

Onderstaande tekst dient louter ter informatie en is juridisch niet bindend. De EU-instellingen zijn niet aansprakelijk voor de inhoud. Alleen de besluiten die zijn gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie (te raadplegen in EUR-Lex) zijn authentiek. Deze officiële versies zijn rechtstreeks toegankelijk via de links in dit document

► **B** **RICHTSNOER (EU) 2016/65 VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK**

van 18 november 2015

betreffende binnen het kader van de tenuitvoerlegging van het monetairbeleidskader van het Eurosysteem toegepaste surpluspercentages (ECB/2015/35)

(PB L 14 van 21.1.2016, blz. 30)

Gewijzigd bij:

		Publicatieblad		
		nr.	blz.	datum
► <u>M1</u>	Richtsnoer (EU) 2016/2299 van de Europese Centrale Bank van 2 november 2016	L 344	117	17.12.2016
► <u>M2</u>	Richtsnoer (EU) 2018/571 van de Europese Centrale Bank van 7 februari 2018	L 95	45	13.4.2018
► <u>M3</u>	Richtsnoer (EU) 2019/1033 van de Europese Centrale Bank van 10 mei 2019	L 167	75	24.6.2019
► <u>M4</u>	Besluit (EU) 2020/506 van de Europese Centrale Bank van 7 april 2020	L 109I	1	7.4.2020
► <u>M5</u>	Richtsnoer (EU) 2020/1692 van de Europese Centrale Bank van 25 september 2020	L 379	94	13.11.2020
► <u>M6</u>	Richtsnoer (EU) 2022/988 van De Europese Centrale Bank van 2 mei 2022	L 167	131	24.6.2022
► <u>M7</u>	Richtsnoer (EU) 2023/832 van de Europese Centrale Bank van 16 december 2022	L 104	40	19.4.2023
► <u>M8</u>	Richtsnoer (EU) 2024/1164 van de Europese Centrale Bank van 8 februari 2024	L 1164	1	26.4.2024

▼B**RICHTSNOER (EU) 2016/65 VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK**

van 18 november 2015

betreffende binnen het kader van de tenuitvoerlegging van het monetairbeleidskader van het Eurosysteem toegepaste surpluspercentages (ECB/2015/35)

▼M1*Artikel 1***Op beleenbare verhandelbare activa toegepaste surpluspercentages**

1. Overeenkomstig deel vier, titel VI van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) zijn op verhandelbare activa surpluspercentages van toepassing, zoals bedoeld in artikel 2, punt 97, van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), waarbij de niveaus zijn vastgelegd in tabellen 2 en 2 bis van de bijlage bij dit richtsnoer.

2. Het surpluspercentage voor een specifiek activum hangt af van de volgende factoren:

- a) de in artikel 2 vastgelegde surpluspercentagecategorie waarin het activum is ondergebracht;
- b) de restlooptijd of de gewogen gemiddelde restlooptijd van het activum, zoals vastgelegd in artikel 3;
- c) de activumcouponstructuur, en
- d) de kredietkwaliteitscategorie waartoe het activum behoort.

▼M8

3. Er wordt geen surpluspercentage toegepast op ECB-schuldbewijzen en door de NCB's vóór de aannemingsdatum van de euro uitgegeven schuldbewijzen in hun respectieve lidstaat die de euro als munt heeft.

▼B*Artikel 2***Vaststelling van surpluspercentagecategorieën voor verhandelbare activa**

Beleenbare verhandelbare activa worden ingedeeld in een van de vijf surpluspercentagecategorieën, zulks op grond van het emittenttype en/of activumtype, zoals weergegeven in tabel 1 in de bijlage bij dit richtsnoer:

▼M8

- a) schuldbewijzen uitgegeven door centrale overheden, de Europese Unie en schuldbewijzen uitgegeven door de nationale centrale banken van de lidstaten die de euro niet als munt hebben, worden opgenomen in surpluspercentagecategorie I;

▼M7

- b) schuldbewijzen uitgegeven door:

▼ M7

- i) lokale en regionale overheden;
 - ii) door het Eurosysteem als agentschappen ingedeelde entiteiten, zijnde kredietinstellingen of niet-kredietinstellingen, die aan de kwantitatieve criteria van bijlage XII bis bij Richtsnoer (EU) 2015/510 (EU/2014/60) voldoen;
 - iii) multilaterale ontwikkelingsbanken en internationale organisaties m.u.v. de Europese Unie, en door wetgeving gereguleerde gedekte obligaties en *multi cédulas* worden opgenomen in surpluspercentagecategorie II;
- c) schuldbewijzen uitgegeven door:
- i) niet-financiële vennootschappen;
 - ii) vennootschappen in de overheidssector, en
 - iii) agentschappen die niet-kredietinstellingen zijn en die niet aan de kwantitatieve criteria van bijlage XII bis bij Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) voldoen, worden opgenomen in surpluspercentagecategorie III;

▼ M3

- d) ongedekte schuldbewijzen uitgegeven door: (i) kredietinstellingen; (ii) agentschappen die kredietinstellingen zijn en niet aan de kwantitatieve criteria van bijlage XIIa bij Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) voldoen; en (iii) financiële vennootschappen anders dan kredietinstellingen, worden opgenomen in surpluspercentagecategorie IV;

▼ B

- e) effecten op onderpand van activa worden ondergebracht in categorie V, ongeacht de indeling van de emittent.

▼ M7*Artikel 3***Surpluspercentages voor verhandelbare activa**

1. De surpluspercentages voor de in surpluspercentagecategorieën I tot en met IV ondergebrachte verhandelbare activa worden vastgesteld op basis van:

- a) de onderbrenging van het specifieke activum in kredietkwaliteitscategorie 1, 2 of 3;
- b) de activumrestlooptijd, zoals bepaald in lid 2;
- c) de activumcouponstructuur, zoals bepaald in lid 2.

2. Voor in de surpluspercentagecategorieën I tot en met IV ondergebrachte verhandelbare activa hangt het toepasselijke surpluspercentage af van de restlooptijd en de couponstructuur van het activum (vast/variabel of nulcoupon) zoals vastgesteld op basis van tabel 2 in de bijlage bij dit richtsnoer. De relevante looptijd voor de vaststelling van het toe te passen surpluspercentage is de activumrestlooptijd, ongeacht het couponstructuurtype.

▼ M7

2 bis. De vaststelling van de restlooptijd voor gedekte obligaties voor eigen gebruik hangt af van de vraag of de gedekte obligaties voor eigen gebruik een soft bulletstructuur of een conditional pass-throughstructuur hebben, en wel als volgt:

- a) in het geval van gedekte obligaties voor eigen gebruik met een soft bulletstructuur wordt de restlooptijd gedefinieerd als de maximale duur waartoe de looptijd kan worden verlengd, zoals weergegeven in de voorwaarden voor de specifieke gedekte obligatie;
- b) in het geval van gedekte obligaties voor eigen gebruik met een conditional pass-throughstructuur komt de restlooptijd overeen met de categorie [10,15) jaar.

Binnen het kader van dit lid 2 bis betekent “voor eigen gebruik” de indiening of het gebruik van gedekte obligaties door een wederpartij die de wederpartij zelf, of een entiteit waarmee zij nauwe banden onderhoudt, heeft uitgegeven of heeft gegarandeerd zoals bepaald in overeenstemming met artikel 138 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

3. Voor in surpluspercentagecategorie V ondergebrachte verhandelbare activa worden, ongeacht hun couponstructuur, de surpluspercentages vastgesteld op basis van de gewogen gemiddelde activumrestlooptijd zoals uiteengezet in leden 4 en 5. De surpluspercentages die van toepassing zijn op in categorie V ondergebrachte verhandelbare activa zijn vastgelegd in tabel 2 bis in de bijlage bij dit richtsnoer.

4. De gewogen gemiddelde restlooptijd van de seniortranche van een effect op onderpand van activa is naar schatting de verwachte gewogen gemiddelde tijd tot de terugbetaling van die tranche. Voor behouden gemobiliseerde effecten op onderpand van activa gaat de berekening van de gewogen gemiddelde restlooptijd ervan uit dat de call options van de emittent niet zullen worden uitgeoefend.

5. Voor de toepassing van lid 4 betekent “behouden gemobiliseerde effecten op onderpand van activa” de effecten op onderpand van activa voor meer dan 75 % van het uitstaande nominale bedrag, aangewend door een wederpartij die het effect op onderpand van activa heeft uitgegeven of door entiteiten die nauw verbonden zijn met de initiator. Die nauwe banden worden vastgesteld overeenkomstig artikel 138 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60).

Artikel 4

Op specifieke typen verhandelbare activa toegepaste aanvullende surpluspercentages

In aanvulling op de in artikel 3 van dit richtsnoer neergelegde surpluspercentages gelden de volgende aanvullende surpluspercentages voor specifieke typen verhandelbare activa:

▼ M7

- a) alle in surpluspercentagecategorieën II, III, IV en V ondergebrachte verhandelbare activa die theoretisch worden gewaardeerd overeenkomstig de in artikel 134 van Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) neergelegde regels worden onderworpen aan een aanvullend surpluspercentage in de vorm van een waarderingsverlaging. De waarderingsverlaging, ook voor gedekte obligaties voor eigen gebruik, is afhankelijk van de verwachte restlooptijd of, in het geval van surpluspercentagecategorie V, de gewogen gemiddelde activumrestlooptijd, op de in tabel 4 van de bijlage bij dit richtsnoer vermelde niveaus. Voor de berekening van de waarderingsverlaging voor gedekte obligaties voor eigen gebruik is de verwachte restlooptijd de oorspronkelijk geplande vervaldatum, tenzij en totdat een looptijdverlenging is geactiveerd;
- b) op gedekte obligaties voor eigen gebruik wordt een aanvullend surpluspercentage toegepast van: i) 8 % op de waarde van de schuldbewijzen die zijn ondergebracht in kredietkwaliteitscategorieën 1 en 2, en ii) 12 % op de waarde van de schuldbewijzen die zijn ondergebracht in kredietkwaliteitscategorie 3. Binnen het kader van dit lid betekent “voor eigen gebruik” hetzelfde als in artikel 3, lid 2 bis;
- c) indien het in punt b) bedoelde aanvullende surpluspercentage ten aanzien van de onderpandbeheersystemen van de NCB, triparty-agent of TARGET, voor wat betreft automatische zekerheidsstelling, niet kan worden toegepast, wordt in dergelijke systemen of in een dergelijk platform het aanvullende surpluspercentage toegepast op de gehele emissiewaarde van de gedekte obligaties voor eventueel eigen gebruik.

▼ B*Artikel 5***Op beleenbare niet-verhandelbare activa toegepaste surpluspercentages****▼ M3**

1. Op individuele kredietvorderingen zijn specifieke surpluspercentages van toepassing waarvan de vaststelling afhankelijk is van de restlooptijd, de kredietkwaliteitscategorie, en de door de NCB toegepaste rentetermijnstructuur bedoeld in tabel 3 in de bijlage bij dit richtsnoer.
2. De volgende bepalingen zijn van toepassing op de rentetermijnstructuur van kredietvorderingen:
 - a) kredietvorderingen met „nulcoupons” worden behandeld als vastrentende kredietvorderingen;
 - b) kredietvorderingen met variabele rente met een vaststellingsperiode van langer dan één jaar worden behandeld als vastrentende kredietvorderingen;
 - c) kredietvorderingen met variabele rente met een plafond worden behandeld als vastrentende kredietvorderingen;
 - d) kredietvorderingen met variabele rente met een vaststellingsperiode van één jaar of korter en met een bodem, maar zonder plafond, worden behandeld als kredietvorderingen met variabele rente;

▼ M3

- e) het surpluspercentage voor een kredietvordering met meer dan één type rentebetaling wordt uitsluitend bepaald op grond van de rentebetalingen gedurende de restlooptijd van de kredietvordering. Indien er gedurende de restlooptijd van de kredietvordering meer dan één type rentebetaling is, worden de resterende rentebetalingen behandeld als vastrentende instrumenten, waarbij de restlooptijd van de kredietvordering de voor het surpluspercentage relevante looptijd is.

▼ M7

5. Op niet-verhandelbare retailschuldbewijzen met hypothecair onderpand is een surpluspercentage van 31,5 % van toepassing.

▼ B

6. Op termijndeposito's zijn geen surpluspercentages van toepassing.

▼ M1

7. Op iedere onderliggende kredietvordering in de coverpool van door niet-verhandelbare schuldbewijzen gedekte beleenbare kredietvorderingen (hierna „DECC” genoemd) is op individueel niveau een surpluspercentage van toepassing volgens de ► **M3** in leden 1 tot en met 2 ◀ bedoelde regels. De totale waarde van de onderliggende kredietvorderingen in de coverpool is na de toepassing van het surpluspercentage steeds gelijk aan of hoger dan de waarde van de uitstaande DECC-hoofdsom. De DECC wordt niet-beleenbaar geacht, indien de totale waarde lager uitvalt dan de in de vorige zin bedoelde drempel.

▼ B*Artikel 6***Inwerkingtreding en implementatie**

1. Dit richtsnoer wordt van kracht op de dag van kennisgeving aan de nationale centrale banken van de eurogebiedlidstaten.
2. De nationale centrale banken van de eurogebiedlidstaten nemen de nodige maatregelen om te voldoen aan dit richtsnoer en passen die maatregelen met ingang van 25 januari 2016 toe. Zij stellen de ECB uiterlijk op 5 januari 2016 in kennis van de met die maatregelen verband houdende teksten en middelen.

*Artikel 7***Geadresseerden**

Dit besluit is gericht tot de nationale centrale banken van de eurogebiedlidstaten.

▼ M7

BIJLAGE

▼ M8

Tabel 1

Surpluspercentagecategorieën voor beleenbare verhandelbare activa op basis van het emittenttype en/of activumtype

Categorie I	Categorie II	Categorie III	Categorie IV	Categorie V
Schuldbewijzen uitgegeven door centrale overheden Schuldbewijzen uitgegeven door de Europese Unie Schuldbewijzen uitgegeven door nationale centrale banken van lidstaten die de euro niet als munt hebben	Schuldbewijzen uitgegeven door lokale en regionale overheden Schuldbewijzen uitgegeven door vanwege het Eurosysteem als agentschappen ingedeelde entiteiten, zijnde kredietinstellingen of niet-kredietinstellingen en die voldoen aan de kwantitatieve criteria van bijlage XII bis bij Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) Schuldbewijzen uitgegeven door multilaterale ontwikkelingsbanken en andere internationale organisaties m.u.v. de Europese Unie Door wetgeving gereuleerde gedekte obligaties Multi cédulas	Schuldbewijzen uitgegeven door niet-financiële vennootschappen, vennootschappen in de overheidssector en agentschappen die niet-kredietinstellingen zijn en die niet voldoen aan de kwantitatieve criteria van bijlage XII bis bij Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60)	Ongedekte schuldbewijzen uitgegeven door kredietinstellingen en agentschappen die kredietinstellingen zijn en die niet voldoen aan de kwantitatieve criteria van bijlage XII bis bij Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) Ongedekte schuldbewijzen uitgegeven door financiële vennootschappen m.u.v. kredietinstellingen	Effecten op onderpand van activa

▼ M7

Tabel 2

Surpluspercentages toegepast op beleenbare verhandelbare activa in surpluspercentagecategorieën I tot en met IV

(in %)

		Surpluspercentagecategorieën							
Kredietkwaliteit	Restlooptijd (jaren) (*)	Categorie I		Categorie II		Categorie III		Categorie IV	
		vastrentende of variabele coupon	nulcoupon	vastrentende of variabele coupon	nulcoupon	vastrentende of variabele coupon	nulcoupon	vastrentende of variabele coupon	nulcoupon
Categorieën 1 en 2	[0,1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5
	[1,3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	10,0	11,5
	[3,5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	12,0	13,0
	[5,7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	14,0	15,0
	[7,10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	16,0	17,5
	[10,15)	4,0	5,0	6,5	8,5	7,5	10,0	18,0	22,5
	[15,30)	5,0	6,0	8,0	11,5	9,0	13,0	21,0	25,0
	[30, ∞)	6,0	9,0	10,0	13,0	11,0	16,0	24,0	31,5
		Surpluspercentagecategorieën							
Kredietkwaliteit	Restlooptijd (jaren)	Categorie I		Categorie II		Categorie III		Categorie IV	
		Vastrentende of variabele coupon	Nulcoupon	Vastrentende of variabele coupon	Nulcoupon	Vastrentende of variabele coupon	Nulcoupon	Vastrentende of variabele coupon	Nulcoupon
Categorie 3	[0,1)	5,0	5,0	5,5	5,5	6,5	6,5	11,5	11,5
	[1,3)	6,0	7,0	7,5	10,5	9,5	12,0	18,5	20,0
	[3,5)	8,5	10,0	11,0	16,0	13,0	18,0	23,0	27,0
	[5,7)	10,0	11,5	12,5	17,0	15,0	21,5	25,5	29,5
	[7,10)	11,5	13,0	14,0	21,0	17,0	23,5	26,5	31,5
	[10,15)	12,5	14,0	17,0	25,5	19,5	28,0	28,5	35,0
	[15,30)	13,5	15,0	20,0	28,5	22,0	31,0	31,5	39,0
	[30, ∞)	14,0	17,0	22,0	32,5	25,0	35,5	34,5	43,0

(*) d.w.z. [0,1) restlooptijd korter dan één jaar, [1,3) restlooptijd gelijk aan of langer dan één jaar en korter dan drie jaar enz.

▼ M7

Tabel 2 bis

Surpluspercentages toegepast op beleenbare verhandelbare activa in surpluspercentagecategorie V

(in %)

Kredietkwaliteit	Gewogen gemiddelde restlooptijd (*)	Categorie V
		Surpluspercentage
Categorieën 1 en 2	[0,1)	4,0
	[1,3)	5,0
	[3,5)	7,0
	[5,7)	9,0
	[7,10)	12,0
	[10,15)	18,0
	[15,30)	20,0
	[30, ∞)	22,0

(*) d.w.z. [0,1) gewogen gemiddelde restlooptijd korter dan één jaar, [1,3) gewogen gemiddelde restlooptijd gelijk aan of langer dan één jaar en korter dan drie jaar enz.

Tabel 3

Surpluspercentages toegepast op beleenbare verhandelbare kredietvorderingen

(in %)

Kredietkwaliteit	Restlooptijd (jaren) (*)	Vaste rente betaling	Variabele rente betaling
Categorieën 1 en 2	[0,1)	8,0	8,0
	[1,3)	11,5	8,0
	[3,5)	15,0	8,0
	[5,7)	20,0	11,5
	[7,10)	26,0	15,0
	[10,15)	33,0	20,0
	[15,30)	38,0	26,0
	[30, ∞)	40,0	33,0
Categorie 3	[0,1)	16,0	16,0
	[1,3)	25,0	16,0
	[3,5)	35,0	16,0
	[5,7)	42,0	25,0
	[7,10)	46,0	35,0
	[10,15)	48,0	42,0
	[15,30)	50,0	46,0
	[30, ∞)	52,0	48,0

(*) d.w.z. [0,1) restlooptijd korter dan één jaar, [1,3) restlooptijd gelijk aan of langer dan één jaar en korter dan drie jaar enz.

▼ M7

Tabel 4

Waarderingsverlagingsniveaus toegepast op verhandelbare activa in
surpluspercentagecategorieën II tot en met V die theoretisch worden gewaardeerd

(in %)

Restlooptijd/Gewogen gemiddelde restlooptijd (jaren) (*)	Waarderingsverlaging
[0,1)	1,5
[1,3)	2,5
[3,5)	3,0
[5,7)	3,5
[7,10)	4,5
[10,15)	6,0
[15,30)	8,0
[30, ∞)	13,0

(*) d.w.z. [0,1) restlooptijd/gewogen gemiddelde restlooptijd korter dan één jaar, [1,3) restlooptijd/gewogen gemiddelde restlooptijd gelijk aan of langer dan één jaar en korter dan drie jaar enz.