

**ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2019/1033 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ****της 10ης Μαΐου 2019****που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2019/12)**

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 127 παράγραφος 2 πρώτη περίπτωση,

Έχοντας υπόψη το καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, και ιδίως το άρθρο 3.1 πρώτη περίπτωση, τα άρθρα 9.2, 12.1, 14.3 και 18.2 και το άρθρο 20 πρώτη παράγραφος,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Όλα τα περιουσιακά στοιχεία που το Ευρωσύστημα αποδέχεται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές του πράξεις υπόκεινται σε κανόνες αποτίμησης και συγκεκριμένα μέτρα ελέγχου κινδύνων με σκοπό την προστασία του από οικονομικές ζημιές σε περιπτώσεις υποχρεωτικής ρευστοποίησης της ασφάλειας λόγω της επέλευσης γεγονότων που συνιστούν αθέτηση υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου. Κατόπιν τακτικής επανεξέτασης του πλαισίου ελέγχου κινδύνων και αποτίμησης του Ευρωσυστήματος σε σχέση με τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, και προς διασφάλιση επαρκούς προστασίας του έναντι των κινδύνων, καθίστανται απαραίτητες ορισμένες προσαρμογές.
- (2) Η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2015/35) <sup>(1)</sup> θα πρέπει συνεπώς να τροποποιηθεί αναλόγως,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

**Άρθρο 1****Τροποποιήσεις**

Η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35) τροποποιείται ως εξής:

1. στο άρθρο 2, το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) χρεόγραφα που εκδίδονται από: i) τοπικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, ii) οντότητες που αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα ή μη πιστωτικά ιδρύματα, τις οποίες το Ευρωσύστημα κατατάσσει στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων και οι οποίες πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος ΧIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60), iii) πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης και διεθνείς οργανισμούς, καθώς και καλυμμένες ομολογίες τύπου “jumbo” που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ, υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης II.»
2. στο άρθρο 2, το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) καλυμμένες ομολογίες που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ, πλην των καλυμμένων ομολογιών τύπου “jumbo”, λοιπές καλυμμένες ομολογίες και χρεόγραφα που εκδίδονται από i) μη χρηματοοικονομικές εταιρείες, ii) εταιρείες του δημόσιου τομέα και iii) ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων οι οποίοι αποτελούν μη πιστωτικά ιδρύματα που δεν πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος ΧIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης III.»
3. στο άρθρο 2, το στοιχείο δ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«δ) μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από: i) πιστωτικά ιδρύματα, ii) ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων οι οποίοι αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα που δεν πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος ΧIIα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60) και iii) χρηματοοικονομικές εταιρείες πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων υπάγονται στην κατηγορία περικοπών αποτίμησης IV.»
4. το άρθρο 5 τροποποιείται ως εξής:
  - α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Οι δανειακές απαιτήσεις υπόκεινται σε ειδικές περικοπές αποτίμησης που καθορίζονται με βάση την εναπομένουσα διάρκεια, την πιστοληπτική βαθμίδα και τη δομή του επιτοκίου κατά τα οριζόμενα στον πίνακα 3 του παραρτήματος της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.»

<sup>(1)</sup> Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Νοεμβρίου 2015, σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2015/35) (ΕΕ L 14 της 21.1.2016, σ. 30).

- β) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
- «2. Ως προς τη δομή του επιτοκίου των δανειακών απαιτήσεων ισχύουν οι ακόλουθες διατάξεις:
- α) οι δανειακές απαιτήσεις μηδενικού επιτοκίου θεωρούνται σταθερού επιτοκίου·
- β) οι δανειακές απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου με περίοδο επανακαθορισμού μεγαλύτερη του έτους θεωρούνται σταθερού επιτοκίου·
- γ) οι δανειακές απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου με ανώτατο επιτρεπόμενο όριο θεωρούνται σταθερού επιτοκίου·
- δ) οι δανειακές απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου με περίοδο επανακαθορισμού έως ενός έτους —με κατώτατο, αλλά χωρίς ανώτατο επιτρεπόμενο όριο— θεωρούνται κυμαινόμενου επιτοκίου·
- ε) Η περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται στις δανειακές απαιτήσεις με περισσότερα του ενός είδη επιτοκίων εξαρτάται μόνο από τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε πληρωμές τόκων κατά την εναπομένουσα διάρκεια της δανειακής απαίτησης. Εφόσον αυτά υπάγονται σε περισσότερα του ενός είδη κατά την εναπομένουσα διάρκεια της δανειακής απαίτησης, θεωρούνται σταθερά και, προκειμένου να εφαρμοστεί η περικοπή αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκεια της δανειακής απαίτησης.»
- γ) η παράγραφος 3 διαγράφεται·
- δ) η παράγραφος 4 διαγράφεται·
- ε) στην παράγραφο 7 η φράση «των παραγράφων 1 έως 4» αντικαθίσταται από τη φράση «των παραγράφων 1 έως 2»·
5. το παράρτημα τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

## Άρθρο 2

### Έναρξη παραγωγής αποτελεσμάτων και εφαρμογή

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να παράγει αποτελέσματα την ημέρα της κοινοποίησής της στις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.
2. Για τους σκοπούς συμμόρφωσης με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ λαμβάνουν τα αναγκαία μέτρα, τα οποία εφαρμόζουν από τις 5 Αυγούστου 2019. Κοινοποιούν στην ΕΚΤ τα σχετικά κείμενα και μέσα έως τις 21 Ιουνίου 2019.

## Άρθρο 3

### Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται στις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

Φρανκφούρτη, 10 Μαΐου 2019.

Για το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ  
Ο Πρόεδρος της ΕΚΤ  
Mario DRAGHI

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Το παράρτημα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35) τροποποιείται ως εξής:

1. Ο πίνακας 1 αντικαθίσταται από τον ακόλουθο πίνακα:

«Πίνακας 1

**Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων με βάση την κατηγορία του εκδότη και/ή το είδος του περιουσιακού στοιχείου**

Κατηγορία I	Κατηγορία II	Κατηγορία III	Κατηγορία IV	Κατηγορία V
<p>χρεόγραφα που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις</p> <p>πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ</p> <p>πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από εθνικές κεντρικές τράπεζες (ΕθνΚΤ) πριν από την ημερομηνία υιοθέτησης του ευρώ στο οικείο κράτος μέλος</p>	<p>χρεόγραφα που εκδίδονται από τοπικές και περιφερειακές κυβερνήσεις</p> <p>χρεόγραφα που εκδίδονται από οντότητες (πιστωτικά ιδρύματα ή μη πιστωτικά ιδρύματα) οι οποίες κατατάσσονται από το Ευρωσύστημα στους ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων και πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος ΧΙΙα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)</p> <p>χρεόγραφα που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης και διεθνείς οργανισμούς</p> <p>καλυμμένες ομολογίες τύπου "jumbo"</p>	<p>καλυμμένες ομολογίες που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ, πλην των καλυμμένων ομολογιών τύπου "jumbo" που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ</p> <p>λοιπές καλυμμένες ομολογίες</p> <p>χρεόγραφα που εκδίδονται από μη χρηματοοικονομικές εταιρείες, εταιρείες του δημόσιου τομέα και ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων οι οποίοι είναι μη πιστωτικά ιδρύματα που δεν πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος ΧΙΙα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)</p>	<p>μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και ειδικούς φορείς-εκδότες χρεογράφων οι οποίοι αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα που δεν πληρούν τα ποσοτικά κριτήρια του παραρτήματος ΧΙΙα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)</p> <p>μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα που εκδίδονται από χρηματοοικονομικές εταιρείες πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων</p>	<p>Τιτλοποιημένες απαιτήσεις (asset-backed securities)</p>

2. Ο πίνακας 2 αντικαθίσταται από τον ακόλουθο πίνακα:

«Πίνακας 2

**Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων των κατηγοριών I έως IV**

Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης											
		Κατηγορία I			Κατηγορία II			Κατηγορία III			Κατηγορία IV		
		σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο
Βαθμίδες 1 και 2	[0-1]	0,5	0,5	0,5	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

		Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης											
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Κατηγορία I			Κατηγορία II			Κατηγορία III			Κατηγορία IV		
		σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο
Βαθμίδα 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

(\*) Δηλ. [0-1) εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του έτους, [1-3) εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών κ.λπ.»

3. Ο πίνακας 3 αντικαθίσταται από τον ακόλουθο πίνακα:

«Πίνακας 3

**Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών δανειακών απαιτήσεων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου**

Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο
Βαθμίδες 1 και 2 (AAA έως 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
Βαθμίδα 3 (BBB+ έως 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

(\*) Δηλ. [0-1) εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του έτους, [1-3) εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών κ.λπ.»