

EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE (EU) 2023/833**av den 16 december 2022****om ändring av riktlinje ECB/2014/31 om ytterligare tillfälliga åtgärder som berör Eurosystemets refinansieringstransaktioner och de säkerheter som godtas (ECB/2022/50)**

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DENNA RIKTLINJE

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, särskilt artikel 127.2 första strecksatsen,

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

av följande skäl:

- (1) I enlighet med artikel 18.1 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken får Europeiska centralbanken (ECB) och de nationella centralbankerna i de medlemsstater som har euron som valuta (nedan kallade *nationella centralbanker*), för att uppnå målen för Europeiska centralbankssystemet, utföra lånetransaktioner med kreditinstitut och andra marknadsaktörer, varvid lån lämnas mot tillfredsställande säkerheter. De allmänna villkor enligt vilka ECB och de nationella centralbankerna ingår sådana lånetransaktioner, inklusive de kriterier som avgör godtagbarheten av säkerheter vid Eurosystemets lånetransaktioner, framgår av Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ⁽¹⁾.
- (2) Alla tillgångar som är godtagbara för Eurosystemets lånetransaktioner omfattas av specifika åtgärder för riskkontroll för att skydda Eurosystemet mot ekonomiska förluster i händelse av att säkerheter måste avyttras till följd av en motparts fallissemang. Eurosystemets riskkontrollåtgärder ses över regelbundet för att säkerställa ett tillräckligt skydd. Till följd av denna regelbundna översyn beslutade ECB-rådet den 15 juli 2022 att införa vissa ändringar i riskkontrollåtgärderna.
- (3) ECB-rådet beslutade att ytterligare fasa ut den tillfälliga sänkning av värderingsavdrag som hade beslutats som del av Eurosystemets tillfälligt sänkta krav på säkerheter för att beakta de exceptionella ekonomiska och finansiella omständigheter som förorsakats av spridningen av coronaviruset (covid-19). Detta utgör det andra och sista steget i den gradvisa utfasning av de sänkta värderingsavdragen som ECB-rådet beslutade om den 23 mars 2022.
- (4) För att möjliggöra en mer detaljerad och ändamålsenlig hantering av riskerna i samband med instrument med lång löptid och därmed förbättra risktäckningen i planen för värderingsavdrag beslutades att instrumentkategorin med längst återstående löptid (dvs. mer än tio år ($[10, \infty)$) skulle delas upp i tre nya kategorier: tio till femton år ($[10, 15)$), femton till trettio år ($[15, 30)$) och trettio år eller mer ($[30, \infty)$). Detta beslut, i kombination med beslutet att tillämpa en löptidsberoende teoretisk värderingsnedsättning, syftar även till att förbättra detaljeringsgraden i risktäckningen för den teoretiska värderingen, vilket är särskilt relevant för instrument med längre löptider.
- (5) Vidare beslutade ECB-rådet att i både det permanenta och tillfälliga ramverket för säkerheter ersätta den nuvarande schablonmässiga teoretiska värderingsnedsättningen på 5 procent för omsättbara tillgångar i enlighet med artikel 134 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) med en löptidsgraderad nedsättningsplan för alla teoretiskt värderade omsättbara tillgångar utom de som ingår i värderingsavdragskategori I. Detta görs för att ge Eurosystemets säkerheter ett mer ingående skydd mot modellrisker som uppstår till följd av teoretisk värdering av omsättbara tillgångar.

⁽¹⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 av den 19 december 2014 om genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (riktlinjen om den allmänna dokumentationen) (ECB/2014/60) (EUT L 91, 2.4.2015, s. 3).

- (6) För att på ett adekvat sätt återspegla riskerna i samband med omsättbara tillgångar med rörliga kuponger samt för att förbättra Eurosystemets riskskydd beslutades dessutom att värderingsavdragsklassificeringen av omsättbara tillgångar med fast kupong skulle vara i linje med motsvarande klassificering av omsättbara tillgångar med rörlig kupong eftersom tillgångarna uppvisade jämförbara nivåer av total risk.
- (7) Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2014/31 ^(?) bör därför ändras i enlighet med detta.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar

Riktlinje ECB/2014/31 ska ändras på följande sätt:

1. I artikel 3 ska följande punkt införas:

”2b. Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet i enlighet med artikel 3.1 som värderas teoretiskt enligt reglerna i artikel 134 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) omfattas av ett ytterligare värderingsavdrag i form av en värderingsnedsättning. Värderingsnedsättningen ska bero på tillgångens vägda genomsnittliga livslängd, enligt de nivåer som anges i tabell 4 i bilagan till Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2016/65 (ECB/2015/35) ^(*).”

^(*) Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2016/65 av den 18 november 2015 om de värderingsavdrag som tillämpas vid genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2015/35) (EUT L 14, 21.1.2016, s. 30).”

2. Artikel 8b med rubriken ”Acceptans av vissa omsättningsbara tillgångar och emittenter som var godtagbara den 7 april 2020” ska utgå.
3. Bilaga IIa ska ersättas med bilaga I till den här riktlinjen.
4. Bilaga IIb ska ersättas med bilaga II till den här riktlinjen.

Artikel 2

Verkan och genomförande

1. Denna riktlinje får verkan samma dag som den delges de nationella centralbankerna.
2. De nationella centralbankerna ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att följa denna riktlinje och tillämpa dem från och med den 29 juni 2023. De ska senast den 17 februari 2023 informera Europeiska centralbanken om de texter och medel som avser dessa åtgärder.

Artikel 3

Adressater

Denna riktlinje riktar sig till alla centralbanker i Eurosystemet.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 16 december 2022.

På ECB-rådets vägnar
Christine LAGARDE
ECB:s ordförande

^(?) Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2014/31 av den 9 juli 2014 om ytterligare tillfälliga åtgärder som berör Eurosystemets refinansieringstransaktioner och de säkerheter som godtas samt om ändring av riktlinje ECB/2007/9 (EUT L 240, 13.8.2014, s. 28).

BILAGA I

Bilaga IIa till riktlinje ECB/2014/31 ska ersättas med följande:

"BILAGA IIa

Värderingsavdrag (i procent) för värdepapper med bakomliggande tillgångar som är godtagbara enligt artikel 3.2 i denna riktlinje

Kreditkvalitet	Vägd genomsnittlig livslängd (*)	Värderingsavdrag
	[0,1)	7,0
Steg 3	[1,3)	10,0
	[3,5)	13,0
	[5,7)	15,0
	[7,10)	18,0
	[10,15)	27,0
	[15,30)	31,0
	[30, ∞)	33,0

(*) Dvs. [0–1) vägd genomsnittlig livslängd under 1 år, [1–3) vägd genomsnittlig livslängd minst 1 år men under 3 år osv."

BILAGA II

Bilaga IIb till riktlinje ECB/2014/31 ska ersättas med följande:

”BILAGA IIb

Värderingsavdrag (i procent) för omsättbara tillgångar som är godtagbara enligt artikel 8a i denna riktlinje

Kreditkvalitet	Återstående löptid (år) (*)	Kategori I	
		Fast eller rörlig kupong	Nollkupong
Steg 4	[0,1)	8,0	8,0
	[1,3)	12,0	13,0
	[3,5)	14,0	15,0
	[5,7)	15,5	17,0
	[7,10)	16,5	18,0
	[10,15)	17,0	20,0
	[15,30)	19,0	22,0
	[30, ∞)	20,0	23,0
Steg 5	[0,1)	10,0	10,0
	[1,3)	14,0	15,0
	[3,5)	16,5	17,5
	[5,7)	18,0	19,5
	[7,10)	19,0	20,5
	[10,15)	20,0	23,0
	[15,30)	21,0	24,0
	[30, ∞)	23,0	26,0

(*) * Dvs. [0–1) återstående löptid under 1 år, [1–3) återstående löptid minst 1 år men under 3 år osv.”