.e. [0-1) WAL ta' inqas minn sena, [1-3) WAL ta' sena jew aktar u inqas minn tliet snin, eċċ.

Tabella 3

Livelli tal-haircuts fil-valutazzjoni applikati għall-pretensjonijiet ta' kreditu eliġibbli b'pagamenti ta' imghax fiss

Kwalità tal-kreditu	Maturità residwa (snin) (*)	Metodologija ta' valutazzjoni	
		Pagament ta' imghax fiss u valutazzjoni bbażata fuq prezz teoretiku assenjat mill-BCN	Pagament fiss ta' imghax u valutazzjoni bbażata skont l-ammont pendenti assenjat mill-BCN
Passi 1 u 2 (AAA sa A-)	[0-1)	10,0	12,0
	[1-3)	12,0	16,0
	[3-5)	14,0	21,0
	[5-7)	17,0	27,0
	[7-10)	22,0	35,0
	[10,∞)	30,0	45,0

▼ **M1**

		Metodoloġija ta' valutazzjoni	
Kwalità tal-kreditu	Maturità residwa (snin) (*)	Pagament ta' imghax fiss u valutazzjoni bbażata fuq prezz teoretiku assenjat mill-BCN	Pagament fiss ta' imghax u valutazzjoni bbażata skont l-ammont pendenti assenjat mill-BCN
Pass 3 (BBB+ sa BBB-)	[0-1)	17,0	19,0
	[1-3)	28,5	33,5
	[3-5)	36,0	45,0
	[5-7)	37,5	50,5
	[7-10)	38,5	56,5
	[10,∞)	40,0	63,0

(*) i.e. [0-1) maturità residwa ta' inqas minn sena, [1-3) maturità residwa ta' sena jew aktar u inqas minn tliet snin, eċċ.