

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2018/571**zo 7. februára 2018,****ktorým sa mení usmernenie (EÚ) 2016/65 o oceňovacích zrážkach uplatňovaných pri vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2018/4)**

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho článok 3.1 prvú zarážku, články 9.2, 12.1, 14.3, 18.2 a článok 20 prvý odsek,

keďže:

- (1) Všetky aktíva akceptovateľné v úverových operáciách Eurosystému podliehajú osobitným opatreniam na kontrolu rizika, aby chránili Eurosystém pred rizikom finančnej straty v prípade, ak by sa zábezpeka musela realizovať v dôsledku zlyhania zmluvnej strany. V dôsledku pravidelného prehodnotenia rámca Eurosystému pre kontrolu rizika sa musí za účelom zabezpečenia primeranej ochrany vykonať niekoľko úprav.
- (2) Preto by sa malo usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 2016/65 ⁽¹⁾ (ECB/2015/35) zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

Článok 1**Zmeny**

Usmernenie (EÚ) 2016/65 (ECB/2015/35) sa mení takto:

1. Článok 3 sa mení takto:

a) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Pre obchodovateľné aktíva zaradené do kategórií zrážok I až IV závisí príslušná oceňovacia zrážka na zostatkovej splatnosti a kupónovej štruktúre aktíva (pevný, nulový, pohyblivý kupón), ako je to stanovené na základe tabuľky 2 v prílohe k tomuto usmerneniu. Príslušnou splatnosťou pre stanovenie oceňovacej zrážky, ktorá sa má uplatniť, je zostatková splatnosť aktíva, a to bez ohľadu na druh kupónovej štruktúry. V súvislosti s kupónovou štruktúrou platí, že:

- a) kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých obdobie opätovného nastavenia je dlhšie ako jeden rok, sa považujú za kupóny s pevnou úrokovou sadzbou;
- b) kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré majú ako referenčnú sadzbu index inflácie eurozóny, sa považujú za kupóny s pevnou úrokovou sadzbou;
- c) kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou so stanovenou najnižšou hodnotou, ktorá sa nerovná nule, a/alebo kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou so stanovenou najvyššou hodnotou, sa považujú za kupóny s pevnou úrokovou sadzbou;
- d) oceňovacia zrážka uplatnená na aktíva, ktoré majú viac ako jeden druh štruktúry kupónu, závisí iba od štruktúry kupónu použitej počas zostávajúcej životnosti aktíva a rovná sa najvyššej zrážke platnej pre obchodovateľné aktíva s rovnakou zostatkovou splatnosťou a stupňom kreditnej kvality. Na tento účel sa môže zohľadniť každý druh štruktúry kupónu použitej počas zostávajúcej životnosti aktíva.“;

b) vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Zostatková splatnosť pre kryté dlhopisy na vlastné použitie je vymedzená ako maximálna zmluvne dohodnutá splatnosť pri zohľadnení práv na predĺženie splatnosti istiny podľa ich zmluvných podmienok. Na účely tohto odseku sa „vlastným použitím“ rozumie situácia, keď zmluvná strana poskytne alebo použije kryté dlhopisy vydané alebo zaručené samotnou zmluvnou stranou alebo subjektom, ktorý má s touto zmluvnou stranou úzke väzby, ako sú vymedzené v článku 138 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60).“;

⁽¹⁾ Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/65 z 18. novembra 2015 o oceňovacích zrážkach uplatňovaných pri vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2015/35) (Ú. v. EÚ L 14, 21.1.2016, s. 30).

2. V článku 4 sa písm. c) nahrádza takto:

„c) na účely písm. b) má „vlastné použitie“ rovnaký význam, ako je uvedené v článku 3 ods. 2a.“;

3. Článok 5 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Jednotlivé úverové pohľadávky podliehajú osobitným oceňovacím zrážkam stanoveným na základe zostatkovej splatnosti, stupňa kreditnej kvality, kupónovej štruktúry a metodiky oceňovania, ktorú používa NCB, ako je to ustanovené v tabuľke 3 prílohy k tomuto usmerneniu.“;

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Úroková platba sa považuje za platbu s pohyblivou úrokovou sadzbou, ak sa viaže na referenčnú úrokovú mieru a ak obdobie opätovného nastavenia zodpovedajúce tejto platbe nie je dlhšie ako jeden rok. Úrokové platby, ktorých obdobie opätovného nastavenia je dlhšie ako jeden rok, sa považujú za platby s pevnou úrokovou sadzbou, pričom príslušná splatnosť na účely zrážky je zostatková splatnosť úverovej pohľadávky.“;

c) v odseku 2 sa dopĺňa tento pododsek:

„Úverová pohľadávka sa na účely uplatnenia oceňovacích zrážok považuje za úverovú pohľadávku s pevnou úrokovou sadzbou, ak existuje možnosť, že s úverovou pohľadávkou budú spojené platby s pevnou úrokovou sadzbou, čo závisí od hodnoty spôsobiteľ referenčnej úrokovej sadzby uvedenej v článku 90 písm. b) bode iii) usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60), najmä ak má kupón výslovne stanovenú najvyššiu hodnotu alebo najnižšiu hodnotu, ktorá sa nerovná nule.“;

d) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Na neobchodovateľné retailové hypotekárne záložné dlhové nástroje sa uplatňuje oceňovacia zrážka vo výške 31,5 %.“;

4. Príloha sa mení v súlade s prílohou k tomuto usmerneniu.

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti a implementácia

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť v deň jeho oznámenia národným centrálnym bankám členských štátov, ktorých menou je euro.

2. Národné centrálné banky členských štátov, ktorých menou je euro, prijímú opatrenia potrebné na zabezpečenie súladu s týmto usmernením a uplatňujú ich od 16. apríla 2018 s výnimkou článku 1 bodu 3 písm. c), v súvislosti s ktorým prijímú potrebné opatrenia a uplatňujú ich od 1. októbra 2018. Najneskôr do 16. marca 2018 informujú ECB o textoch a prostriedkoch týkajúcich sa daných opatrení s výnimkou textov a prostriedkov týkajúcich sa opatrení v súvislosti s článkom 1 bodu 3 písm. c), o ktorých národné centrálné banky členských štátov, ktorých menou je euro, informujú najneskôr do 3. septembra 2018.

Článok 3

Adresáti

Toto usmernenie je určené národným centrálnym bankám členských štátov, ktorých menou je euro.

Vo Frankfurt nad Mohanom 7. februára 2018

Za Radu guvernérov ECB
prezident ECB
Mario DRAGHI

Príloha k usmerneniu (EÚ) 2016/65 (ECB/2015/35) sa mení takto:

1. Tabuľka 2 sa nahrádza takto:

„Tabuľka 2

Výšky oceňovacích zrážok uplatňované na akceptovateľné obchodovateľné aktíva v kategóriách zrážok I až IV

		Kategórie zrážok												
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Kategória I			Kategória II			Kategória III			Kategória IV			
		Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	
Stupne 1 a 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	
		Kategórie zrážok												
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Kategória I			Kategória II			Kategória III			Kategória IV			
		Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	
Stupeň 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	

(*) T. j. 0-1 je zostatková splatnosť do jedného roka, 1-3 je zostatková splatnosť najmenej jeden rok a menej ako tri roky, atď.“

2. Tabuľka 3 sa nahrádza takto:

„Tabuľka 3

Výšky oceňovacích zrážok uplatňované na akceptovateľné úverové pohľadávky s pevnými alebo pohyblivými úrokovými platbami

		Metodika oceňovania			
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Pevná úroková platba a ocenenie na základe teoretickej ceny určenej NCB	Pohyblivá úroková platba a ocenenie na základe teoretickej ceny určenej NCB	Pevná úroková platba a ocenenie podľa nesplatennej sumy určenej NCB	Pohyblivá úroková platba a ocenenie podľa nesplatennej sumy určenej NCB
Stupne 1 a 2 (AAA až A-)	0-1	10,0	10,0	12,0	12,0
	1-3	12,0	10,0	16,0	12,0
	3-5	14,0	10,0	21,0	12,0
	5-7	17,0	12,0	27,0	16,0
	7-10	22,0	14,0	35,0	21,0
	> 10	30,0	17,0	45,0	27,0
		Metodika oceňovania			
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Pevná úroková platba a ocenenie na základe teoretickej ceny určenej NCB	Pohyblivá úroková platba a ocenenie na základe teoretickej ceny určenej NCB	Pevná úroková platba a ocenenie podľa nesplatennej sumy určenej NCB	Pohyblivá úroková platba a ocenenie podľa nesplatennej sumy určenej NCB
Stupeň 3 (BBB+ až BBB-)	0-1	17,0	17,0	19,0	19,0
	1-3	28,5	17,0	33,5	19,0
	3-5	36,0	17,0	45,0	19,0
	5-7	37,5	28,5	50,5	33,5
	7-10	38,5	36,0	56,5	45,0
	> 10	40,0	37,5	63,0	50,5

(*) T. j. 0-1 je zostatková splatnosť do jedného roka, 1-3 je zostatková splatnosť najmenej jeden rok a menej ako tri roky, atď.⁶