

LINJA GWIDA (UE) 2016/65 TAL-BANK ĊENTRALI EWROPEW**tat-18 ta' Novembru 2015****dwar il-haircuts fil-valutazzjoni applikati fl-implimentazzjoni tal-qafas tal-politika monetarja tal-Eurosistema (BĊE/2015/35)**

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 Ċentrali u tal-Bank Ċentrali 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) Skont l-Artikolu 18.1 tal-Istatut tas-Sistema Ewropea ta' Banek Ċentrali u tal-Bank Ċentrali Ewropew (iktar 'il quddiem l-"Istatut tas-SEBC"), il-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE) u l-banek ċentrali nazzjonali tal-Istati Membri li l-munita tagħhom hija l-euro (iktar 'il quddiem il-"BĊNi") jistgħu jwettqu operazzjonijiet ta' kreditu ma' istituzzjonijiet ta' kreditu u parteċipanti oħrajn fis-suq, bis-self ikun ibbażat fuq kollateral adegwat. Il-kundizzjonijiet generali li taħthom il-BĊE u l-BĊNi jinsabu lesti biex jidhlu f'operazzjonijiet ta' kreditu, inklużi l-kriterji li jiddeterminaw l-eligibbiltà ta' kollateral għall-finijiet ta' operazzjonijiet ta' kreditu tal-Eurosistema, huma stabbiliti fil-Linja Gwida (UE) 2015/510 tal-Bank Ċentrali Ewropew (BĊE/2014/60). ⁽¹⁾
- (2) Sabiex l-Eurosistema tiġi mharsa kontra r-riskju ta' telf finanzjarju f'każ ta' inadempjenza ta' kontroparti, assi eligibbli mmobilizzati bħala kollateral għal operazzjonijiet ta' kreditu tal-Eurosistema għandhom ikunu soġġetti għall-miżuri ta' kontroll tar-riskju stipulati fit-Titolu VI tal-Parti Erbgha tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60).
- (3) L-implimentazzjoni ta' revizjonijiet ta' haircuts fil-valutazzjoni għandha tibbenefika jekk id-dispożizzjonijiet relevanti jkunu jinsabu fatt legali separat. Dan għandu jippermetti li l-parametri tal-kontroll tar-riskji jiġi pprovdut b'mod kumpatt u kontenut fih innifsu u jippermetti li tkun aktar effiċjenti l-implimentazzjoni ta' emendi għall-qafas relevanti fil-pront ladarba d-deċiżjonijiet korrispondenti jiġu adottati mill-Kunsill Governattiv.

ADOTTA DIN IL-LINJA GWIDA:

*Artikolu 1***Haircuts fil-valutazzjoni applikati għal assi negozjabbli eligibbli**

1. Skont it-Titolu VI tal-Parti Erbgha tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60), assi negozjabbli għandhom ikunu soġġetti għal haircuts fil-valutazzjoni, kif iddefiniti fl-Artikolu 2(97) tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60), fil-livelli stipulati fit-Tabella 2 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 allokati l-assi, kif iddefinit fl-Artikolu 2;
 - (b) il-maturità residwa tal-assi;
 - (c) l-istruttura tal-kupun tal-assi;
 - (d) il-pass tal-kwalità tal-kreditu li għalih huwa allokati l-assi.

⁽¹⁾ Linja Gwida (UE) 2015/510 tal-Bank Ċentrali Ewropew tad-19 ta' Diċembru 2014 dwar l-implimentazzjoni tal-qafas tal-politika monetarja tal-Eurosistema (BĊE/2014/60) (ĠUL 91, 2.4.2015, p. 3).

Artikolu 2

Determinazzjoni tal-kategoriji ta' haircut għal assi negozjabbli

Assi negozjabbli eliġibbli għandhom jiġu allokati għal waħda mill-hames kategoriji ta' haircut, ibbażati fuq it-tip ta' emittent u/jew it-tip ta' assi, kif rifeż fit-Tabella 1 fl-Anness għal din il-Linja Gwida:

- (a) Strumenti ta' dejn mahruġin minn gvernijiet ċentrali, ċertifikati ta' dejn tal-BĈE u ċertifikati ta' dejn mahruġin mill-BĈNi qabel id-data tal-adozzjoni tal-euro fl-Istat Membru rispettiv tagħhom li l-munita tiegħu hija l-euro huma inklużi fil-kategorija ta' haircut.
- (b) Strumenti ta' dejn mahruġin mill-gvern lokali u reġjonali, entitajiet ikklassifikati bhala aġenziji mill-Eurosistema, banek ta' żvilupp multilaterali u organizzazzjonijiet internazzjonali, kif ukoll bonds koperti jumbo, huma inklużi fil-kategorija ta' haircut II;
- (c) bonds koperti tradizzjonali, bonds koperti ohra u strumenti ta' dejn mahruġa minn korporazzjonijiet mhux finanzjarji huma inklużi fil-kategorija ta' haircut III;
- (d) strumenti ta' dejn mhux assigurati mahruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu u minn korporazzjonijiet finanzjarji minbarra istituzzjonijiet ta' kreditu huma inklużi fil-kategorija ta' haircut IV;
- (e) titoli ggarantiti minn assi huma inklużi fil-kategorija V, irrispettivament mill-klassifikazzjoni tal-emittent.

Artikolu 3

Haircuts fil-valutazzjoni għall-assi negozjabbli

1. Il-haircuts fil-valutazzjoni għal assi negozjabbli allokati għall-kategoriji ta' haircut I sa IV għandhom ikunu ddeterminati fuq il-bażi ta':

- (a) l-allokkazzjoni tal-assi speċifiku għall-pass ta' kwalità tal-kreditu 1, 2 jew 3 kif iddettaljat fit-Tabella 2 fl-Anness għal din il-Linja Gwida;
- (b) il-maturità residwa tal-assi kif iddettaljata fil-paragrafi 3 u 4;
- (c) l-istruttura tal-kupun tal-assi kif iddettaljata fil-paragrafi 3 u 4.

2. Assi negozjabbli allokati għall-kategorija ta' haircut V għandhom ikunu suġġetti għal haircut ta' valutazzjoni ta' 10 %, irrispettivament mill-maturità residwa jew l-istruttura tal-kupun.

3. Għal assi b'kupuni żero jew fissi, il-maturità relevanti sabiex tiġi applikata l-haircut fil-valutazzjoni għandha tkun il-maturità residwa tal-assi.

4. Għal assi b'kupuni varjabbli, il-haircut fil-valutazzjoni għandha tkun ugwali għall-haircut fil-valutazzjoni applikata għal assi negozjabbli b'kupun fiss b'maturità residwa minn żero sa sena, hlief fil-każijiet li ġejjin u mingħajr preġudizzju għall-paragrafu 2.

- (a) Kupuni varjabbli b'perijodi ta' risettjar ta' aktar minn sena għandhom jiġu ttrattati bhala kupuni b'rata fissa u l-maturità relevanti sabiex jiġi applikat il-haircut fil-valutazzjoni għandha tkun il-maturità residwa tal-assi.
- (b) Il-maturità residwa sabiex tiġi applikata l-haircut fil-valutazzjoni għal kupuni varjabbli li jkollhom indici ta' inflazzjoni taz-żona tal-euro bhala rata ta' referenza għandha tkun il-maturità residwa tal-assi.
- (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-seħh matul il-hajja li jkun fadal tal-assi u għandha tkun ugwali għall-oghla haircut applikabbli għal assi negozjabbli bl-istess maturità residwa u l-istess pass ta' kwalità tal-kreditu. Kull tip ta' struttura ta' kupun fis-seħh matul il-hajja li jkun fadal tal-assi jista' jiġi kkunsidrat għal dan l-iskop.

Artikolu 4

Haircuts fil-valutazzjoni addizzjonali applikati għal tipi speċifiċi ta' assi negozjabbli

Minbarra l-haircuts fil-valutazzjoni stipulati fl-Artikolu 3 ta' din il-Linja Gwida, il-haircuts fil-valutazzjoni addizzjonali li ġejjin għandhom japplikaw għal tipi speċifiċi ta' assi negozjabbli:

- (a) titoli ggarantiti minn assi, bonds koperti u strumenti tad-dejn mhux garantiti mahruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu li huma vvalutati teoretikament skont ir-regoli li jinsabu fl-Artikolu 134 tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60) għandhom ikunu suġġetti għal haircut fil-valutazzjoni addizzjonali fil-forma ta' tnaqqis fil-valutazzjoni ta' 5 %.
- (b) bonds koperti għall-użu proprju għandhom ikunu soġġetti għal haircut fil-valutazzjoni addizzjonali ta' (i) 8 % applikata għall-valur tal-istrumenti tad-dejn allokatu għall-passi tal-kwalità tal-kreditu 1 u 2, u (ii) 12 % applikata għall-valur tal-istrumenti tad-dejn allokatu għall-pass tal-kwalità tal-kreditu 3;
- (c) għall-finijiet tal-paragrafu (b), "użu proprju" għandha tfisser is-sottomissjoni jew l-użu minn kontroparti ta' bonds koperti li jkunu mahruġa jew iggarantiti mill-kontroparti nfisha jew minn xi entità oħra li magħha dik il-kontroparti jkollha rabtiet mill-qrib kif iddeterminat skont l-Artikolu 138 tal-Linja Gwida (UE) 2015/510 (BĊE/2014/60);
- (d) jekk il-haircut fil-valutazzjoni addizzjonali msemmija fil-paragrafu (b) ma tkunx tista' tiġi applikata fir-rigward ta' sistema ta' ġestjoni ta' kollateral ta' BCN, aġent tripartit, jew Titoli TARGET2 għal awtokollateralizzazzjoni, il-haircut fil-valutazzjoni addizzjonali għandha tiġi applikata f'dawk is-sistemi jew pjattaforma għall-valur tal-hruġ sħiħ tal-bonds koperti li jistgħu jintużaw għal użu proprju.

Artikolu 5

Haircuts fil-valutazzjoni applikati għal assi mhux negozjabbli eliġibbli

1. Pretensjonijiet ta' kreditu individwali b'rata fissa ta' hlas ta' imghax u pretensjonijiet ta' kreditu b'rata ta' hlasijiet tal-imghax marbuta mar-rata tal-inflazzjoni għandhom ikunu suġġetti għal haircuts fil-valutazzjoni speċifiċi ddeterminati skont il-maturità residwa, il-pass tal-kwalità tal-kreditu u l-metodoloġija tal-valutazzjoni applikata mill-BCN, kif stabbilita fit-Tabella 3 fl-Anness għal din il-Linja Gwida.
2. Pretensjonijiet ta' kreditu individwali b'rata ta' imghax varjabbli għandhom ikunu suġġetti għall-haircut fil-valutazzjoni applikata għall-pretensjonijiet ta' kreditu b'rata ta' imghax fissa kklassifikata bhala li għandha maturità residwa minn zero sa sena li jikkorrispondu mal-istess pass ta' kwalità tal-kreditu u l-istess metodoloġija ta' valutazzjoni kif applikata mill-BCN. Hlas ta' imghax għandu jiġi ttrattat bhala hlas b'rata varjabbli jekk ikun marbut ma' rata ta' imghax ta' referenza u l-perijodu ta' risettjar li jikkorrispondi ma' dan il-hlas ma jkunx itwal minn sena. Hlasijiet ta' imghax li għalihom il-perijodu ta' risettjar ikun itwal minn sena għandhom jiġu ttrattati bhala hlasijiet b'rata fissa, bil-maturità rilevanti għall-haircut tkun il-maturità residwa tal-pretensjoni ta' kreditu.
3. Il-haircut fil-valutazzjoni applikat għal talba ta' kreditu b'iktar minn tip wiehed ta' hlas ta' imghax għandu jiddependi biss minn hlasijiet tal-imghax matul il-hajja li jkun fadal tat-talba ta' kreditu. Jekk ikun hemm aktar minn tip wiehed ta' hlas ta' imghax matul il-hajja li jkun fadal tat-talba ta' kreditu, il-hlasijiet tal-imghax li jibqa' għandhom jiġu kkunsidrati bhala hlasijiet b'rata fissa, bil-maturità rilevanti għall-haircut tkun il-maturità residwa tat-talba ta' kreditu.
4. Għal pretensjonijiet ta' kreditu b'kupun zero, għandha tapplika l-haircut fil-valutazzjoni korrispondenti tal-pretensjoni ta' kreditu b'imghax fiss.
5. Strumenti ta' dejn iggarantiti b'ipoteki bl-imnut mhux negozjabbli għandhom ikunu suġġetti għal haircut fil-valutazzjoni ta' 39,5 %.
6. Depożiti għal terminu fiss m'għandhomx ikunu soġġetti għal haircuts fil-valutazzjoni.
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 ta' valutazzjoni applikata flivell 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 prinċipali tad-DECC li jkun pendenti. Jekk il-valur aggregat jaqqa' taħt il-livell minimu msemmi fis-sentenza preċedenti, id-DECC għandu jiġi vvalutat bhala zero.

*Artikolu 6***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 taghom hija l-euro.
2. Il-banek ċentrali nazzjonali tal-Istati Membri li l-munita taghom hija l-euro ghandhom jieħdu l-miżuri meħtieġa biex jikkonformaw ma' din il-Linja Gwida u japplikawhom mill-25 ta' Jannar 2016. Huma ghandhom jinnotifikaw lill-BĊE bit-testi u l-mezzi relatati ma' dawk il-miżuri sa mhux aktar tard mill-5 ta' Jannar 2016.

*Artikolu 7***Destinatarji**

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

Magħmul fi Frankfurt am Main, it-18 ta' Novembru 2015.

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

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 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-izvilupp u organizzazzjonijiet internazzjonali bonds koperti jumbo	bonds koperti tradizzjonali u bonds koperti ohra strumenti ta' dejn mahruġa minn korporazzjonijiet mhux finanzjarji	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 minn assi

Tabella 2

Livelli ta' haircuts fil-valutazzjoni applikati għal assi negozjabbli eliġibbli

		Kategoriji ta' haircuts								
Kwalità tal-kreditu	Maturità residwa (snin) (*)	Kategorija I		Kategorija II		Kategorija III		Kategorija IV		Kategorija V
		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	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	
		Kategoriji ta' haircuts								
Kwalità tal-kreditu	Maturità residwa (snin) (*)	Kategorija I		Kategorija II		Kategorija III		Kategorija IV		Kategorija V
		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	Mhux eliġibbli
	[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	

(*) 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 3

Livelli tal-haircuts fil-valutazzjoni applikati għall-prensjonijiet ta' kreditu b'pagamenti ta' imghax fiss

		Metodologija 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	[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
		Metodologija 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
stadju 3	[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

(*) i.e. [0-1) maturità residwa ta' inqas minn sena, [1-3) maturità residwa ta' sena jew aktar u inqas minn tliet snin, eċċ.