

# SUUNISED

## EUROOPA KESKPANGA SUUNIS (EL) 2020/634,

7. mai 2020,

### millega muudetakse suunist EKP/2014/31 täiendavate ajutiste meetmete kohta seoses eurosüsteemi refinantseerimisoperatsioonide ja tagatise kõlblikkusega (EKP/2020/29)

EUROOPA KESKPANGA NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eelkõige selle artikli 127 lõike 2 esimest taanet,

võttes arvesse Euroopa Keskpankade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja, eelkõige selle artikli 12.1 esimest lõiku koosmõjus artikli 3.1 esimese taande ja artikliga 18,

ning arvestades järgmist:

- (1) Euroopa Keskpankade Süsteemi ja Euroopa Keskpanga põhikirja (edaspidi „EKPSi põhikiri”) artikli 18.1 kohaselt võivad Euroopa Keskpank (EKP) ja keskpangad liikmesriikides, mille rahaühik on euro (edaspidi „RKPd”), teha Euroopa Keskpankade Süsteemi eesmärkide saavutamiseks krediit tehinguid krediidiasutustega ja muude turul osalejatega, kui laen on piisavalt tagatud. Üldised tingimused, mille kohaselt EKP ja RKPd on valmis krediit tehinguid sõlmima, sealhulgas kriteeriumid, mis määravad tagatise kõlblikkuse eurosüsteemi krediididioperatsioonide jaoks, on sätestatud Euroopa Keskpanga suunises (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) <sup>(1)</sup>.
- (2) EKP nõukogu otsustas 7. aprillil 2020 ja 22. aprillil 2020 vähendada tagatise nõuete rangust, mille järel võttis EKP nõukogu vastu veel ühe kogumi otsuseid seoses COVID-19 pandeemiaga. Uute meetmete eesmärk on vähendada negatiivset mõju eurosüsteemi tagatise kättesaadavusele, kui COVID-19 puhkemisega seotud majanduslanguse tõttu esineb krediidihinnangute langus. Koos 7. aprilli 2020 meetmetega, on nende meetmete eesmärk eelkõige tagada, et eurosüsteemi vastaspooltel on endiselt võimalik säilitada ja mobiliseerida piisavat tagatist, mis on vajalik eurosüsteemi likviidsuse lisamise operatsioonides osalemiseks ja millega eurosüsteemil on võimalik toetada euroala majandusele krediidandiandmist. Seega põhineb nendes operatsioonides sellist tagatist kasutav osalemine ajutiselt muudetud tagatise kõlblikkuskriteeriumidel ja riskiohjemeetmetel.
- (3) Need uued meetmed on proportsionaalsed hinnastabiilsuse, rahapoliitika ülekandemehhanismi ja euroala majandusväljavaate tõsiste riskide käsitlemiseks COVID-19 puhangu tingimustes.
- (4) Eespool osutatud arvesse võttes leiab EKP nõukogu, et eurosüsteem võib ajutiselt jätkata tagatise vastuvõtmist, kui turukõlblikud varad ja nende varade emitendid täidavad 7. aprillil 2020 krediidikvaliteedi miinimumnõudeid, olenemata sellest, kas eurosüsteemi poolt aksepteeritud reitinguagentuurid on otsustanud krediidihinnanguid alandada, kui krediidihinnang ületab teatava kvaliteeditaseme. Samal ajal leiab EKP nõukogu, et see ei peaks mõjutama otseostude kõlblikkuskriteeriume EKP varaostukavade alusel.
- (5) Võttes arvesse kohast rahapoliitika ülekandemehhanismi tagamist ja eurosüsteemi likviidsuse lisamise operatsioonides praegu või tulevikus osalevate eurosüsteemi vastaspoolte vajadust säilitada nendes operatsioonides osalemiseks piisavat tagatist, leiab EKP nõukogu, et käesolevas suunises sätestatud täiendavate ajutiste meetmete kogum peab kehtima kuni suunatud pikemaajaliste refinantseerimisoperatsioonide kolmanda ostukava (TLTRO-III) esimese ennetähtaegse tagasimakse kuupäevani.

<sup>(1)</sup> Euroopa Keskpanga 19. detsembri 2014. aasta suunis (EL) 2015/510 eurosüsteemi rahapoliitika raamistiku rakendamise kohta (ülddokumentatsiooni suunis) (EKP/2014/60) (ELT L 91, 2.4.2015, lk 3).

- (6) Praegusele pandeemia olukorrale viivitamata reageerimiseks tuleb sellest suunisest RKPdele teatada esimesel võimalusel pärast selle vastuvõtmist.
- (7) Seetõttu tuleks suunist EKP/2014/31 <sup>(2)</sup> vastavalt muuta,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA SUUNISE:

#### Artikkel 1

### Suunise EKP/2014/31 muudatused

Suunist EKP/2014/31 muudetakse järgmiselt:

- 1) lisatakse järgmine artikkel 8b:

„Artikkel 8b

#### 7. aprillil 2020 kõlblike turukõlblike varade ja emitentide aktsepteerimine

1. Käesolevas artiklis kasutatakse mõisteid suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) tähenduses.
2. Olenemata suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikli 59 lõikest 3, artiklist 71 ja artikli 82 lõike 1 punktist a, on eurosüsteemi krediidioperatsioonides kõlblikud varad 7. aprillil 2020 ja enne seda emiteeritud varaga tagatud väärtpaberid (ABS), millel oli 7. aprillil 2020 ametlik krediitkvaliteedi hinnang vähemalt ühelt aktsepteeritud reitinguagentuuri (ECAI) süsteemilt, mis vastas eurosüsteemi krediitkvaliteedi miinimumnõuetele, kui pärast 7. aprilli 2020 kehtib nende suhtes järgmine:
  - a) neil on ametlik krediitkvaliteedi hinnang vähemalt ühelt aktsepteeritud ECAI süsteemilt, mis vastab vähemalt eurosüsteemi krediitkvaliteedi astmele 5 eurosüsteemi ühtlustatud hindamisskaalal, ja
  - b) nad vastavad endiselt muudele suunises (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) sätestatud turukõlblike varade kõlblikuskriteeriumidele.

Kahtluste vältimiseks sätestatakse, et käesolevas punktis osutatud 7. aprillil 2020 kehtiva ametliku krediitkvaliteedi hinnangu teeb kindlaks EKP nõukogu reeglite põhjal, mis on sätestatud suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikli 82 lõike 1 punktis a, artikli 82 lõikes 2, artiklis 83, artikli 84 punktides a ja b, artiklis 85 ja artiklis 86.

3. Kui turukõlbliku vara vastavus eurosüsteemi krediitkvaliteedi miinimumnõuetele 7. aprillil 2020 tehakse kindlaks aktsepteeritud ECAI süsteemi ECAI emitendireitingu või ECAI garandireitingu alusel, loetakse turukõlblik vara eurosüsteemi krediidioperatsioonides kõlblikuks tagatiseks, kui pärast 7. aprilli 2020 kehtib katkematult järgmine:
  - a) ECAI emitendireiting või kohastel juhtudel ECAI garandireiting selle turukõlbliku vara suhtes vastab vähemalt eurosüsteemi krediitkvaliteedi astmele 5 eurosüsteemi ühtlustatud hindamisskaalal ja
  - b) turukõlblik vara vastab endiselt kõikidele muudele suunises (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) sätestatud kõlblikuskriteeriumidele.
4. Turukõlblikud varad, v.a ABS, mis on emiteeritud pärast 7. aprilli 2020 ja mille emitendil või garandil oli 7. aprillil 2020 vähemalt ühe aktsepteeritud ECAI süsteemi ametlik krediitkvaliteedi hinnang, mis vastas eurosüsteemi krediitkvaliteedi miinimumnõuetele, on eurosüsteemi krediidioperatsioonide jaoks kõlblik tagatis, kui pärast 7. aprilli 2020 kehtib katkematult järgmine:
  - a) nendel turukõlblikel varadel on vähemalt ühe aktsepteeritud ECAI süsteemi ametlik krediitkvaliteedi hinnang, mis vastab vähemalt eurosüsteemi krediitkvaliteedi astmele 5 eurosüsteemi ühtlustatud hindamisskaalal, ja
  - b) need turukõlblikud varad vastavad endiselt muudele suunises (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) sätestatud turukõlblike varade kõlblikuskriteeriumidele.

<sup>(2)</sup> Euroopa Keskpanka 9. juuli 2014. aasta suunist EKP/2014/31 täiendavate ajutiste meetmete kohta seoses eurosüsteemi refinantseerimisoperatsioonide ja tagatise kõlblikusega ning millega muudetakse suunist EKP/2007/9 (ELT L 240, 13.8.2014, lk 28).

Kahtluste vältimiseks sätestatakse, et punktis a osutatud ametliku krediitkvaliteedi hinnangu teeb kindlaks eurosüsteem reeglite põhjal, mis on sätestatud suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikli 82 lõike 1 punktis a, artikli 82 lõikes 2, artiklis 83, artikli 84 punktides a ja b, artiklis 85 ja artiklis 86.

5. Pandikirjad, mis on emiteeritud pärast 7. aprilli 2020 pandikirjade ostukava alusel, mille suhtes oli antud krediitkvaliteedi hinnang vähemalt ühe aktsepteeritud ECAI süsteemi poolt, mis vastas eurosüsteemi krediitkvaliteedi miinimumnõuetele, loetakse eurosüsteemi krediidioperatsioonides kõlblikuks tagatiseks järgmistel tingimustel:

- a) pandikirjade ostukaval on pärast 7. aprilli 2020 katkematult ametlik krediitkvaliteedi hinnang vähemalt ühelt aktsepteeritud ECAI süsteemilt, mis vastab vähemalt eurosüsteemi krediitkvaliteedi astmele 5 eurosüsteemi ühtlustatud hindamisskaalal, ja
- b) pandikirjad vastavad muudele suunises (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) sätestatud turukõlblike varade kõlblikkuskriteeriumidele.

6. Suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikli 87 lõikes 2 osutatud turukõblikud varad, millel ei olnud 7. aprillil 2020 aktsepteeritud ECAI ametlikku krediitkvaliteedi hinnangut, kuid 7. aprillil 2020 kehtis kaudne krediitkvaliteedi hinnang, mis oli saadud eurosüsteemilt kooskõlas suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikli 87 lõigetes 1 ja 2 sätestatud reeglitega, ja mis vastas eurosüsteemi krediitkvaliteedi nõuetele, loetakse eurosüsteemi krediidioperatsioonides kõlblikuks tagatiseks, olenemata nende emiteerimise kuupäevast, kui pärast 7. aprilli 2020 kehtib katkematult järgmine:

- a) nende turukõblike varade emitent või garant vastab vähemalt eurosüsteemi krediitkvaliteedi nõudele, mis on samaväärne krediitkvaliteedi astmega 5 eurosüsteemi ühtlustatud hindamisskaalal, ja
- b) need turukõblikud varad vastavad muudele suunises (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) sätestatud nende suhtes kohaldatavatele kõlblikkuskriteeriumidele.

7. Olenemata suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikli 59 lõikest 3, artiklist 71 ja artikli 82 lõike 1 punktist b, 7. aprillil 2020 või enne seda emiteeritud ABSid, millel oli 7. aprillil 2020 vähemalt kaks ametlikku krediitkvaliteedi hinnangut erinevatelt aktsepteeritud ECAI süsteemidelt, mis vastasid suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) kohaselt eurosüsteemi krediitkvaliteedi miinimumnõuetele, loetakse eurosüsteemi krediidioperatsioonides kõlblikuks tagatiseks, kui pärast 7. aprilli 2020 kehtib katkematult järgmine:

- a) neil on vähemalt kaks ametlikku krediitkvaliteedi hinnangut erinevatelt aktsepteeritud ECAI süsteemidelt, mis vastavad vähemalt eurosüsteemi krediitkvaliteedi astmele 4 eurosüsteemi ühtlustatud hindamisskaalal, ja
- b) nad vastavad endiselt muudele suunises (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) sätestatud ABSide kõlblikkuskriteeriumidele.

Kahtluste vältimiseks sätestatakse, et käesoleva suunise artikli 3 lõike 1 punkte a kuni d ja artikli 3 lõiget 4 ei kohaldada käesolevas lõikes osutatud ABSide suhtes.

8. ABSid, mida eurosüsteem aktsepteeris 7. aprillil 2020 kõbliku tagatisena käesoleva suunise artikli 3 lõike 1 alusel, jäävad kõblikuks, kui pärast 7. aprilli 2020 kehtib katkematult järgmine:

- a) neil on kaks ametlikku krediitkvaliteedi hinnangut vähemalt eurosüsteemi krediitkvaliteedi astmega 4 eurosüsteemi ühtlustatud hindamisskaalal, mille on andnud kaks aktsepteeritud ECAI süsteemi, ja
- b) nad täidavad endiselt kõiki nende suhtes kohaldatavaid nõudeid, mis on sätestatud käesoleva suunis artikli 3 lõikes 1 (v.a reitingu aste), artikli 3 lõikes 2a ja artikli 3 lõikes 4.

Kahtluste vältimiseks sätestatakse, et käesoleva suunise artikli 3 lõiget 2 ja artikli 3 lõiget 5 ei kohaldada käesolevas lõikes osutatud ABSide suhtes.

9. Kuni neid aktsepteeritakse eurosüsteemi kõbliku tagatisena käesoleva artikli kohaselt, kohaldatakse lõigetes 2 kuni 6 osutatud turukõblike varade suhtes, k.a pandikirjade suhtes, väärtuskärpeid, mis on sätestatud käesoleva suunise IIB lisas. Lõigetes 7 ja 8 osutatud ABSide suhtes kohaldatakse käesoleva suunise IIA lisas sätestatud väärtuskärpeid. Väärtuskärped arvutatakse alates 7. aprillist 2020 igale päevale vastava reitingu alusel kooskõlas reeglitega, mis on seotud ECAI krediidihindangute prioriteetsusega suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artiklite 83 kuni 87 kohaselt.

10. Lisaks lõikes 9 osutatud väärtuskärbetele, kohaldatakse järgmisi täiendavaid väärtuskärpeid:

- kreiidiasutuste poolt emiteeritud ABSide, pandikirjade ja tagamata võlainstrumentide suhtes, mis teoreetiliselt on hinnatud kooskõlas suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikliga 134, kohaldatakse täiendavat väärtuskärpet, alandades turuväärtust 4 %;
- omakasutuses olevate pandikirjade suhtes kohaldatakse järgmisi täiendavaid väärtuskärpeid: i) 6,4% võlainstrumenti (kreiidikvaliteedi astmega 1 ja 2) väärtusest; ja ii) 9,6% võlainstrumenti (kreiidikvaliteedi astmega 3 ja 4) väärtusest;
- punkti b eesmärgil tähendab omakasutus, et vastaspool esitab või kasutab pandikirju, mille on emiteerinud või taganud vastaspool ise või muu üksus, kellega vastaspoolel esineb märkimisväärne seos kooskõlas suunise (EL) 2015/510 (EKP/2014/60) artikliga 138;
- kui punktis b osutatud täiendavat väärtuskärpet ei saa kohaldada RKP tagatiste haldamise süsteemi, kolmepoolsete agentide või TARGET2-Securities automaatse tagatise seadmise tõttu, kohaldatakse nendel platvormidel täiendavat väärtuskärpet terve omakasutuses olevate pandikirjade emissiooni suhtes.

11. Kahtluste vältimiseks sätestatakse, et käesoleva artikli sätted on iseseisvad; neid ei võeta arvesse ja ei kohaldata järgmistel eesmärkidel: otseostud avaliku sektori varade järelturu ostukava (PSPP) (\*) kolmanda pandikirjade ostukava (CBPP3), (\*\*) varaga tagatud väärtpaberite ostukava (ABSPP), (\*\*\*) ettevõtlussektori varaostukava (CSPP) (\*\*\*\*) ja pandeemia majandusmõjude ohjeldamise varaostukava (PEPP) (\*\*\*\*\*) alusel.

(\*) EKP 3. veebruari 2020. aasta otsus (EL) 2020/188 avaliku sektori varade järelturult ostmise kava kohta (EKP/2020/9) (ELT L 39, 12.2.2020, lk 12).

(\*\*) Euroopa Keskpanga 3. veebruari 2020. aasta otsus (EL) 2020/187 pandikirjade kolmanda ostukava rakendamise kohta (EKP/2020/8) (ELT L 39, 12.2.2020, lk 6).

(\*\*\*) Euroopa Keskpanga 19. novembri 2014. aasta otsus (EL) 2015/5 varaga tagatud väärtpaberite ostukava rakendamise kohta (EKP/2014/45) (ELT L 1, 6.1.2015, lk 4).

(\*\*\*\*) Euroopa Keskpanga 1. juuni 2016. aasta otsus (EL) 2016/948 ettevõtlussektori varaostukava rakendamise kohta (EKP/2016/16) (ELT L 157, 15.6.2016, lk 28).

(\*\*\*\*\*) Euroopa Keskpanga 24. märtsi 2020. aasta otsus (EL) 2020/440 pandeemia majandusmõjude ohjeldamise erakorralise ja ajutise varaostukava kohta (EKP/2020/17) (ELT L 91, 25.3.2020, lk 1).“.

2) Iia lisa asendatakse järgmisega:

„Iia LISA

**Väärtuskärbete tase (%), mida kohaldatakse varaga tagatud väärtpaberitele, mis on kõlblikud käesoleva suunise artikli 3 lõike 2 ja artikli 8b alusel**

Kreiidikvaliteet	Kaalutud keskmine tähtaeg (*)	Väärtuskärbe
Aste 3	[0,1)	4,8
	[1,3)	7,2
	[3,5)	10,4
	[5,7)	12,0
	[7,10)	14,4
	[10, ∞)	24,0
Aste 4	[0,1)	11,2
	[1,3)	15,2
	[3,5)	18

Krediidikvaliteet	Kaalutud keskmine tähtaeg (*)	Väärtuskärbe
	[5,7)	24,8
	[7,10)	30,4
	[10, ∞)	43,2“

(\*) s.t [0,1) kaalutud keskmine tähtaeg WAL alla ühe aasta, [1,3) WAL üks aasta või üle selle ja alla kolme aasta jne.

3) IIB lisa asendatakse järgmisega:

„IIB LISA

**Artiklites 8a ja 8b osutatud turukõlblike varade suhtes kohaldatav väärtuskärbe tase (%), v.a ABS**

Krediidikvaliteet	Järelejäänud tähtaeg (aastates) (*)	I liik		II liik		III liik		IV liik	
		Fikseeritud ja ujuv kupongimäär	Nullkupon-gimäär	Fikseeritud ja ujuv kupongimäär	Nullkupon-gimäär	Fikseeritud ja ujuv kupongimäär	Nullkupon-gimäär	Fikseeritud ja ujuv kupongimäär	Nullkupon-gimäär
Aste 4	[0,1)	6,4	6,4	8	8	12,8	12,8	20	20
	[1,3)	9,6	10,4	12	15,2	16	18,4	28	30
	[3,5)	11,2	12	16	20	19,2	23,6	33,6	37,2
	[5,7)	12,4	13,6	20	24,8	22,4	28,4	36,8	40,4
	[7,10)	13,2	14,4	21,6	28,4	24,8	32	40	44,8
	[10,∞)	14,4	16,8	23,2	31,6	26,4	34,8	41,6	46,8
Aste 5	[0,1)	8	8	12	12	22,4	22,4	24	24
	[1,3)	11,2	12	16	19,2	25,6	28	32	34
	[3,5)	13,2	14	22,4	26,4	28,8	33,2	38,4	42
	[5,7)	14,4	15,6	27,2	32	31,6	37,6	43,2	46,8
	[7,10)	15,2	16,4	28,8	35,6	33,2	40,4	46,4	51,2
	[10,∞)	16,4	18,8	30,4	38,8	33,6	42	48	53,2“

(\*) s.t [0,1) järelejäänud tähtaeg alla ühe aasta, [1,3) järelejäänud tähtaeg üks aasta või üle selle ja alla kolme aasta jne.

Artikkel 2

**Kasutatavad viitandmed**

Kui RKPd määravad kindlaks vastavuse krediidikvaliteedi nõuetele ajavahemikus 7. aprillist 2020 kuni 18. maini 2020 suunise EKP/2014/13 artikli 8b lõigetes 2 kuni 8 osutatud varade, emitentide ja garantide osas, kasutavad RKPd nende varade, emitentide ja garantide suhtes asjakohaseid viitandmeid, mille edastab EKP.

*Artikkel 3***Jõustumine ja rakendamine**

1. Käesolev suunis jõustub sellest euroala liikmesriikide RKPdele teatamise kuupäeval ja kehtib kuni 29. septembrini 2021.
2. RKPd võtavad käesoleva suunise järgimiseks vajalikud meetmed ja kohaldavad neid alates 18. maist 2020. Nad teavitavad EKPd nende meetmetega seotud dokumentidest ja meetmetest hiljemalt 11. mail 2020.
3. RKPd järgivad käesoleva suunise artiklit 2 alates käesoleva suunise jõustumise kuupäevast.

*Artikkel 4***Adressaadid**

Käesolev suunis on adresseeritud kõikidele eurosüsteemi keskpankadele.

Frankfurt Maini ääres, 7. mai 2020

*EKP nõukogu nimel*  
*EKP president*  
Christine LAGARDE

---