

▼B**EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PAMATNOSTĀDNE (ES)
2016/65**

(2015. gada 18. novembris)

**par Eurosistēmas monetārās politikas regulējuma īstenošanā
piemērotajiem novērtējuma diskonti (ECB/2015/35)****▼M1***1. pants***Novērtējuma diskonti, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem
aktīviem**

1. Saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) ceturtais daļas VI sadaļu uz tirgojamiem aktīviem attiecas Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 2. panta 97. punktā definētie novērtējuma diskonti līmenī, kas noteikts šīs pamatnostādnes pielikuma 2. un 2.a tabulā.

2. Konkrēta aktīva novērtējuma diskonts ir atkarīgs no šādiem faktoriem:

- a) diskonta kategorija, kurā iekļauts aktīvs, kā noteikts 2. pantā;
- b) aktīva atlikušais termiņš vai vidējais svērtais izmantošanas laiks, kas noteikts 3. pantā;
- c) aktīva kupona struktūra; un
- d) kredītkvalitātes līmenis, kurā iekļauts aktīvs.

▼B*2. pants***Tirgojamo aktīvu diskontu kategoriju noteikšana**

Atbilstošus tirgojamus aktīvus iedala vienā no piecām diskontu kategorijām, kuru pamatā ir emitenta veids un/vai aktīva veids, kā norādīts šīs pamatnostādnes pielikuma 1. tabulā:

- a) centrālo valdību emitētie parāda instrumenti, ECB emitētie parāda sertifikāti un parāda sertifikāti, ko NCB emitējušas pirms euro ieviešanas attiecīgajā dalībvalstī, kuras valūta ir euro, iekļauti I diskontu kategorijā;

▼M3

- b) parāda instrumenti, ko emitējušas: i) vietējās un reģionālās valdības; ii) iestādes (kredītiestādes vai iestādes, kas nav kredītiestādes), kuras Eurosistēma klasificējusi kā aģentūras un kuras atbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā; iii) daudzpusējās attīstības bankas un starptautiskās organizācijas, kā arī PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas iekļauti II diskontu kategorijā;

▼ M3

- c) PVKIU atbilstošas nodrošinātās obligācijas, izņemot PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas, pārējās nodrošinātās obligācijas un parāda instrumenti, ko emitējušas: i) nefinanšu sabiedrības, ii) valsts sektora sabiedrības un iii) aģentūras, kuras ir iestādes, kas nav kredītiestādes, un kuras neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā, iekļauti III diskontu kategorijā;
- d) nenodrošināti parāda instrumenti, ko emitējušas: i) kredītiestādes; ii) aģentūras, kas ir kredītiestādes, kuras neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā; un iii) finanšu sabiedrības, kuras nav kredītiestādes, iekļauti IV diskontu kategorijā;

▼ B

- e) ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri iekļauti V diskontu kategorijā neatkarīgi no to emitenta klasifikācijas.

▼ M1*3. pants***Tirgojamo aktīvu novērtējuma diskonti**

1. Novērtējuma diskontus tirgojamiem aktīviem, kas iekļauti I–IV diskontu kategorijā, nosaka pamatojoties uz:

- a) konkrētā aktīva iekļaušanu 1., 2. vai 3. kredītkvalitātes līmenī;
- b) aktīva atlikušo termiņu, kā norādīts 2. punktā;
- c) aktīva kupona struktūru, kā norādīts 2. punktā.

▼ M2

2. Attiecībā uz I–IV diskontu kategorijā iekļautiem tirgojamiem aktīviem piemērojama novērtējuma diskonts ir atkarīgs no aktīva atlikušā termiņa vai kupona struktūras (fiksētas, nulles vai mainīgas procentu likmes kupons), to nosakot saskaņā ar šīs pamatnostādnes pielikuma 2. tabulu. Attiecīgais termiņš piemērojamā novērtējuma diskonta noteikšanai neatkarīgi no kupona struktūras ir aktīva atlikušais termiņš. Attiecībā uz kupona struktūru piemēro šādus noteikumus:

- a) mainīgas procentu likmes kuponus, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir ilgāks par vienu gadu, uzskata par kuponiem ar fiksētu procentu likmi;
- b) mainīgas procentu likmes kuponus, kuru atsaucēs procentu likme ir euro zonas inflācijas indekss, uzskata par kuponiem ar fiksētu procentu likmi;
- c) mainīgas procentu likmes kuponus ar minimālo procentu likmi un/vai mainīgas procentu likmes kuponus ar maksimālo procentu likmi uzskata par kuponiem ar fiksētu procentu likmi;
- d) novērtējuma diskonts, ko piemēro aktīviem ar vairāk nekā viena veida kupona struktūru, ir atkarīgs vienīgi no kupona struktūras atlikušajā aktīva pastāvēšanas laikā un ir vienāds ar lielāko diskontu, ko piemēro tirgojamam aktīvam ar tādu pašu atlikušo termiņu un kredītkvalitātes līmeni. Šajā nolūkā var tikt izskatīta jebkāda veida kupona struktūra, kas ir spēkā aktīva atlikušajā b pastāvēšanas laikā.

▼ M2

2.a Pašu izmantoto nodrošināto obligāciju atlikušais termiņš ir maksimālais juridiskais termiņš, ņemot vērā to noteikumus un nosacījumos iekļautās tiesības pagarināt pamatsummas atmaksu. Šī punkta vajadzībām “pašu izmantotās” nozīmē nodrošinātās obligācijas, ko iesniedz vai izmanto darījuma partneris un ko emitējis vai garantējis pats darījuma partneris vai cita institūcija, ar kuru šim darījuma partneri ir ciešas saiknes, kas noteiktas saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138. pantu.

▼ M1

3. V diskontu kategorijā iekļautiem tirgojamiem aktīviem neatkarīgi no to kupona struktūras piemērojamo novērtējuma diskontu nosaka, pamatojoties uz vidējo svērto aktīva izmantošanas laiku, kā sīkāk noteikts 4. un 5. punktā. V kategorijā iekļautiem tirgojamiem aktīviem piemērojami novērtējuma diskonti noteikti šīs pamatnostādnes pielikuma 2.a tabulā.

4. Ar aktīviem nodrošināta vērtspapīra augstākās prioritātes laidiena vidējo svērto izmantošanas laiku aprēķina kā gaidāmo vidējo svērto laiku, kas atlicis līdz šā laidiena atmaksai. Saistītiem mobilizētajiem ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem vidējā svērtā izmantošanas laika aprēķināšanai pieņem, ka emitenta pirkšanas iespējas netiks izmantotas.

5. Šā panta 4. punktā “saistītie mobilizētie ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri” ir ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri, kuriem vairāk nekā 75 % no atlikušās nominālās summas izmanto darījuma partneris, kurš ir ar aktīviem nodrošinātā vērtspapīra iniciators, vai iestādes, kurām ar iniciatoru ir ciešas saiknes. Šādas ciešas saiknes nosaka saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138. pantu.

▼ B*4. pants***Papildu novērtējuma diskonti, ko piemēro noteikta veida tirgojamiem aktīviem**

Papildus šīs pamatnostādnes 3. pantā noteiktajiem novērtējuma diskontiem noteikta veida tirgojamiem aktīviem piemēro šādus papildu novērtējuma diskontus:

- a) ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem, nodrošinātajām obligācijām un nenodrošinātiem parāda instrumentiem, ko emitējušas kredītiestādes un kas teorētiski tiek novērtēti saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 134. pantā iekļautajiem noteikumiem, piemēro papildu novērtējuma diskontu kā novērtējuma pazeminājumu 5 % apmērā;
- b) uz pašu izmantotām nodrošinātajām obligācijām attiecas papildu novērtējuma diskonts: i) 8 % apmērā, ko piemēro kredīt kvalitātes 1. un 2. līmeņa parāda instrumentu vērtībai, un b) 12 % apmērā, ko piemēro kredīt kvalitātes 3. līmeņa parāda instrumentu vērtībai;

▼ M2

- c) b) apakšpunkta vajadzībām “pašu izmantotās” nozīmē “pašu izmantotās” 3. panta 2.a punkta izpratnē;

▼ B

- d) ja b) apakšpunktā minēto novērtējuma diskontu nevar piemērot, ņemot vērā NCB, trešās puses aģenta vai *TARGET2* vērtspapīriem nodrošinājuma pārvaldības sistēmu automatizētajam nodrošinājumam, šādās sistēmās vai platformās papildu novērtējuma diskontu piemēro visai to nodrošināto obligāciju emisijas vērtībai, kuras var pašu vajadzībām.

*5. pants***Novērtējuma diskonti, ko piemēro atbilstošiem netirgojamiem aktīviem****▼ M3**

1. Individuālām kredītpasībām piemēro īpašus novērtējuma diskontus, kurus nosaka saskaņā ar atlikušo termiņu, kredītkvalitātes līmeni un procentu likmes struktūru, kā noteikts šīs pamatnostādnes pielikuma 3. tabulā.

2. Attiecībā uz kredītpasību procentu likmes struktūru piemēro šādus noteikumus:

- a) “nulles kupona” kredītpasības uzskata par kredītpasībām ar fiksētu procentu likmi;
- b) mainīgas procentu likmes kredītpasības, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir ilgāks par 1 gadu, uzskata par kredītpasībām ar fiksētu procentu likmi;
- c) mainīgas procentu likmes kredītpasības ar maksimālo robežu uzskata par kredītpasībām ar fiksētu procentu likmi;
- d) mainīgas procentu likmes kredītpasības, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir līdz 1 gadam (ieskaitot) un kurām ir minimālā robeža, bet nav maksimālās robežas, uzskata par kredītpasībām ar mainīgu procentu likmi;
- e) novērtējuma diskonts, ko piemēro kredītpasībai ar vairāk nekā viena veida procentu maksājumu, atkarīgs tikai no atlikušajā kredītpasības pastāvēšanas laikā veicamajiem procentu maksājumiem. Ja atlikušajā kredītpasības pastāvēšanas laikā veicami vairāk nekā viena veida procentu maksājumi, atlikušos procentu maksājumus uzskata par maksājumiem ar fiksētu procentu likmi un attiecīgais diskonta piemērošanā izmantotais termiņš ir kredītpasības atlikušais termiņš.

▼ M2

5. Netirgojamiem neliela apjoma ar hipotēku nodrošinātiem parāda instrumentiem piemēro 31,5 % novērtējuma diskontu.

▼ B

6. Novērtējuma diskontus nepiemēro termiņnoguldījumiem.

▼ M1

7. Katrai pamatā esošajai kredītprasībai, kas ietilpst netirgojama parāda instrumenta, ko nodrošina atbilstošas kredītprasības (*debt instrument backed by eligible credit claims; DECC*), nodrošinājuma pūlā, atsevišķi piemēro novērtējuma diskontu saskaņā ar ► **M3** 1.–2. punkta ◀ noteikumiem. Pamatā esošo nodrošinājuma pūlā ietilpstošo kredītprasību kopējai vērtībai jebkurā laikā pēc novērtējuma diskontu piemērošanas jābūt vienādei ar *DECC* neatmaksāto pamatsummu vai lielākai par to. Ja kopējā vērtība kļūst mazāka par iepriekšējā teikumā minēto robežvērtību, *DECC* uzskata par neatbilstošu.

▼ B*6. pants***Stāšanās spēkā un īstenošana**

1. Šī pamatnostādne stājas spēkā dienā, kurā to paziņo nacionālajām centrālajām bankām dalībvalstīs, kuru valūta ir euro.
2. Dalībvalstu, kuru valūta ir euro, nacionālās centrālās bankas veic visus vajadzīgos pasākumus, lai atbilstu šīs pamatnostādnes noteikumiem, un piemēro tos no 2016. gada 25. janvāra. Tās ne vēlāk kā 2016. gada 5. janvārī informē ECB par dokumentiem un līdzekļiem, kas saistīti ar šiem pasākumiem.

*7. pants***Adresāti**

Šī pamatnostādne ir adresēta nacionālajām centrālajām bankām dalībvalstīs, kuru valūta ir euro.

▼ M1

PIELIKUMS

▼ M3

1. tabula

Atbilstošu tirgojamo aktīvu diskontu kategorijas, kuru pamatā ir emitenta veids un/vai aktīva veids

I kategorija	II kategorija	III kategorija	IV kategorija	V kategorija
centrālo valdību emitētie parāda instrumenti ECB parāda sertifikāti parāda sertifikāti, ko nacionālās centrālās bankas (NCB) emitējušas pirms euro ieviešanas dienas to attiecīgajā dalībvalstī	vietējo un reģionālo valdību emitētie parāda instrumenti parāda instrumenti, ko emitējušas iestādes (kreditīestādes vai iestādes, kas nav kreditīestādes), kuras Euro-sistēma klasificējusi kā aģentūras un kuras atbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā daudzpusējo atbilstības banku un starptautisko organizāciju emitētie parāda instrumenti PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas	PVKIU atbilstošas nodrošinātās obligācijas, izņemot PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas citas nodrošinātās obligācijas parāda instrumenti, ko emitējušas nefinanšu sabiedrības, valsts sektora sabiedrības un aģentūras, kuras ir iestādes, kas nav kreditīestādes, un kuras neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā	nenodrošināti parāda instrumenti, ko emitējušas kreditīestādes un aģentūras, kas ir kreditīestādes, kuras neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā finanšu sabiedrību, kas nav kreditīestādes, emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti	ar aktīviem nodrošinātie vērtspapīri

2. tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem aktīviem I–IV diskontu kategorijā

		Diskontu kategorijas												
Kredītkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	I kategorija			II kategorija			III kategorija			IV kategorija			
		fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	
1. un 2. līmenis	[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	
		Diskontu kategorijas												
Kredītkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	I kategorija			II kategorija			III kategorija			IV kategorija			
		fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	mainīgas procentu likmes kupons	
3. līmenis	[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	

(*) , t. i., [0–1) – atlikušais termiņš sāks par 1 gadu, [1–3) – atlikušais termiņš ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet sāks par 3 gadiem, utt.

▼ **M1**

2.a tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem aktīviem V diskontu kategorijā

Kredītkvalitāte	Vidējais svērtais izmantošanas laiks (*)	V kategorija
		Novērtējuma diskonts
1. un 2. līmenis (no AAA līdz A-)	[0-1)	4,0
	[1-3)	4,5
	[3-5)	5,0
	[5-7)	9,0
	[7-10)	13,0
	[10, ∞)	20,0

(*) T.i., [0-1) – vidējais svērtais izmantošanas laiks sāks par 1 gadu, [1-3) – vidējais svērtais izmantošanas laiks ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet sāks par 3 gadiem, utt.

▼ **M3**

3. tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošām kredītprasībām ar fiksētas vai mainīgas procentu likmes maksājumiem

Kredītkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	Fiksētais procentu maksājums	Mainīgais procentu maksājums
1. un 2. līmenis (no AAA līdz 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
3. līmenis (no BBB+ līdz 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

(*) , t. i., [0-1) – atlikušais termiņš sāks par 1 gadu, [1-3) – atlikušais termiņš ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet sāks par 3 gadiem, utt.