

ORIENTAREA (UE) 2018/571 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE**din 7 februarie 2018****de modificare a Orientării (UE) 2016/65 privind marjele de ajustare a valorii aplicate pentru punerea în aplicare a cadrului politicii monetare a Eurosistemului (BCE/2018/4)**

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 127 alineatul (2) prima liniuță,

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolul 3.1 prima liniuță, articolele 9.2, 12.1, 14.3, 18.2 și articolul 20 primul paragraf,

întrucât:

- (1) Toate activele eligibile pentru operațiunile de creditare ale Eurosistemului sunt supuse unor măsuri specifice de control al riscurilor pentru a proteja Eurosistemul împotriva pierderilor financiare în împrejurări în care colateralul acestuia trebuie să fie executat în cazul unei situații de neîndeplinire a obligațiilor de către o contraparte. Ca urmare a revizuirii periodice a cadrului de control al riscurilor din Eurosistem, s-a constatat că este necesar să se efectueze mai multe ajustări pentru a se asigura o protecție adecvată.
- (2) În consecință, Orientarea (UE) 2016/65 a Băncii Centrale Europene (BCE/2015/35) ⁽¹⁾ ar trebui modificată în mod corespunzător,

ADOPTĂ PREZENTA ORIENTARE:

*Articolul 1***Modificări**

Orientarea (UE) 2016/65 (BCE/2015/35) se modifică după cum urmează:

1. Articolul 3 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) Pentru activele tranzacționabile repartizate în categoriile de marje de ajustare I-IV, marja de ajustare a valorii aplicabilă depinde de scadența reziduală și de structura cuponului activului (cu rată fixă, zero, variabil), astfel cum se stabilește pe baza tabelului 2 din anexa la prezenta orientare. Scadența relevantă pentru stabilirea marjei de ajustare a valorii care urmează a fi aplicată este scadența reziduală a activului, indiferent de tipul de structură a cuponului. Următoarele dispoziții se aplică în legătură cu structura cuponului:

- (a) cupoanele variabile cu o perioadă de revizuire mai mare de un an au același regim cu cupoanele cu rată fixă;
- (b) cupoanele variabile care au drept rată de referință un indice al inflației din zona euro au același regim cu cupoanele cu rată fixă;
- (c) cupoanele variabile cu un prag care nu este egal cu zero și/sau cupoanele variabile cu un plafon au același regim cu cupoanele cu rată fixă;
- (d) marja de ajustare a valorii aplicată activelor care au mai mult de un tip de structură de cupoane va depinde doar de structura cuponului aplicabilă pe parcursul duratei de viață reziduală a activului și va fi egală cu marja cea mai mare de ajustare aplicabilă unui activ tranzacționabil cu aceeași scadență reziduală și nivel de calitate a creditului. Orice tip de structură a cuponului aplicabilă pe parcursul duratei de viață reziduală a activului poate fi avută în vedere în acest sens.”;

(b) se introduce următorul alineat (2a):

„(2a) Scadența reziduală a obligațiunilor garantate utilizate în scopuri proprii este definită ca fiind scadența legală maximă, luând în considerare orice drepturi de extindere pentru rambursările principalului cuprinse în termenii și condițiile acestora. În sensul prezentului alineat, «utilizate în scopuri proprii» înseamnă depunerea sau utilizarea de către o contraparte a obligațiunilor garantate emise sau garantate de respectiva contraparte sau de orice altă entitate cu care contrapartea are legături strânse astfel cum este stabilit în conformitate cu articolul 138 din Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60).”

⁽¹⁾ Orientarea (UE) 2016/65 a Băncii Centrale Europene din 18 noiembrie 2015 privind marjele de ajustare a valorii aplicate pentru punerea în aplicare a cadrului politicii monetare a Eurosistemului (BCE/2015/35) (JO L 14, 21.1.2016, p. 30).

2. La articolul 4, litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) în sensul literei (b), «utilizate în scopuri proprii» are același sens cu cel definit la articolul 3 alineatul (2a).”

3. Articolul 5 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„(1) Creanțele private individuale fac obiectul unor marje specifice de ajustare a valorii determinate în conformitate cu scadența reziduală, nivelul de calitate a creditului, structura cuponului și metodologia de evaluare aplicată de BCN, astfel cum este prevăzut în tabelul 3 din anexa la prezenta orientare.”;

(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„(2) O plată a dobânzii este considerată a fi o plată la rată variabilă în cazul în care este legată de rata dobânzii de referință și perioada de revizuire care corespunde acestei plăți nu este mai mare de un an. Plățile dobânzilor a căror perioadă de revizuire este mai mare de un an sunt considerate plăți la rată fixă, scadența relevantă pentru marja de ajustare fiind scadența reziduală a creanței private.”;

(c) la alineatul (2) se adaugă următorul paragraf:

„O creanță privată este considerată a fi o creanță privată cu rată fixă, în scopul aplicării marjelor de ajustare a valorii, ori de câte ori există posibilitatea ca pentru respectiva creanță privată să se plătească o rată fixă a dobânzii, care este legată de valoarea ratei dobânzii de referință eligibile enumerate la articolul 90 litera (b) punctul (iii) din Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60), în special în cazul în care cuponul are un plafon explicit sau un prag care nu este zero.”;

(d) alineatul (5) se înlocuiește cu următorul text:

„(5) Instrumentele de natura datoriei netranzaționabile garantate cu creanțe ipotecare asupra persoanelor private fac obiectul unei marje de ajustare a valorii de 31,5 %.”

4. Anexa se înlocuiește cu anexa la prezenta orientare.

Articolul 2

Producerea de efecte și punerea în aplicare

(1) Prezenta orientare produce efecte de la data notificării sale către băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro.

(2) Băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro iau măsurile necesare pentru respectarea prezentei orientări și le aplică de la 16 aprilie 2018, cu excepția articolului 1 punctul 3 litera (c), cu privire la care iau măsurile necesare și le aplică de la 1 octombrie 2018. Acestea transmit BCE textele și mijloacele referitoare la aceste măsuri până la 16 martie 2018, cu excepția textelor și mijloacelor referitoare la măsurile privind articolul 1 punctul 3 litera (c), pe care le transmit până la 3 septembrie 2018.

Articolul 3

Destinatari

Prezenta orientare se adresează băncilor centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 7 februarie 2018.

Pentru Consiliul guvernatorilor BCE

Președintele BCE

Mario DRAGHI

Anexa la Orientarea (UE) 2016/65 (BCE/2015/35) se modifică după cum urmează:

1. Tabelul 2 se înlocuiește cu următorul text:

„Tabelul 2

Nivelurile marjelor de ajustare a valorii aplicate activelor tranzacționabile eligibile din categoriile I-IV de marje de ajustare

		Categorii de marje de ajustare											
Calitatea creditului	Scadență reziduală (ani) (*)	Categororia I			Categororia II			Categororia III			Categororia IV		
		cupon fix	cupon zero	cupon variabil	cupon fix	cupon zero	cupon variabil	cupon fix	cupon zero	cupon variabil	cupon fix	cupon zero	cupon variabil
Nivelurile 1 și 2	0-1	0,5	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5	7,5
	1-3	1,0	2,0	0,5	1,5	2,5	1,0	2,0	3,0	1,0	10,0	10,5	7,5
	3-5	1,5	2,5	0,5	2,5	3,5	1,0	3,0	4,5	1,0	13,0	13,5	7,5
	5-7	2,0	3,0	1,0	3,5	4,5	1,5	4,5	6,0	2,0	14,5	15,5	10,0
	7-10	3,0	4,0	1,5	4,5	6,5	2,5	6,0	8,0	3,0	16,5	18,0	13,0
	> 10	5,0	7,0	2,0	8,0	10,5	3,5	9,0	13,0	4,5	20,0	25,5	14,5
		Categorii de marje de ajustare											
Calitatea creditului	Scadență reziduală (ani) (*)	Categororia I			Categororia II			Categororia III			Categororia IV		
		cupon fix	cupon zero	cupon variabil	cupon fix	cupon zero	cupon variabil	cupon fix	cupon zero	cupon variabil	cupon fix	cupon zero	cupon variabil
Nivelul 3	0-1	6,0	6,0	6,0	7,0	7,0	7,0	8,0	8,0	8,0	13,0	13,0	13,0
	1-3	7,0	8,0	6,0	9,5	13,5	7,0	12,0	15,0	8,0	22,5	25,0	13,0
	3-5	9,0	10,0	6,0	13,5	18,5	7,0	16,5	22,0	8,0	28,0	32,5	13,0
	5-7	10,0	11,5	7,0	14,0	20,0	9,5	18,5	26,0	12,0	30,5	35,0	22,5
	7-10	11,5	13,0	9,0	16,0	24,5	13,5	19,0	28,0	16,5	31,0	37,0	28,0
	> 10	13,0	16,0	10,0	19,0	29,5	14,0	19,5	30,0	18,5	31,5	38,0	30,5

(*) De exemplu, [0-1] scadență reziduală mai mică de un an, [1-3] scadență reziduală egală cu sau mai mare de un an și sub trei ani etc.”

2. Tabelul 3 se înlocuiește cu următorul text:

„Tabelul 3

Nivelurile marjelor de ajustare a valorii aplicate creanțelor private eligibile cu plăți ale dobânzii la rată fixă sau variabilă

		Metodologia de evaluare			
Calitatea creditului	Scadență reziduală (ani) (*)	Plată a dobânzii la rată fixă și evaluare pe baza unui preț teoretic alocat de BCN	Plată a dobânzii la rată variabilă și evaluare pe baza unui preț teoretic alocat de BCN	Plată a dobânzii la rată fixă și evaluare bazată pe valoarea soldului alocată de BCN	Plată a dobânzii la rată variabilă și evaluare bazată pe valoarea soldului alocată de BCN
Nivelurile 1 și 2 (AAA la A-)	0-1	10,0	10,0	12,0	12,0
	1-3	12,0	10,0	16,0	12,0
	3-5	14,0	10,0	21,0	12,0
	5-7	17,0	12,0	27,0	16,0
	7-10	22,0	14,0	35,0	21,0
	> 10	30,0	17,0	45,0	27,0
		Metodologia de evaluare			
Calitatea creditului	Scadență reziduală (ani) (*)	Plată a dobânzii la rată fixă și evaluare pe baza unui preț teoretic alocat de BCN	Plată a dobânzii la rată variabilă și evaluare pe baza unui preț teoretic alocat de BCN	Plată a dobânzii la rată fixă și evaluare bazată pe valoarea soldului alocată de BCN	Plată a dobânzii la rată variabilă și evaluare bazată pe valoarea soldului alocată de BCN
Nivelul 3 (BBB+ la BBB-)	0-1	17,0	17,0	19,0	19,0
	1-3	28,5	17,0	33,5	19,0
	3-5	36,0	17,0	45,0	19,0
	5-7	37,5	28,5	50,5	33,5
	7-10	38,5	36,0	56,5	45,0
	> 10	40,0	37,5	63,0	50,5

(*) De exemplu, [0-1] scadență reziduală mai mică de un an, [1-3] scadență reziduală egală cu sau mai mare de un an și sub trei ani etc.”.