

Tento dokument slouží výhradně k informačním účelům a nemá žádný právní účinek. Orgány a instituce Evropské unie nenesou za jeho obsah žádnou odpovědnost. Závazná znění příslušných právních předpisů, včetně jejich právních východisek a odůvodnění, jsou zveřejněna v Úředním věstníku Evropské unie a jsou k dispozici v databázi EUR-Lex. Tato úřední znění jsou přímo dostupná přes odkazy uvedené v tomto dokumentu

► **B** **OBECNÉ ZÁSADY EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY (EU) 2016/65**

ze dne 18. listopadu 2015

o srážkách při ocenění uplatňovaných při provádění rámce měnové politiky Eurosystemu (ECB/2015/35)

(Úř. věst. L 14, 21.1.2016, s. 30)

Ve znění:

		Úřední věstník		
		Č.	Strana	Datum
► <u>M1</u>	Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2016/2299 ze dne 2. listopadu 2016	L 344	117	17.12.2016
► <u>M2</u>	Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2018/571 ze dne 7. února 2018	L 95	45	13.4.2018
► <u>M3</u>	Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2019/1033 ze dne 10. května 2019	L 167	75	24.6.2019
► <u>M4</u>	Rozhodnutí Evropské centrální banky (EU) 2020/506 ze dne 7. dubna 2020	L 109I	1	7.4.2020
► <u>M5</u>	Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2020/1692 ze dne 25. září 2020	L 379	94	13.11.2020

▼ B**OBECNÉ ZÁSADY EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY (EU)
2016/65****ze dne 18. listopadu 2015****o srážkách při ocenění uplatňovaných při provádění rámce měnové
politiky Eurosystemu (ECB/2015/35)****▼ M1***Článek 1***Srážky při ocenění uplatňované u způsobilých obchodovatelných
aktiv**

1. V souladu s hlavou VI části čtvrté obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) podléhají obchodovatelná aktiva srážkám při ocenění ve smyslu čl. 2 bodu 97 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), jejichž úroveň je stanovena v tabulkách 2 a 2a přílohy těchto obecných zásad.

2. Srážka při ocenění konkrétního aktiva se odvíjí od následujících faktorů:

- a) kategorie srážek, do níž je aktivum zařazeno ve smyslu článku 2;
- b) zbytková splatnost nebo vážená průměrná životnost aktiva ve smyslu článku 3;
- c) kupónová struktura aktiva; a
- d) stupeň úvěrové kvality, do kterého je aktivum zařazeno.

▼ B*Článek 2***Stanovení kategorií srážek pro obchodovatelná aktiva**

Způsobilá obchodovatelná aktiva se zařadí do jedné z pěti kategorií srážek vymezených podle druhu emitenta a/nebo druhu aktiva, jak se odráží v tabulce přílohy těchto obecných zásad:

- a) dluhové nástroje vydané ústředními vládami, dluhové cenné papíry ECB a dluhové nástroje vydané národními centrálními bankami před přijetím eura příslušným členským státem, jehož měnou je euro, jsou zahrnuty do kategorie srážek I;

▼ M3

- b) dluhové nástroje vydané i) místními a regionálními vládami, ii) subjekty, které jsou úvěrovými institucemi nebo neúvěrovými institucemi, které Eurosystem klasifikuje jako agentury a které splňují kvantitativní kritéria uvedená v příloze XIIa obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), iii) mezinárodními rozvojovými bankami a mezinárodními organizacemi, ► **M5** jakož i kryté dluhopisy typu Jumbo; ◀ jsou zahrnuty do kategorie srážek II;

▼ M5

- c) regulované kryté dluhopisy, které nejsou krytými dluhopisy typu Jumbo, *multi cedulas* a dluhové nástroje vydané i) nefinančními podniky, ii) podniky veřejného sektoru a iii) agenturami, které jsou neúvěrovými institucemi, jež nesplňují kvantitativní kritéria uvedená v příloze XIIa obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), jsou zahrnuty do kategorie srážek III;

▼ M3

- d) nezajištěné dluhové nástroje vydané i) úvěrovými institucemi, ii) agenturami, které jsou úvěrovými institucemi, jež nesplňují kvantitativní kritéria uvedená v příloze XIIa obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), a iii) finančními institucemi kromě úvěrových institucí jsou zahrnuty do kategorie srážek IV;

▼ B

- e) cenné papíry kryté aktivy jsou zahrnuty do kategorie srážek V bez ohledu na klasifikaci emitenta.

▼ M1*Článek 3***Srážky při ocenění obchodovatelných aktiv**

1. Srážky při ocenění obchodovatelných aktiv zařazených do kategorií srážek I až IV se určí podle:

- a) zařazení určitého aktiva do stupně úvěrové kvality 1, 2 nebo 3;
- b) zbytkové splatnosti aktiva, jak je uvedeno v odstavci 2;
- c) kupónové struktury aktiva, jak je uvedeno v odstavci 2.

▼ M2

2. U obchodovatelných aktiv zařazených do kategorií srážek I až IV závisí příslušná srážka při ocenění na zbytkové splatnosti a kupónové struktuře aktiva (pevný, nulový, proměnlivý kupón), jak je určeno podle tabulky 2 v příloze těchto obecných zásad. Příslušnou splatností pro stanovení srážky při ocenění, která se má uplatnit, je zbytková splatnost aktiva, a to bez ohledu na druh kupónové struktury. V souvislosti s kupónovou strukturou platí, že:

- a) kupóny s proměnlivou sazbou se lhůtou nastavení delší než jeden rok se považují za kupóny s pevnou sazbou;
- b) kupóny s proměnlivou sazbou, u nichž je referenční sazbou inflační index eurozóny, se považují za kupóny s pevnou sazbou;
- c) kupóny s proměnlivou sazbou se stanovenou spodní hranicí, která se nerovná nule, a/nebo kupóny s proměnlivou sazbou, u nichž je stanovena horní hranice, se považují za kupóny s pevnou sazbou;
- d) srážka při ocenění uplatňovaná u aktiv s více než jedním druhem kupónové struktury se výhradně odvíjí od kupónové struktury použité v průběhu zbytkové životnosti aktiva a rovná se nejvyšší srážce uplatňované na obchodovatelné aktivum se stejnou zbytkovou splatností a stupněm úvěrové kvality. Pro tyto účely lze zohlednit jakýkoli druh kupónové struktury, jež se uplatňuje v průběhu zbytkové životnosti aktiva.

▼ M2

2a. Zbytkovou splatností krytých dluhopisů pro vlastní použití je maximální závazná splatnost při zohlednění práv na prodloužení splatnosti jistiny podle podmínek těchto dluhopisů. Pro účely tohoto odstavce se „vlastním použitím“ rozumí případ, kdy protistrana předloží nebo používá kryté dluhopisy vydané nebo zaručené protistranou nebo jakýmkoli jiným subjektem, s nímž je tato protistrana v úzkém propojení ve smyslu článku 138 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

▼ M1

3. V případě obchodovatelných aktiv zařazených do kategorie srážek V se srážky při ocenění bez ohledu na kupónovou strukturu těchto aktiv stanoví na základě vážené průměrné životnosti aktiva, jak je uvedeno v odstavcích 4 a 5. Srážky při ocenění uplatňované u obchodovatelných aktiv v kategorii V jsou uvedeny v tabulce 2a v příloze těchto obecných zásad.

4. Vážená průměrná životnost přednostní tranše cenných papírů krytých aktivy se vypočte jako očekávaná vážená průměrná doba, která zbývá do splacení této tranše. V případě držených mobilizovaných cenných papírů krytých aktivy se při výpočtu vážené průměrné životnosti předpokládá, že emitent své kupní opce nevyužije.

5. Pro účely odstavce 4 se „drženými mobilizovanými cennými papíry krytými aktivy“ rozumějí cenné papíry kryté aktivy, které protistrana, která je původcem těchto cenných papírů krytých aktivy, nebo subjekty, které jsou s původcem v úzkém propojení, používají v rozsahu vyšším než 75 % nesplacené nominální hodnoty. Úzké propojení se určuje v souladu s článkem 138 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

▼ M4*Článek 4***Dodatečné srážky při ocenění uplatňované u zvláštních druhů obchodovatelných aktiv**

Kromě srážek při ocenění stanovených v článku 3 těchto obecných zásad se u zvláštních druhů obchodovatelných aktiv uplatňují tyto dodatečné srážky při ocenění:

- a) na cenné papíry kryté aktivy, kryté dluhopisy a nezajištěné dluhové nástroje vydané úvěrovými institucemi, které jsou teoreticky oceněny podle pravidel obsažených v článku 134 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), se uplatňuje dodatečná srážka při ocenění v podobě snížení ceny o 4 %;
- b) na kryté dluhopisy pro vlastní použití se uplatňuje dodatečná srážka při ocenění ve výši i) 6,4 % z hodnoty dluhových nástrojů zařazených do stupňů úvěrové kvality 1 a 2 a ii) 9,6 % z hodnoty dluhových nástrojů zařazených do stupně úvěrové kvality 3;

▼ M4

- c) pro účely písmene b) se „vlastním použitím“ rozumí případ, kdy protistrana předloží nebo používá kryté dluhopisy vydané nebo zaručené protistranou nebo jakýmkoli jiným subjektem, s nímž je tato protistrana v úzkém propojení ve smyslu článku 138 obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60);
- d) nelze-li dodatečnou srážku při ocenění podle písmene b) uplatnit s ohledem na systém pro správu zajištění národní centrální banky, trojstranného zprostředkovatele nebo TARGET2-Securities v případě autokolateralizace, dodatečná srážka při ocenění se v rámci těchto systémů nebo platformy uplatní na celou emisní hodnotu krytých dluhopisů, které lze využít pro vlastní použití.

▼ B*Článek 5***Srážky při ocenění uplatňované u způsobilých neobchodovatelných aktiv****▼ M3**

1. Jednotlivé úvěrové pohledávky podléhají zvláštním srážkám při ocenění stanoveným podle zbytkové splatnosti, stupně úrokové kvality a úrokové struktury, jak je uvedeno v tabulce 3 přílohy těchto obecných zásad.
2. V souvislosti s úrokovou strukturou úvěrových pohledávek platí, že:
 - a) úvěrové pohledávky s „nulovým kupónem“ se považují za úvěrové pohledávky s pevnou sazbou;
 - b) úvěrové pohledávky s proměnlivou sazbou se lhůtou nastavení delší než jeden rok se považují za úvěrové pohledávky s pevnou sazbou;
 - c) úvěrové pohledávky s proměnlivou sazbou, u nichž je stanovena horní hranice, se považují za úvěrové pohledávky s pevnou sazbou;
 - d) úvěrové pohledávky s proměnlivou sazbou se lhůtou nastavení v délce jednoho roku nebo kratší, u nichž je stanovena spodní, nikoliv však horní hranice, se považují za úvěrové pohledávky s proměnlivou sazbou;
 - e) srážka při ocenění uplatňovaná u úvěrové pohledávky s více než jedním druhem úrokové platby se odvíjí pouze od úrokových plateb v průběhu zbytkové životnosti úvěrové pohledávky. Používá-li se během zbytkové životnosti úvěrové pohledávky více než jeden druh úrokové platby, zbývající úrokové platby se považují za platby s pevnou sazbou a příslušnou splatností pro účely srážky je zbytková splatnost úvěrové pohledávky.

▼ M4

5. Neobchodovatelné klientské dluhové nástroje kryté hypotékou podléhají srážce při ocenění ve výši 25,2 %.

▼ B

6. Termínované vklady srážkám při ocenění nepodléhají.

▼ M1

7. Každá podkladová úvěrová pohledávka zahrnutá v souboru zajišťovacích aktiv neobchodovatelného dluhového nástroje krytého způsobilými úvěrovými pohledávkami podléhá srážce při ocenění uplatňované na individuální úrovni podle pravidel stanovených ► **M3** v odstavcích 1 až 2 ◀. Souhrnná hodnota podkladových úvěrových pohledávek zahrnutých v souboru zajišťovacích aktiv po uplatnění srážek musí zůstat vždy rovna hodnotě nesplacené částky jistiny neobchodovatelného dluhového nástroje krytého způsobilými úvěrovými pohledávkami nebo tuto hodnotu převýšit. Pokud souhrnná hodnota klesne pod prahovou hodnotu uvedenou v předchozí větě, považuje se neobchodovatelný dluhový nástroj krytý způsobilými úvěrovými pohledávkami za nezpůsobilý.

▼ B*Článek 6***Nabytí účinku a provádění**

1. Tyto obecné zásady nabývají účinku dnem oznámení národním centrálním bankám členských států, jejichž měnou je euro.
2. Národní centrální banky členských států, jejichž měnou je euro, přijmou opatření nezbytná k dosažení souladu s těmito obecnými zásadami a použijí je ode dne 25. ledna 2016. Nejpozději do 5. ledna 2016 informují ECB o textech a prostředcích, které se týkají těchto opatření.

*Článek 7***Určení**

Tyto obecné zásady jsou určeny národním centrálním bankám členských států, jejichž měnou je euro.

▼ M1

PŘÍLOHA

▼ M5

Tabulka 1

Kategorie srážek pro způsobilá obchodovatelná aktiva podle druhu emitenta a/nebo druhu aktiva

Kategorie I	Kategorie II	Kategorie III	Kategorie IV	Kategorie V
<p>dluhové nástroje vydané ústředními vládami</p> <p>dluhové cenné papíry ECB</p> <p>dluhové cenné papíry vydané národními centrálními bankami před přijetím eura v příslušném členském státě</p>	<p>dluhové nástroje vydané místními a regionálními vládami</p> <p>dluhové nástroje vydané subjekty (úvěrovými institucemi a neúvěrovými institucemi), které Eurosystem klasifikuje jako agentury a které splňují kvantitativní kritéria uvedená v příloze XIIa obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60)</p> <p>dluhové nástroje vydané mezinárodními rozvojovými bankami a mezinárodními organizacemi</p> <p>kryté dluhopisy typu Jumbo</p>	<p>regulované kryté dluhopisy kromě krytých dluhopisů typu Jumbo</p> <p><i>multi cédulas</i></p> <p>dluhové nástroje vydané nefinančními podniky, podniky veřejného sektoru a agenturami, které jsou neúvěrovými institucemi, jež nesplňují kvantitativní kritéria uvedená v příloze XIIa obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60)</p>	<p>nezajištěné dluhové nástroje vydané úvěrovými institucemi a agenturami, které jsou úvěrovými institucemi, jež nesplňují kvantitativní kritéria uvedená v příloze XIIa obecných zásad (EU) 2015/510 (ECB/2014/60)</p> <p>nezajištěné dluhové nástroje vydané finančními podniky kromě úvěrových institucí</p>	<p>cenné papíry kryté aktivy</p>

Tabulka 2

Úrovně srážek při ocenění (v %) uplatňované u způsobilých obchodovatelných aktiv v kategoriích srážek I až IV

		Kategorie srážek											
Úvěrová kvalita	Zbytková splatnost (v letech) ⁽¹⁾	Kategorie I			Kategorie II			Kategorie III			Kategorie IV		
		kupón s pevnou sazbou	nulový kupón	kupón s proměnlivou sazbou	kupón s pevnou sazbou	nulový kupón	kupón s proměnlivou sazbou	kupón s pevnou sazbou	nulový kupón	kupón s proměnlivou sazbou	kupón s pevnou sazbou	nulový kupón	kupón s proměnlivou sazbou
Stupně 1 a 2	[0,1)	0,4	0,4	0,4	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	6,0	6,0	6,0
	[1,3)	0,8	1,6	0,4	1,2	2,0	0,8	1,6	2,4	0,8	8,0	8,4	6,0
	[3,5)	1,2	2,0	0,4	2,0	2,8	0,8	2,4	3,6	0,8	10,4	10,8	6,0
	[5,7)	1,6	2,4	0,8	2,8	3,6	1,2	3,6	4,8	1,6	11,6	12,4	8,0
	[7,10)	2,4	3,2	1,2	3,6	5,2	2,0	4,8	6,4	2,4	13,2	14,4	10,4
	[10, ∞)	4,0	5,6	1,6	6,4	8,4	2,8	7,2	10,4	3,6	16,0	20,4	11,6
Stupeň 3	[0,1)	4,8	4,8	4,8	5,6	5,6	5,6	6,4	6,4	6,4	10,4	10,4	10,4
	[1,3)	5,6	6,4	4,8	7,6	10,8	5,6	9,6	12,0	6,4	18,0	20,0	10,4
	[3,5)	7,2	8,0	4,8	10,8	14,8	5,6	13,2	17,6	6,4	22,4	26,0	10,4
	[5,7)	8,0	9,2	5,6	11,2	16,0	7,6	14,8	20,8	9,6	24,4	28,0	18,0
	[7,10)	9,2	10,4	7,2	12,8	19,6	10,8	15,2	22,4	13,2	24,8	29,6	22,4
	[10, ∞)	10,4	12,8	8,0	15,2	23,6	11,2	15,6	24,0	14,8	25,2	30,4	24,4

(1) „[0,1)“ znamená zbytkovou splatnost kratší než jeden rok, „[1,3)“ zbytkovou splatnost v délce jednoho roku nebo delší, ale kratší než tři roky, atd.

▼ **M4**

Tabulka 2a

Úrovně srážek při ocenění (v %) uplatňované u způsobilých obchodovatelných aktiv v kategorii srážek V

Úvěrová kvalita	Vážená průměrná životnost ⁽¹⁾	Kategorie V
		Srážka při ocenění
Stupně 1 a 2	[0,1)	3,2
	[1,3)	3,6
	[3,5)	4,0
	[5,7)	7,2
	[7,10)	10,4
	[10, ∞)	16,0

⁽¹⁾ „[0,1)“ znamená váženou průměrnou životnost kratší než jeden rok; „[1,3)“ váženou průměrnou životnost v délce jednoho roku nebo delší, ale kratší než tři roky, atd.

Tabulka 3

Úrovně srážek při ocenění (v %) uplatňované u způsobilých úvěrových pohledávek

Úvěrová kvalita	Zbytková splatnost (v letech) ⁽¹⁾	Pevná úroková platba	Proměnlivá úroková platba
Stupně 1 a 2	[0,1)	6,4	6,4
	[1,3)	9,6	6,4
	[3,5)	12,8	6,4
	[5,7)	14,8	9,6
	[7,10)	19,2	12,8
	[10, ∞)	28	14,8
Stupeň 3	[0,1)	12	12
	[1,3)	22,4	12
	[3,5)	29,2	12
	[5,7)	34,4	22,4
	[7,10)	36	29,2
	[10, ∞)	38,4	34,4

⁽¹⁾ „[0,1)“ znamená zbytkovou splatnost kratší než jeden rok, „[1,3)“ zbytkovou splatnost v délce jednoho roku nebo delší, ale kratší než tři roky, atd.