

EUROOPAN KESKUSPANKIN SUUNTAVIIVAT (EU) 2022/988,**annettu 2 päivänä toukokuuta 2022,****eurojärjestelmän rahapolitiikan kehyksen täytäntöönpanossa sovellettavasta markkina-arvon aliarvostuksesta annettujen suuntaviivojen (EU) 2016/65 (EKP/2015/35) muuttamisesta (EKP/2022/18)**

EUROOPAN KESKUSPANKIN NEUVOSTO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 127 artiklan 2 kohdan ensimmäisen luetelmakohdan,

ottaa huomioon Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännön ja erityisesti sen 3.1 artiklan ensimmäisen luetelmakohdan, 9.2, 12.1, 14.3 ja 18.2 artiklan sekä 20 artiklan ensimmäisen kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännön 18.1 artiklassa määrätään, että Euroopan keskuspankki (EKP) ja niiden jäsenvaltioiden kansalliset keskuspankit, joiden rahayksikkö on euro (jäljempänä kansalliset keskuspankit), voivat toteuttaa luottotoimia luottolaitosten ja muiden markkinaosapuolten kanssa ja että luottoa annettaessa vakuuksien on oltava riittävät. Euroopan keskuspankin suuntaviivoissa (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) ⁽¹⁾ määritellään yleiset ehdot, mukaan lukien eurojärjestelmän luottotoimissa sovellettavat vakuuskelpoisuusvaatimukset, joita noudattaen EKP ja kansalliset keskuspankit ovat valmiita toteuttamaan luottotoimia.
- (2) Kaikkiin eurojärjestelmän luotto-operaatioissa vakuuskelpoisiin omaisuuseriin sovelletaan erityisiä riskienhallintamenetelmiä eurojärjestelmän suojaamiseksi taloudellisilta menetyksiltä tilanteissa, joissa vakuus on realisoitava vastapuolen laiminlyönnin vuoksi. Eurojärjestelmän riskienhallintakehikkoa tarkastellaan säännöllisin väliajoin riittävän suojan varmistamiseksi.
- (3) EKP:n neuvosto on tarkastellut uudelleen vuonna 2020 ja sen jälkeen hyväksyttyjä vakuussääntöjen väliaikaista keventämistä koskevia toimia, jotka toteutettiin koronavirustaudin (covid-19) leviämiseen liittyvien poikkeuksellisten taloudellisten olosuhteiden ja rahoitusolojen johdosta, mukaan lukien markkina-arvon aliarvostuksen väliaikainen keventäminen. Tässä uudelleentarkastelussa on otettu huomioon a) se seikka, että Euroopan keskuspankin päätöksen (EU) 2019/1311 (EKP/2019/21) ⁽²⁾ nojalla toteutettuihin kohdennettuihin pitempitaikaisiin rahoitusoperaatioihin osallistuvilla eurojärjestelmän vastapuolilla tulisi jatkossakin olla mahdollisuus toimittaa riittävät vakuudet näitä operaatioita varten; b) kunkin toimenpiteen vaikutus vakuuksiin eurojärjestelmän vastapuolten kannalta; c) kuhunkin toimeen liittyvät riskinäkökohdat; ja d) muut markkinoihin ja politiikkalinjauksiin liittyvät näkökohdat. Tässä yhteydessä EKP:n neuvosto päätti 23 päivänä maaliskuuta muun muassa poistaa edellä mainitun markkina-arvon aliarvostusta koskevan kevennyksen kahdessa vaiheessa, joista ensimmäinen alkaa 8 päivänä heinäkuuta 2022, eurojärjestelmän riskeiltä suojautumisen ja riskitehokkuuden parantamiseksi. Nämä seikat on otettava huomioon asiaankuuluvissa säännöksissä.
- (4) Näin ollen Euroopan keskuspankin suuntaviivat (EU) 2016/65 (EKP/2015/35) ⁽³⁾ olisi muutettava vastaavasti,

⁽¹⁾ Euroopan keskuspankin suuntaviivat (EU) 2015/510, annettu 19 päivänä joulukuuta 2014, eurojärjestelmän rahapolitiikan kehyksen täytäntöönpanosta (yleisasiakirjasuuntaviivat) (EKP/2014/60) (EUVL L 91, 2.4.2015, s. 3).

⁽²⁾ Euroopan keskuspankin päätös (EU) 2019/1311, annettu 22 päivänä heinäkuuta 2019, kolmannelle kohdennettujen pitempiaikaisten rahoitusoperaatioiden sarjasta (EKP/2019/21) (EUVL L 204, 2.8.2019, s. 100).

⁽³⁾ Euroopan keskuspankin suuntaviivat (EU) 2016/65, annettu 18 päivänä marraskuuta 2015, eurojärjestelmän rahapolitiikan kehyksen täytäntöönpanossa sovellettavasta markkina-arvon aliarvostuksesta (EKP/2015/35) (EUVL L 14, 21.1.2016, s. 30).

ON HYVÄKSYNYT NÄMÄ SUUNTAVIIVAT:

1 artikla

Muutokset

Muutetaan suuntaviivat (EU) 2016/65 (EKP/2015/35) seuraavasti:

1) korvataan 4 artiklan a ja b alakohta seuraavasti:

- a) Omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin, katettuihin joukkolainoihin ja luottolaitosten liikkeeseen laskemiin kattamattomiin velkainstrumentteihin, jotka arvostetaan teoreettisesti suuntaviivojen (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) 134 artiklassa kuvattujen sääntöjen mukaisesti, sovelletaan lisäaliarvostusta, joka tehdään 4,5 prosentin suuruisena hinnanalennuksena arvonmäärityksessä.
- b) Omassa käytössä oleviin katettuihin joukkolainoihin sovelletaan lisäaliarvostusta, joka on i) 7,2 prosenttia luottoluokkiin 1 ja 2 luokiteltujen velkainstrumenttien arvosta ja ii) 10,8 prosenttia luottoluokkaan 3 luokiteltujen velkainstrumenttien arvosta.”;

2) korvataan 5 artiklan 5 kohta seuraavasti:

- ”5. Ei-jälkimarkkinakelpoisiin asuntolainavakuudellisiin vähittäismarkkinavelkainstrumentteihin (RMBD) sovelletaan 28,4 prosentin suuruista markkina-arvon aliarvostusta.”;

3) muutetaan liite näiden suuntaviivojen liitteen mukaisesti.

2 artikla

Voimaantulo ja täytäntöönpano

1. Nämä suuntaviivat tulevat voimaan päivänä, jona ne annetaan tiedoksi kansallisille keskuspankeille.
2. Kansalliset keskuspankit toteuttavat tarvittavat toimenpiteet noudattaakseen näitä suuntaviivoja ja soveltaakseen niitä 8 päivästä heinäkuuta 2022. Ne antavat näihin toimenpiteisiin liittyvät asiakirjat ja toteutustavat EKP:lle tiedoksi viimeistään 20 päivänä toukokuuta 2022.

3 artikla

Osoitus

Nämä suuntaviivat on osoitettu kansallisille keskuspankeille.

Tehty Frankfurt am Mainissa 2 päivänä toukokuuta 2022.

EKP:n neuvoston puolesta
EKP:n puheenjohtaja
Christine LAGARDE

Korvataan liitteen taulukot 2, 2a ja 3 seuraavasti:

”Taulukko 2

Aliarvostusluokkiin I–IV luokiteltuihin vakuuskelpoisiin jälkimarkkinakelpoisiin omaisuuseriin sovellettava markkina-arvon aliarvostus (prosentteina)

		Aliarvostusluokat											
Luottoluokka	Jäljellä oleva maturiteetti (vuotta) (*)	Luokka I			Luokka II			Luokka III			Luokka IV		
		Kiinteä-kork.	Nollakork.	Vaihtuva-kork.	Kiinteä-kork.	Nollakork.	Vaihtuva-kork.	Kiinteä-kork.	Nollakork.	Vaihtuva-kork.	Kiinteä-kork.	Nollakork.	Vaihtuva-kork.
Luokat 1 ja 2	[0,1)	0,5	0,5	0,5	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	6,8	6,8	6,8
	[1,3)	0,9	1,8	0,5	1,4	2,3	0,9	1,8	2,7	0,9	9,0	9,5	6,8
	[3,5)	1,4	2,3	0,5	2,3	3,2	0,9	2,7	4,1	0,9	11,7	12,2	6,8
	[5,7)	1,8	2,7	0,9	3,2	4,1	1,4	4,1	5,4	1,8	13,1	14,0	9,0
	[7,10)	2,7	3,6	1,4	4,1	5,9	2,3	5,4	7,2	2,7	14,9	16,2	11,7
	[10, ∞)	4,5	6,3	1,8	7,2	9,5	3,2	8,1	11,7	4,1	18,0	23,0	13,1
Luokka 3	[0,1)	5,4	5,4	5,4	6,3	6,3	6,3	7,2	7,2	7,2	11,7	11,7	11,7
	[1,3)	6,3	7,2	5,4	8,6	12,2	6,3	10,8	13,5	7,2	20,3	22,5	11,7
	[3,5)	8,1	9,0	5,4	12,2	16,7	6,3	14,9	19,8	7,2	25,2	29,3	11,7
	[5,7)	9,0	10,4	6,3	12,6	18,0	8,6	16,7	23,4	10,8	27,5	31,5	20,3
	[7,10)	10,4	11,7	8,1	14,4	22,1	12,2	17,1	25,2	14,9	27,9	33,3	25,2
	[10, ∞)	11,7	14,4	9,0	17,1	26,6	12,6	17,6	27,0	16,7	28,4	34,2	27,5

(*) [0–1) = jäljellä oleva maturiteetti alle yhden vuoden, [1–3) = jäljellä oleva maturiteetti yksi vuosi tai enemmän ja alle kolme vuotta jne.

Taulukko 2a

Aliarvostusluokkaan V luokiteltuihin vakuuskelpoisiin jälkimarkkinakelpoisiin omaisuuseriin sovellettava markkina-arvon aliarvostus (prosentteina)

		Luokka V
Luottoluokka	Keskimääräinen painotettu takaisinmaksuaika (*)	Markkina-arvon aliarvostus
Luokat 1 ja 2	[0,1)	3,6
	[1,3)	4,1
	[3,5)	4,5
	[5,7)	8,1
	[7,10)	11,7
	[10, ∞)	18

(*) [0,1) = keskimääräinen painotettu takaisinmaksuaika alle yhden vuoden, [1,3) = keskimääräinen painotettu takaisinmaksuaika yksi vuosi tai enemmän ja alle kolme vuotta jne.

Taulukko 3

Vakuuskelpoisiin lainasaamisiin sovellettava markkina-arvon aliarvostus

Luottoluokka	Jäljellä oleva maturiteetti (vuotta) (*)	Kiinteä korko	Vaihtuva korko
Luokat 1 ja 2	[0,1)	7,2	7,2
	[1,3)	10,8	7,2
	[3,5)	14,4	7,2
	[5,7)	16,7	10,8
	[7,10)	21,6	14,4
	[10, ∞)	31,5	16,7
Luokka 3	[0,1)	13,5	13,5
	[1,3)	25,2	13,5
	[3,5)	32,9	13,5
	[5,7)	38,7	25,2
	[7,10)	40,5	32,9
	[10, ∞)	43,2	38,7

(*) [0,1) = jäljellä oleva maturiteetti alle yhden vuoden, [1,3) = jäljellä oleva maturiteetti yksi vuosi tai enemmän ja alle kolme vuotta jne.”