

НАСОКИ (ЕС) 2016/2299 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА**от 2 ноември 2016 година****за изменение на Насоки (ЕС) 2016/65 относно дисконтиранията при оценяването при прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (ЕЦБ/2016/32)**

УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 127, параграф 2, първо тире от него,

като взе предвид Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, и по-специално член 3.1, първо тире, членове 9.2, 12.1, 14.3 и 18.2, както и член 20, първа алинея от него,

като има предвид, че:

- (1) Всички допустими активи за кредитни операции на Евросистемата са предмет на специфични мерки за контрол на риска, за да се защити Евросистемата от финансови загуби, когато трябва да се удовлетвори от обезпечението си в случай на неизпълнение от страна на контрагент. В резултат от редовния преглед на рамката на Евросистемата за контрол на риска трябва да бъдат направени няколко корекции, за да се осигури адекватна защита.
- (2) Поради това Насоки (ЕС) 2016/65 на Европейската централна банка (ЕЦБ/2015/35) ⁽¹⁾ следва да бъдат съответно изменени,

ПРИЕ НАСТОЯЩИТЕ НАСОКИ:

Член 1**Изменения**

Насоки (ЕС) 2016/65 (ЕЦБ/2015/35) се изменят, както следва:

1. Член 1 се заменя със следното:

„Член 1

Дисконтирания при оценяването, прилагани към допустимите търгуеми активи

1. В съответствие с четвърта част, дял VI от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60) спрямо търгуемите активи се прилагат дисконтирания при оценяването съгласно определението в член 2, точка 97 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60) съобразно нивата, предвидени в таблици 2 и 2а от приложението към настоящите насоки.
2. Дисконтирането при оценяването за конкретен актив зависи от следните фактори:
 - а) категорията дисконтирания съгласно член 2, в която е разпределен активът;
 - б) остатъчният срок до падежа или среднопредтегляния срок на живота на актива съгласно посоченото в член 3;
 - в) структурата на купона на актива; и
 - г) степента на кредитно качество, в която е разпределен активът“;
2. В член 2 букви б) и в) се заменят със следното:
 - „б) в категория II на дисконтиране се включват дълговите инструменти, емитирани от местни и регионални правителства, субекти, класифицирани от Евросистемата като агенции, многостранни банки за развитие и международни организации, както и обезпечени облигации от типа *jumbo*, съответстващи на Директивата за ПКИПЦ;
 - в) в категория III на дисконтиране се включват обезпечени облигации, съответстващи на Директивата за ПКИПЦ, които не са обезпечени облигации от типа *jumbo*, съответстващи на Директивата за ПКИПЦ, други обезпечени облигации и дългови инструменти, емитирани от нефинансови предприятия“;

⁽¹⁾ Насоки (ЕС) 2016/65 на Европейската централна банка от 18 ноември 2015 г. относно дисконтиранията при оценяването при прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (ЕЦБ/2015/35) (ОВ L 14, 21.1.2016 г., стр. 30).

3. Член 3 се заменя със следното:

„Член 3

Дисконтирания при оценяването за търгуемите активи

1. Дисконтиранията при оценяването за търгуемите активи, разпределени в категории на дисконтиране I—IV, се определят въз основа на:

- a) разпределението на конкретния актив в степен на кредитно качество 1, 2 или 3;
- б) остатъчният срок до падежа на актива съгласно посоченото в параграф 2;
- в) структурата на купона на актива съгласно посоченото в параграф 2.

2. За търгуемите активи, разпределени в категории на дисконтиране I—IV, приложимото дисконтиране при оценяването зависи от остатъчният срок до падежа и структурата на купона, както следва:

- a) за търгуемите активи с нулеви и фиксирани купони приложимото дисконтиране при оценяването се определя въз основа на таблица 2 от приложението към настоящите насоки. Съответният матуритет, който се изисква, за да се определи дисконтирането при оценяването, е остатъчният срок до падежа на актива;
- б) за търгуемите активите с плаващи купони приложимото дисконтиране при оценяването е равно на дисконтирането при оценяването, което се прилага спрямо търгуемите активи с фиксирани купони с остатъчен срок до падежа до една година, с изключение на следните случаи:
 - i) плаващите купони, чийто коригиран период е по-дълъг от една година, се третираат като купони с фиксиран лихвен процент, като съответният матуритет, който се изисква, за да се прилага дисконтирането при оценяването, е остатъчният срок до падежа на актива,
 - ii) плаващите купони, чийто референтен лихвен процент е инфлационен индекс в еврозоната, се третираат като купони с фиксиран лихвен процент, като съответният матуритет, който се изисква, за да се прилага дисконтирането при оценяването, е остатъчният срок до падежа на актива,
 - iii) плаващите купони с долен праг, който не е равен на нула, и/или плаващите купони с горен праг се третираат като фиксирани купони;
- в) дисконтирането при оценяването, което се прилага спрямо активите с повече от един вид структура на купона, зависи единствено от наличната структура на купона през остатъчният срок от живота на актива и е равно на най-високия размер на дисконтиране, приложим към търгуем актив със същия остатъчен срок до падежа и същата степен на кредитно качество. За тази цел може да бъде взет предвид всеки вид структура на купона по време на остатъчният срок от живота на актива.

3. За търгуемите активи, разпределени в категория на дисконтиране V, независимо от структурата на купона, дисконтиранията при оценяването се определят въз основа на среднопретегления срок на живота на актива, както е посочено в параграфи 4 и 5. Дисконтиранията при оценяването, прилагани към търгуемите активи в категория V, се съдържат в таблица 2а от приложението към настоящите насоки.

4. Среднопретегленият срок на живота на първостепенен транс на обезпечена с актив ценна книга се оценява като очаквания среднопретеглен период до погасяването на този транс. По отношение на задържаните мобилизирани обезпечени с активи ценни книжа при изчисляването на среднопретегления срок на живота се приема, че кол опциите в полза на емитента няма да бъдат упражнени.

5. За целите на параграф 4 „задържани мобилизирани обезпечени с активи ценни книжа“ са обезпечени с активи ценни книжа, които са използвани в процент, по-висок от 75 % от непогасената номинална стойност, от контрагента, който е иницирал обезпечената с активи ценна книга, или от лица, които се намират в тесни връзки с инициатора. Наличието на тесни връзки се определя в съответствие с член 138 от Насоки (ЕС) № 2015/510 (ЕЦБ/2014/60).“;

4. В член 5 параграф 5 се заменя със следното:

„5. Към нетъргуемите потребителски дългови инструменти, обезпечени с ипотека, се прилага дисконтиране при оценяването в размер на 36,5 %.“;

5. В член 5 параграф 7 се заменя със следното:

„7. Спрямо всяко от базовите вземания по кредити, включени в пула от обезпечения, състоящ се от нетъргуеми дългови инструменти, обезпечени с допустими вземания по кредити, се прилага дисконтиране при оценяването на индивидуална основа съгласно правилата, установени в параграфи 1—4 от настоящия член. Общата стойност на базовите вземания по кредити, включени в пула от обезпечения, след прилагането на дисконтиранията при оценяването трябва винаги да бъде равна на или по-висока от стойността на непогасената главница на нетъргуемите дългови инструменти, обезпечени с допустими вземания по кредити. Ако общата стойност спадне под посочения в предходното изречение праг, нетъргуемите дългови инструменти, обезпечени с допустими вземания по кредити, се считат за недопустими.“;

6. Приложението към Насоки (ЕС) 2016/65 (ЕЦБ/2015/35) се заменя с приложението към настоящите насоки.

Член 2

Действие и изпълнение

1. Настоящите насоки пораждат действие на датата, на която националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото, бъдат уведомени за тях.
2. Националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото, вземат необходимите мерки, за да изпълнят настоящите насоки, и ги прилагат от 1 януари 2017 г. Те уведомяват ЕЦБ относно текстовете и средствата, свързани с тези мерки, най-късно до 5 декември 2016 г.

Член 3

Адресати

Адресати на настоящите насоки са националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото.

Съставено във Франкфурт на Майн на 2 ноември 2016 година.

За Управителния съвет на ЕЦБ

Председател на ЕЦБ

Mario DRAGHI

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложението към Насоки (ЕС) 2016/65 (ЕЦБ/2015/35) се заменя със следното:

„ПРИЛОЖЕНИЕ

Таблица 1

Категории дисконтирания за допустимите търгуеми активи въз основа на вида емитент и/или вида актив

| Категория I | Категория II | Категория III | Категория IV | Категория V |
|---|---|--|---|---------------------------------|
| дългови инструменти, емитирани от централните правителства дългови сертификати на ЕЦБ дългови сертификати, емитирани от националните централни банки (НЦБ) преди датата на въвеждането на еврото в съответната държава членка | дългови инструменти, емитирани от местни и регионални правителства дългови инструменти, емитирани от субекти, класифицирани от Евросистемата като агенции дългови инструменти, емитирани от многостранни банки за развитие и международни организации обезпечени облигации от типа <i>jumbo</i> , съответстващи на Директивата за ПКИПЦК | обезпечени облигации, съответстващи на Директивата за ПКИПЦК, които не са обезпечени облигации от типа <i>jumbo</i> , съответстващи на Директивата за ПКИПЦ други обезпечени облигации дългови инструменти, емитирани от нефинансови предприятия и предприятия от държавния сектор | необезпечени дългови инструменти, емитирани от кредитни институции необезпечени дългови инструменти, емитирани от финансови предприятия, различни от кредитни институции | обезпечени с активи ценни книжа |

Таблица 2

Нива на дисконтирания при оценяването, прилагани към допустими търгуеми активи в категории на дисконтирането I—IV

| Кредитно качество | Остатъчен срок до падежа (в години) (*) | Категории дисконтирания | | | | | | | |
|-------------------|---|-------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | | Категория I | | Категория II | | Категория III | | Категория IV | |
| | | фиксиран купон | нулев купон | фиксиран купон | нулев купон | фиксиран купон | нулев купон | фиксиран купон | нулев купон |
| Степени 1 и 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 |

| | | Категории дисконтирания | | | | | | | |
|-------------------|---|-------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Кредитно качество | Остатъчен срок до падежа (в години) (*) | Категория I | | Категория II | | Категория III | | Категория IV | |
| | | фиксиран купон | нулев купон | фиксиран купон | нулев купон | фиксиран купон | нулев купон | фиксиран купон | нулев купон |
| Степен 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 |
| | [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 |

(*) т.е. [0-1) остатъчен срок до падежа, по-малък от една година; [1-3) остатъчен срок до падежа, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.

Таблица 2а

Нива на дисконтирания при оценяването, прилагани към допустими търгуеми активи в категория на дисконтирането V

| | | Категория V |
|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Кредитно качество | Среднопореглен срок на живот (*) | Дисконтиране при оценяването |
| Степени 1 и 2 (AAA до A-) | [0-1) | 4,0 |
| | [1-3) | 4,5 |
| | [3-5) | 5,0 |
| | [5-7) | 9,0 |
| | [7-10) | 13,0 |
| | [10,∞) | 20,0 |

(*) т.е. [0-1) Среднопореглен срок на живот, по-малък от една година; [1-3) Среднопореглен срок на живот, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.

Таблица 3

Нива на дисконтирания при оценяването, прилагани към допустими вземания по кредити с плащания с фиксиран лихвен процент

| | | Методология за оценяване | |
|---------------------------|---|---|---|
| Кредитно качество | Остатъчен срок до падежа (в години) (*) | Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване, основано на теоретична цена, определена от НЦБ | Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване съгласно непогасената сума, определена от НЦБ |
| Степени 1 и 2 (AAA до 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 |
| | | Методология за оценяване | |
| Кредитно качество | Остатъчен срок до падежа (в години) (*) | Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване, основано на теоретична цена, определена от НЦБ | Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване съгласно непогасената сума, определена от НЦБ |
| Степен 3 (BBB+ до 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 |

(*) т.е. [0-1) остатъчен срок до падежа, по-малък от една година; [1-3) остатъчен срок до падежа, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.“.