

RIKTLINJER

EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE

av den 13 december 2010

om ändring av riktlinje ECB/2000/7 om Eurosystemets penningpolitiska instrument och förfaranden

(ECB/2010/30)

(2010/794/EU)

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DENNA RIKTLINJE

inför euron den 1 januari 2011 och p.g.a. att namnet för Central Bank and Financial Services Authority of Ireland har ändrats.

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktions-sätt, särskilt artikel 127.2 första strecksatsen,

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

med beaktande av stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken, särskilt artiklarna 12.1 och 14.3, jämförda med artikel 3.1 första strecksatsen, artikel 18.2 och artikel 20 första stycket, och

Artikel 1

Ändringar av bilaga I

Bilaga I till riktlinje ECB/2000/7 ska ändras i enlighet med bilagan till den här riktlinjen.

av följande skäl:

Artikel 2

Kontroll

(1) För att förverkliga en gemensam penningpolitik krävs definitioner av de instrument och förfaranden som används av Eurosystemet, bestående av de nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta (nedan kallade *deltagande medlemsstater*) och Europeiska centralbanken (ECB), så att tillämpningen av penningpolitiken kan bli enhetlig i alla deltagande medlemsstater.

1. De nationella centralbankerna ska senast den 31 december 2010 närmare informera ECB om de texter och åtgärder de avser anta för att genomföra punkterna 1, 3 och 4 i bilagan till denna riktlinje.

(2) ECB har befogenhet att fastställa de riktlinjer som behövs för att genomföra Eurosystemets penningpolitik och de nationella centralbankerna är skyldiga att följa dessa riktlinjer.

2. De nationella centralbankerna ska senast den 8 januari 2011 närmare informera ECB om de texter och åtgärder de avser anta för att genomföra punkt 2 i bilagan till denna riktlinje.

(3) Riktlinje ECB/2000/7 av den 31 augusti 2000 om Eurosystemets penningpolitiska instrument och förfaranden⁽¹⁾ bör ändras för att spegla förändringar i Eurosystemets penningpolitiska styrsystem, särskilt vad gäller a) nya urvalskriterier för egen användning av andra täckta bankobligationer än enligt UCITS-direktivet med lån avseende kommersiella fastigheter som bakomliggande tillgångar, b) godtagande av inlåning med fast löptid som säkerhet för Eurosystemets kreditoperationer och intradagskredit, samt c) ändringar av tillägg 5 i bilaga I p.g.a. att Estland

Artikel 3

Ikraftträdande

1. Denna riktlinje träder i kraft den andra dagen efter det att den har antagits.

2. Punkterna 1, 3 och 4 i bilagan till denna riktlinje ska tillämpas från och med den 1 januari 2011.

3. Punkt 2 i bilagan till denna riktlinje ska tillämpas från och med den 1 februari 2011.

⁽¹⁾ EGT L 310, 11.12.2000, s. 1.

*Artikel 4***Adressater**

Denna riktlinje riktar sig till de nationella centralbankerna i de deltagande medlemsstaterna.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 13 december 2010.

På ECB-rådets vägnar
Jean-Claude TRICHET
ECB:s ordförande

BILAGA

Bilaga I till riktlinje ECB/2000/7 ska ändras på följande sätt:

1. I avsnitt 6.2.2 ska första stycket ersättas med följande:

”Tre typer av icke omsättbara tillgångar är godtagbara som säkerheter i det gemensamma ramverket för godtagbara tillgångar: inlåning med fast löptid från godkända motparter, kreditfordringar och icke omsättbara skuldförbindelser med säkerhet i inteckning (RMBD) (*).

(*) Mellan den 1 januari 2007 och den 31 december 2011 gäller ett tillfälligt system för kreditfordringar, enligt vilket varje nationell centralbank kan välja ett lägsta tröskelvärde för storleken på kreditfordringar som är godtagbara som säkerheter (utom för gränsöverskridande användning) och huruvida en administrationsavgift ska tas ut. Från den 1 januari 2012 kommer ett gemensamt system att gälla.”

2. Avsnitt 6.2.3 ska ändras på följande sätt:

a) Sjunde stycket (femte stycket under rubriken ”Regler för att använda godtagbara tillgångar”) ska ersättas med följande:

”Ovannämnda bestämmelser om nära förbindelser gäller inte a) nära förbindelser mellan motparten och en offentlig EES-myndighet med rätt att ta ut skatt eller i de fall där ett skuldinstrument garanteras av en offentlig EES-myndighet med rätt att ta ut skatt, b) täckta bankobligationer som emitterats i enlighet med kriterierna som fastställts i artikel 22.4 i UCITS-direktivet, c) fall där skuldförbindelser skyddas av särskilda juridiska skyddsmekanismer jämförbara med dem i b som i fallet med i) icke omsättbara skuldförbindelser med säkerhet i inteckning (RMBD) som inte är värdepapper eller ii) strukturerade täckta bankobligationer med bostadslån som underliggande tillgångar eller strukturerade täckta bankobligationer med inteckningslån i kommersiella fastigheter som underliggande tillgångar, dvs. vissa täckta bankobligationer som enligt Europeiska kommissionen inte följer UCITS-direktivet, som uppfyller samtliga kriterier för värdepapper med bakomliggande tillgångar enligt avsnitt 6.2 och 6.3 samt följande tilläggsriterier (*):

när det gäller strukturerade täckta bankobligationer med bostadslån som underliggande tillgångar:

- Alla bostadslån som utgör underliggande tillgångar för strukturerade täckta bankobligationer ska vara denominerade i euro; emittenten (samt gäldenären och borgensmannen, om dessa är juridiska personer) ska ha sitt säte i en medlemsstat, de underliggande tillgångarna ska finnas i en medlemsstat och tillämplig lag för lånet ska vara lagstiftningen i en medlemsstat.
- Bostadslån är godtagbara för säkerhetspoolen för relevanta strukturerade täckta bankobligationer om de garanteras genom en godtagbar garanti eller säkras genom en inteckning. En godtagbar garanti ska vara realiserbar inom 24 månader vid fallissemang. När det gäller sådan utlåning mot garantier kan godtagbara garantier tillhandahållas i olika avtalsformat, däribland försäkringsavtal, förutsatt att de beviljas av en offentligrättslig enhet eller ett finansinstitut som står under offentlig tillsyn. Borgensmannen för sådan utlåning mot garantier får inte ha nära förbindelser med emittenten av de täckta bankobligationerna och ska ha bedömts som minst [A+/A1/AH] av en godtagbar ECAI under den tid som transaktionen pågår.
- Högkvalitativ ersättnings säkerhet på upp till 10 procent av säkerhetspoolen ska godtas. Denna tröskel får endast överskridas efter en ingående granskning av den berörda nationella centralbanken.
- Varje enskilt godtagbart lån får maximalt finansieras till 80 procent genom emission av strukturerade täckta bankobligationer (lån i relation till värde). Beräkningen av lånets storlek i relation till värdet ska ske på grundval av en konservativ marknadsvärdering.
- Obligatorisk säkerhetsmarginal ska vara minst 8 procent.
- Det maximala lånebeloppet för bostadslån är 1 miljon euro.
- Den fristående kreditbedömningen av säkerhetspoolen ska motsvara en årlig PD-nivå på 10 baspunkter i enlighet med kreditratingtröskeln 'A' (se avsnitt 6.3.1).

- För långfristiga kreditbetyg ska en miniminivå på 'A' ('A-' hos Fitch och Standard & Poor's, 'A3' hos Moody's eller 'AL' hos DBRS) tillämpas på emittenten samt de relaterade enheter som ingår i eller är relevanta för den transaktion som rör den strukturerade täckta bankobligationen.

när det gäller strukturerade täckta bankobligationer med inteckningslån i kommersiella fastigheter som underliggande tillgångar:

- Alla inteckningslån i kommersiella fastigheter som utgör underliggande tillgångar för strukturerade täckta bankobligationer ska vara denominerade i euro; emittenten (samt gäldenären och borgensmannen, om dessa är juridiska personer) ska ha sitt säte i en medlemsstat, de underliggande tillgångarna ska finnas i en medlemsstat och tillämplig lag för lånet ska vara lagstiftningen i en medlemsstat.
- Högkvalitativ ersättnings säkerhet på upp till 10 procent av säkerhetspoolen ska godtas. Denna tröskel får endast överskridas efter en ingående granskning av den berörda nationella centralbanken.
- Varje enskilt godtagbart lån får maximalt finansieras till 60 procent genom emission av strukturerade täckta bankobligationer (lån i relation till värde). Beräkningen av lånets storlek i relation till värdet ska ske på grundval av en konservativ marknadsvärdering.
- Obligatorisk säkerhetsmarginal ska vara minst 10 procent.
- Varje låntagares andel i säkerhetspoolen får, efter aggregering av de enskilda utestående lånebeloppen för varje låntagare, inte överstiga 5 procent av säkerhetspoolens samlade värde.
- Den fristående kreditbedömningen av säkerhetspoolen ska motsvara kreditkvalitetssteg 1 enligt Eurosystemets ratingskala (se avsnitt 6.3.1).
- Kreditkvalitetssteg 2 ska tillämpas på emittenten och de relaterade enheter som ingår i, eller är relevanta för, den transaktion som rör den strukturerade täckta bankobligationen.
- Minst en gång per år ska alla underliggande inteckningslån för kommersiella fastigheter värderas. Om marknadsvärdet på en fastighet fallit ska detta fullt ut reflekteras i värderingen. Om priserna stigit tillämpas ett värderingsavdrag på 15 procent. Lån som inte uppnår minimikraven för lånets storlek i relation till värdet ska antingen ersättas med nya lån eller så ska högre säkerhet ställas, förutsatt att den relevanta nationella centralbanken godkänner detta. Den primära värderingsmetod som ska användas är marknadsvärdering, dvs. det uppskattade pris som tillgångarna rimligtvis borde inbringa vid en normal försäljning. Skattningen ska baseras på mycket konservativa antaganden. I andra hand får även statistiska metoder användas för en värdering.
- Vid varje given tidpunkt ska det finnas en likviditetsbuffert bestående av tillräckligt med likvida medel i form av eurokontanter hos en godkänd motpart för att täcka alla räntebetalningar avseende de täckta bankobligationerna under nästkommande sexmånadersperiod.
- Om det kortfristiga kreditbetyget för en låntagare av ett underliggande kommersiellt inteckningslån faller under kreditkvalitetssteg 2 under den niomånadersperiod som föregår dagen då en del av en garanterad täckt bankobligation förfaller till betalning, ska denne låntagare inbetala tillräckligt med kontanta euromedel till likviditetsbufferten för att täcka den relevanta delen av den täckta bankobligationens kapitalbelopp samt relaterade kostnader som emittenten ska betala enligt den täckta bankobligationen.
- I situationer då likviditeten är begränsad får det ursprungliga förfalodatumet förlängas upp till 12 månader för att kompensera för olika löptider på återbetalningen av lånen i säkerhetspoolen och återbetalningarna som sker inom ramen för den täckta bankobligationen. Den täckta bankobligationen får dock inte nyttjas för egen användning efter det ursprungliga förfalodatumet.

(*) Strukturerade täckta bankobligationer med bostadslån som underliggande tillgångar som lämnas in före den 10 oktober 2010 och som inte uppfyller dessa kriterier får fortsätta att användas fram till den 31 mars 2011. Strukturerade täckta bankobligationer med inteckningslån i kommersiella fastigheter som underliggande tillgångar som lämnas in före den 1 februari 2011 och som inte uppfyller dessa kriterier får fortsätta att användas fram till den 31 mars 2011."

- b) Åttonde stycket (sjätte stycket under rubriken "Regler för att använda godtagbara tillgångar") ska ersättas med följande:

"Vad gäller strukturerade täckta bankobligationer med bostadslån som underliggande tillgångar eller strukturerade täckta bankobligationer med inteckningslån i kommersiella fastigheter som underliggande tillgångar ska motparterna också tillhandahålla rättslig information från en välrenommerad advokatbyrå som bekräftar att följande villkor är uppfyllda:

- Emittenten av de täckta bankobligationerna är ett kreditinstitut med säte i en medlemsstat och är inget SPV-företag, även om dessa täckta bankobligationer garanteras av ett kreditinstitut med säte i en medlemsstat.
- Enligt lagstiftningen i den medlemsstat där emittenten har sitt säte eller där de täckta bankobligationerna har emitterats står emittenten/emissionen av de täckta bankobligationerna under särskild offentlig tillsyn som har till syfte att skydda innehavare av täckta bankobligationer.
- För det fall att emittenten blir insolvent prioriteras innehavarna av de täckta bankobligationerna i fråga om återbetalning av kapital och räntebetalningar från de (underliggande) godtagbara tillgångarna.
- Kapital som härrör från emission av täckta bankobligationer ska (enligt de investeringsregler som fastställs i dokumentationen för de täckta bankobligationerna) investeras i enlighet med tillämplig nationell lagstiftning om täckta obligationer eller annan lagstiftning som är tillämplig för dessa tillgångar.”

3. I avsnitt 6.4.3 ska följande strecksats läggas till:

”Inlåning med fast löptid

Det görs inget värderingsavdrag för inlåning med fast löptid.”

4. Tabellen i tillägg 5 ska ersättas med följande:

”Eurosystemets webbplatser

Centralbank	Webbplats
Europeiska centralbanken	www.ecb.europa.eu
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	www.nbb.be eller www.bnb.be
Deutsche Bundesbank	www.bundesbank.de
Eesti Pank	www.eestipank.ee
Banc Ceannais na hÉireann/Central Bank of Ireland	www.centralbank.ie
Bank of Greece	www.bankofgreece.gr
Banco de España	www.bde.es
Banque de France	www.banque-france.fr
Banca d'Italia	www.bancaditalia.it
Central Bank of Cyprus	www.centralbank.gov.cy
Banque centrale du Luxembourg	www.bcl.lu
Bank Ċentrali ta' Malta/Central Bank of Malta	www.centralbankmalta.org
De Nederlandsche Bank	www.dnb.nl
Oesterreichische Nationalbank	www.oenb.at
Banco de Portugal	www.bportugal.pt
Národná banka Slovenska	www.nbs.sk
Banka Slovenije	www.bsi.si
Suomen Pankki	www.bof.fi