

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PAMATNOSTĀDNE (ES) 2016/65**(2015. gada 18. novembris)****par Eurosistēmas monetārās politikas regulējuma īstenošanā piemērotajiem novērtējuma diskontiem (ECB/2015/35)**

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PADOME,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību un jo īpaši tā 127. panta 2. punkta pirmo ievilkumu

ņemot vērā Eiropas Centrālo banku sistēmas un Eiropas Centrālās bankas Statūtus un jo īpaši to 3.1. panta pirmo ievilkumu, 9.2. pantu, 12.1. pantu, 14.3. pantu, 18.2. pantu un 20. panta pirmo daļu,

tā kā:

- (1) Saskaņā ar Eiropas Centrālo banku sistēmas un Eiropas Centrālās bankas Statūtu (turpmāk – “ECBS Statūti”) 18.1. pantu Eiropas Centrālā banka (ECB) un dalībvalstu, kuru valūta ir euro, nacionālās centrālās bankas (turpmāk – “NCB”) var veikt kredītooperācijas ar kredītiestādēm un citiem tirgus dalībniekiem, aizdodot pret atbilstošu nodrošinājumu. Vispārējie nosacījumi, ar kādiem ECB un NCB ir gatavas veikt kredītooperācijas, tostarp kritēriji, kas nosaka nodrošinājuma atbilstību Eurosistēmas kredītooperāciju mērķiem, noteikti Eiropas centrālās bankas Pamatnostādņē (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) ⁽¹⁾.
- (2) Lai aizsargātu Eurosistēmu pret finanšu zaudējumu risku darījuma partnera saistību neizpildes gadījumā, atbilstošajiem aktīviem, kas mobilizēti kā nodrošinājums Eurosistēmas kredītooperācijās, piemēro riska kontroles pasākumus, kuri noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) Ceturtās daļas VI sadaļā.
- (3) Novērtējuma diskontu pārskatīšanas īstenošanai būtu labāk attiecīgos noteikumus iekļaut atsevišķā tiesību aktā. Tas ļaus riska kontroles parametrus noteikt atsevišķā un kompaktā veidā, kā arī ļaus vienkāršot grozījumu veikšanu regulējumā pēc tam, kad ECB Padome pieņēmusi attiecīgu lēmumu,

IR PIENĒMUSI ŠO PAMATNOSTĀDNI.

*1. pants***Novērtējuma diskonti, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem aktīviem**

1. Saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) Ceturtās daļas VI sadaļu uz tirgojamiem aktīviem attiecas Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 2. panta 97. punktā definētie novērtējuma diskonti līmenī, kas noteikts šīs pamatnostādnes pielikuma 2. tabulā.
2. Konkrēta aktīva novērtējuma diskonts ir atkarīgs no šādiem faktoriem:
 - a) diskonta kategorija, kurā iekļauts aktīvs, kā definēts 2. pantā;
 - b) aktīva atlikušais termiņš;
 - c) aktīva kupona struktūra;
 - d) kredīt kvalitātes līmenis, kurā iekļauts aktīvs.

⁽¹⁾ Eiropas Centrālās bankas 2014. gada 19. decembra Pamatnostādne (ES) 2015/510 par Eurosistēmas monetārās politikas regulējuma īstenošanu (Vispārējās dokumentācijas pamatnostādne) (ECB/2014/60) (OV L 91, 2.4.2015., 3. lpp.).

*2. pants***Tirgojamo aktīvu diskontu kategoriju noteikšana**

Atbilstošus tirgojamus aktīvus iedala vienā no piecām diskontu kategorijām, kuru pamatā ir emitenta veids un/vai aktīva veids, kā norādīts šīs pamatnostādnes pielikuma 1. tabulā:

- a) centrālo valdību emitētie parāda instrumenti, ECB emitētie parāda sertifikāti un parāda sertifikāti, ko NCB emitējušas pirms euro ieviešanas attiecīgajā dalībvalstī, kuras valūta ir euro, iekļauti I diskontu kategorijā;
- b) parāda instrumenti, ko emitējušas vietējās un reģionālās valdības, institūcijas, ko Eurosistēma klasificējusi kā aģentūras, daudzpusējās attīstības bankas un starptautiskās organizācijas, kā arī liela apjoma nodrošinātās obligācijas iekļautas II diskontu kategorijā;
- c) tradicionālās nodrošinātās obligācijas, pārējās nodrošinātās obligācijas un nefinanšu sabiedrību emitētie parāda instrumenti iekļauti III diskontu kategorijā;
- d) kredītiestāžu emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti un finanšu sabiedrību, kas nav kredītiestādes, emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti iekļauti IV diskontu kategorijā;
- e) ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri iekļauti V diskontu kategorijā neatkarīgi no to emitenta klasifikācijas.

*3. pants***Tirgojamo aktīvu novērtējuma diskonti**

1. Novērtējuma diskontus tirgojamiem aktīviem, kas iekļauti I–IV diskontu kategorijā, nosaka pamatojoties uz:

- a) konkrētā aktīva iekļaušanu 1., 2. vai 3. kredītkvalitātes līmenī, kā norādīts šīs pamatnostādnes pielikuma 2. tabulā;
- b) aktīva atlikušo termiņu, kā norādīts 3. un 4. punktā;
- c) aktīva kupona struktūru, kā norādīts 3. un 4. punktā.

2. V diskontu kategorijā iekļautajiem tirgojamiem aktīviem piemēro 10 % novērtējuma diskontu neatkarīgi no to termiņa vai kupona struktūras.

3. Aktīviem ar nulles procentu likmes vai fiksētas procentu likmes kuponu attiecīgais atlikušais termiņš novērtējuma diskonta noteikšanai ir aktīva atlikušais termiņš.

4. Aktīviem ar mainīgas procentu likmes kuponu novērtējuma diskonts ir vienāds ar novērtējuma diskontu, ko piemēro fiksētas procentu likmes kuponu tirgojamiem aktīviem a atlikušo termiņu 0–1 gads, izņemot šādus gadījumus un neierobežojot 2. punkta noteikumus:

- a) mainīgas procentu likmes kuponus, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir ilgāks par vienu gadu, uzskata par kuponiem ar fiksētu procentu likmi, un attiecīgais atlikušais termiņš novērtējuma diskonta noteikšanai ir aktīva atlikušais termiņš;
- b) attiecīgais atlikušais termiņš novērtējuma diskonta noteikšanai mainīgas procentu likmes kuponiem, kuru atsaucē likme ir euro zonas inflācijas indekss, ir aktīva atlikušais termiņš;
- c) novērtējuma diskonts, ko piemēro aktīviem ar vairāk nekā viena veida kupona struktūru, ir atkarīgs vienīgi no kupona struktūras atlikušajā aktīva pastāvēšanas laikā un ir līdzvērtīgs lielākajam diskontam, ko piemēro tirgojamam aktīvam ar tādu pašu atlikušo termiņu un kredītkvalitātes līmeni. Šajā nolūkā var tikt izskatīta jebkāda veida kupona struktūra, kas ir spēkā aktīva atlikušajā pastāvēšanas laikā.

4. pants

Papildu novērtējuma diskonti, ko piemēro noteikta veida tirgojamiem aktīviem

Papildus šīs pamatnostādnes 3. pantā noteiktajiem novērtējuma diskontiem noteikta veida tirgojamiem aktīviem piemēro šādus papildu novērtējuma diskontus:

- a) ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem, nodrošinātajām obligācijām un nenodrošinātiem parāda instrumentiem, ko emitējušas kredītiestādes un kas teorētiski tiek novērtēti saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 134. pantā iekļautajiem noteikumiem, piemēro papildu novērtējuma diskontu kā novērtējuma pazeminājumu 5 % apmērā;
- b) uz pašu izmantotām nodrošinātajām obligācijām attiecas papildu novērtējuma diskonts: i) 8 % apmērā, ko piemēro kredītkvalitātes 1. un 2. līmeņa parāda instrumentu vērtībai, un b) 12 % apmērā, ko piemēro kredītkvalitātes 3. līmeņa parāda instrumentu vērtībai;
- c) b) apakšpunkta vajadzībām "pašu izmantotās" nozīmē nodrošinātās obligācijas, ko iesniedz vai izmanto darījuma partneris un ko emitējis vai garantējis pats darījuma partneris vai cita institūcija, ar kuru šim darījuma partneri ir ciešas saiknes, kas noteiktas saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138. pantu;
- d) ja b) apakšpunktā minēto novērtējuma diskontu nevar piemērot, ņemot vērā NCB, trešās puses aģenta vai TARGET2 vērtspapīriem nodrošinājuma pārvaldības sistēmu automatizētajam nodrošinājumam, šādās sistēmās vai platformās papildu novērtējuma diskontu piemēro visai to nodrošināto obligāciju emisijas vērtībai, kuras var pašu vajadzībām..

5. pants

Novērtējuma diskonti, ko piemēro atbilstošiem netirgojamiem aktīviem

1. Individuālām kredītpasībām ar fiksētas procentu likmes maksājumiem un kredītpasībām, kuru procentu maksājumi piesaistīti inflācijai, piemēro īpašus novērtējuma diskontus, kurus nosaka saskaņā ar atlikušo termiņu, kredītkvalitātes līmeni un NCB piemēroto novērtējuma metodoloģiju, kā noteikts šīs pamatnostādnes pielikuma 3. tabulā.
2. Individuālām kredītpasībām ar mainīgu procentu likmi piemēro novērtējuma diskontu, ko piemēro kredītpasībām ar fiksētu procentu likmi, kas klasificētas kā tādas, kuru atlikušais termiņš ir 0–1 gads, atbilstoši kredītkvalitātes līmenim un NCB piemērotajai novērtēšanas metodoloģijai. Procentu maksājumu uzskata par mainīgas procentu likmes maksājumu, ja tas piesaistīts atsaucē procentu likmei un ja šim maksājumam atbilstošais periods, kad var mainīt procentu likmi, nav ilgāks par vienu gadu. Procentu maksājumus, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir ilgāks par vienu gadu, uzskata par maksājumiem ar fiksētu procentu likmi, un attiecīgais diskonta termiņš ir kredītpasības atlikušais termiņš.
3. Novērtējuma diskonts, ko piemēro kredītpasībai ar vairāk nekā viena veida procentu maksājumu, atkarīgs tikai no atlikušajā kredītpasības pastāvēšanas laikā veicamajiem procentu maksājumiem. Ja atlikušajā kredītpasības pastāvēšanas laikā veicami vairāk nekā viena veida procentu maksājumi, atlikušos procentu maksājumus uzskata par maksājumiem ar fiksētu procentu likmi un attiecīgais diskonta piemērošanā izmantotais termiņš ir kredītpasības atlikušais termiņš.
4. Nulles kupona kredītpasībām piemēro atbilstošo fiksētas procentu likmes novērtējuma diskontu.
5. Netirgojamiem neliela apjoma ar hipotēku nodrošinātiem parāda instrumentiem piemēro 39,5 % novērtējuma diskontu.
6. Novērtējuma diskontus nepiemēro termiņnoguldījumiem.
7. Katrai pamatā esošajai kredītpasībai, kas ietilpst netirgojama parāda instrumenta, ko nodrošina atbilstošas kredītpasības (*debt instrument backed by eligible credit claims; DECC*), nodrošinājuma pūlā, atsevišķi piemēro novērtējuma diskontu saskaņā ar 1.–4. punkta noteikumiem. Pamatā esošo kredītpasību, kas ietilpst nodrošinājuma pūlā, kopējai vērtībai jebkurā laikā pēc novērtējuma diskontu piemērošanas jābūt vienādai ar DECC neatmaksāto pamatsummu vai lielākai par to. Ja kopējā vērtība ir zemāka par iepriekšējā teikumā minēto robežvērtību, DECC novērtējums ir vienāds ar nulli.

*6. pants***Stāšanās spēkā un īstenošana**

1. Šī pamatnostādne stājas spēkā dienā, kurā to paziņo nacionālajām centrālajām bankām dalībvalstīs, kuru valūta ir euro.
2. Dalībvalstu, kuru valūta ir euro, nacionālās centrālās bankas veic visus vajadzīgos pasākumus, lai atbilstu šīs pamatnostādnes noteikumiem, un piemēro tos no 2016. gada 25. janvāra. Tās ne vēlāk kā 2016. gada 5. janvārī informē ECB par dokumentiem un līdzekļiem, kas saistīti ar šiem pasākumiem.

*7. pants***Adresāti**

Šī pamatnostādne ir adresēta nacionālajām centrālajām bankām dalībvalstīs, kuru valūta ir euro.

Frankfurtē pie Mainas, 2015. gada 18. novembrī

ECB Padomes vārdā –
ECB priekšsēdētājs
Mario DRAGHI

PIELIKUMS

1. tabula

Atbilstošu tirgojamo aktīvu diskontu kategorijas, kuru pamatā ir emitenta veids un/vai aktīva veids

I kategorija	II kategorija	III kategorija	IV kategorija	V kategorija
centrālo valdību emitētie parāda instrumenti ECB parāda sertifikāti parāda sertifikāti, ko NCB emitējušas pirms euro ieviešanas dienas to attiecīgajā dalībvalstī	vietējo un reģionālo valdību emitētie parāda instrumenti parāda instrumenti, ko emitējušas institūcijas, kuras Eurosis-tēma klasificējusi kā aģentūras daudzpusējo attīstības banku un starptautisko organizāciju emitētie parāda instrumenti liela apjoma nodrošinātās obligācijas	tradicionālās nodrošinātās obligācijas un pārējās nodrošinātās obligācijas nefinansu sabiedrību emitētie parāda instrumenti	kredītiestāžu emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti finansu sabiedrību, kas nav kredītiestādes, emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti	ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri

2. tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem aktīviem

		Diskontu kategorijas								
Kredītkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija		V kategorija
		fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	
1. un 2. līmenis	[0–1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	6,5	6,5	10,0
	[1–3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	8,5	9,0	
	[3–5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	11,0	11,5	
	[5–7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	12,5	13,5	
	[7–10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	14,0	15,5	
	[10, ∞)	5,0	7,0	8,0	10,5	9,0	13,0	17,0	22,5	
		Diskontu kategorijas								
Kredītkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija		V kategorija
		fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas procentu likmes kupons	nulles kupons	
3. līmenis	[0–1)	6,0	6,0	7,0	7,0	8,0	8,0	13,0	13,0	neatbilstoši
	[1–3)	7,0	8,0	10,0	14,5	15,0	16,5	24,5	26,5	
	[3–5)	9,0	10,0	15,5	20,5	22,5	25,0	32,5	36,5	
	[5–7)	10,0	11,5	16,0	22,0	26,0	30,0	36,0	40,0	
	[7–10)	11,5	13,0	18,5	27,5	27,0	32,5	37,0	42,5	
	[10, ∞)	13,0	16,0	22,5	33,0	27,5	35,0	37,5	44,0	

(*) t. i., [0–1) atlikušais termiņš sāks par vienu gadu, [1–3) atlikušais termiņš viens gads vai ilgāks par vienu gadu, bet sāks par trim gadiem, utt.

3. tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro kredītpasībām ar fiksētas procentu likmes maksājumiem

		Novērtēšanas metodoloģija	
Kredītkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta teorētiska cena	Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta darījuma atlikuma summa
1. un 2. līmenis	[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
		Novērtēšanas metodoloģija	
Kredītkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta teorētiska cena	Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta darījuma atlikuma summa
3. līmenis	[0–1)	17,0	19,0
	[1–3)	29,0	34,0
	[3–5)	37,0	46,0
	[5–7)	39,0	52,0
	[7–10)	40,0	58,0
	[10, ∞)	42,0	65,0

(*) t. i., [0–1) atlikušais termiņš sākas par vienu gadu, [1–3) atlikušais termiņš viens gads vai ilgāks par vienu gadu, bet sākas par trim gadiem, utt.