

LINJA GWIDA (UE) 2016/2299 TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW**tat-2 ta' Novembru 2016****li temenda l-Linja Gwida (UE) 2016/65 dwar il-haircuts fil-valutazzjoni applikati fl-implimentazzjoni tal-qafas tal-politika monetarja tal-Eurosistema (BĊE/2016/32)**

IL-KUNSILL GOVERNATTIV TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW,

Wara li kkunsidra t-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-ewwel inċiż tal-Artikolu 127(2) tiegħu,

Wara li kkunsidra l-Istatut tas-Sistema Ewropea tal-Banek Centrali u tal-Bank Centrali Ewropew, u b'mod partikolari l-ewwel inċiż tal-Artikolu 3.1, u l-Artikoli 9.2, 12.1, 14.3, 18.2, u l-ewwel paragrafu tal-Artikolu 20 tiegħu,

Billi:

- (1) L-assi kollha li huma eliġibbli għal operazzjonijiet ta' kreditu tal-Eurosistema huma soġġetti għal miżuri speċifiċi tal-kontroll tar-riskju sabiex l-Eurosistema tkun protetta kontra telf finanzjarju f'ċirkustanzi fejn il-kollateral tagħha jkollu jiġi rrealizzat minhabba avveniment ta' inadempjenza ta' kontroparti. Bħala riżultat ta' reviżjoni regolari tal-qafas għall-kontroll tar-riskju, hemm bżonn li jsiru diversi aġġustamenti sabiex tiġi żgurata protezzjoni adegwata.
- (2) Għaldaqstant, il-Linja Gwida (UE) 2016/65 tal-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE/2015/35) ⁽¹⁾ għandha tiġi emendata kif mehtieg,

ADOTTA DIN IL-LINJA GWIDA:

*Artikolu 1***Emendi**

Il-Linja Gwida (UE) 2016/65 (BĊE/2015/35) hija emendata skont kif ġej:

1. L-Artikolu 1 huwa mibdul b'dan li ġej:

*"Artikolu 1***Haircuts fil-valutazzjoni applikati għal assi negozjabbli eliġibbli**

1. Skont it-Titolu VI tal-Parti Erbgħa 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 allokata 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 allokata l-assi";
2. fl-Artikolu 2, il-punti (b) u (c) huma mibdula b'dan li ġej:
 - "(b) Strumenti ta' dejn mahruġin mill-gvern lokali u reġjonali, entitajiet ikklassifikati bħala 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;
 - (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;"

⁽¹⁾ Linja Gwida (UE) 2016/65 tal-Bank Ċentrali Ewropew tad-18 ta' Novembru 2015 dwar il-haircuts fil-valutazzjoni applikati fl-implimentazzjoni tal-qafas tal-politika monetarja tal-Eurosistema (BĊE/2015/35) (ĠUL 14, 21.1.2016, p. 30).

3. L-Artikolu 3 huwa mibdul b'dan li ġej:

“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-allokkazzjoni 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, hliet fil-każijiet li ġejjin:
 - (i) Kupuni varjabbli b'perijodi ta' risettjar ta' aktar minn sena għandhom jiġu ttrattati bhala 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 bhala rata ta' referenza għandhom jiġu ttrattati bhala 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 bhala kupuni ta' rata fissa.
- (c) Il-haircut fil-valutazzjoni applikata għal assi li jkollhom aktar minn tip wiehed ta' struttura ta' kupun għandhom jiddependu biss fuq l-istruttura tal-kupun fis-sehh matul il-hajja li jkun fadal tal-assi u għandha tkun ugwali għall-ogħla haircut applikabbli għal 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' jiġi kkunsidrat għal dan l-iskop.

3. Għal assi negozjabbli allokatu għall-kategorija ta' haircut V, irrispettivament mill-istruttura tal-kupun tagħhom, il-haircuts fil-valutazzjoni għandhom jiġu ddeterminati skont il-hajja medja ppeżata tal-assi kif dettaljat fil-paragrafi 4 u 5. Il-haircuts il-valutazzjoni applikabbli għall-assi negozjabbli fil-kategorija V huma stabbiliti fit-Tabella 2a fl-Anness ta' din il-Linja Gwida.

4. Il-hajja medja ppeżata tas-segment prijoritarju ta' titolu ggarantit b'assi għandha tiġi stmata bhala ż-żmien medju ppeżat li jifdal mistenni sakemm ikun sar hlas lura għal dak is-segment. Għal titoli ggarantiti b'assi mobilizzati miżmuma, il-kalkolu tal-hajja medja ppeżata għandu jassumi li l-opzjonijiet tas-sejha tal-emittent ma jiġux eżerċitati.

5. Għall-finijiet tal-paragrafu 4, “titoli ggarantiti b'assi mobilizzati miżmuma” għandu jfisser titoli ggarantiti b'assi uzati 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 għandhom jiġu ddeterminati skont l-Artikolu 138 tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĈE/2014/60).”;

4. fl-Artikolu 5, il-paragrafu 5 huwa mibdul b'li ġej:

“5. Strumenti ta' dejn iggarantiti b'ipoteke bl-immut mhux negozjabbli għandhom ikunu suġġetti għal haircut fil-valutazzjoni ta' 36,5 %.”;

5. fl-Artikolu 5, il-paragrafu 7 huwa mibdul b'li ġej:

“7. Kull pretensjoni ta' kreditu sottostanti inkluża fl-aggregazzjoni ta' kopertura ta' strument ta' dejn mhux negozjabbli ggarantiti bi pretensjonijiet ta' kreditu eliġibbli (iktar 'il quddiem “DECC”) għandha tkun soġġetta għal haircut fil-valutazzjoni applikata fl-ivell individwali skont ir-regoli stipulati fil-paragrafi 1 sa 4 iktar 'il fuq. Il-valur aggregat tal-pretensjonijiet ta' kreditu sottostanti inklużi 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 principali tad-DECC li jkun pendenti. Jekk il-valur aggregat jaqa' taht il-ivell minimu msemmi fis-sentenza preċedenti, id-DECC għandu jitqies ineliġibbli.”;

6. L-Anness I għal-Linja Gwida (UE) 2016/65 (BĈE/2015/35) huwa ssostitwit bl-Anness għal din il-Linja Gwida.

*Artikolu 2***Dhul fis-seħh u implimentazzjoni**

1. Din il-Linja Gwida ghandha tidhol fis-seħh fil-jum tan-notifika taghha 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 ghandhom jieħdu l-miżuri neccessarji biex jikkonformaw ma' din il-Linja Gwida u japplikawhom mill-1 ta' Jannar 2017. Huma ghandhom jinnotifikaw lill-BĊE bit-testi u l-mezzi relatati ma' dawk il-miżuri sa mhux aktar tard mill-5 ta' Dicembru 2016.

*Artikolu 3***Destinatarji**

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

Magħmul fi Frankfurt am Main, it-2 ta' Novembru 2016.

Għall-Kunsill Governattiv tal-BĊE
Il-President tal-BĊE
Mario DRAGHI

ANNEX

L-Anness tal-Linja Gwida (UE) 2016/65 (BĊE/2015/35) huwa sostitwit b'dan li ġej:

“ANNEX

Tabella 1

Kategoriji ta' haircuts għal 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 (BĊNi) 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 għal 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
	[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 ghal 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

		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
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
		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.”.