

**EUROOPAN KESKUSPANKIN SUUNTAVIIVAT (EU) 2019/1033,****annettu 10 päivänä toukokuuta 2019,****eurojärjestelmän rahapolitiikan kehityksen täytäntöönpanossa sovellettavasta markkina-arvon aliarvostuksesta annettujen suuntaviivojen (EU) 2016/65 muuttamisesta (EKP/2019/12)**

EUROOPAN KESKUSPANKIN NEUVOSTO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 127 artiklan 2 kohdan ensimmäisen luetelmakohdan,

ottaa huomioon Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännön ja erityisesti sen 3.1 artiklan ensimmäisen luetelmakohdan ja 9.2, 12.1, 14.3 ja 18.2 artiklan sekä 20 artiklan ensimmäisen kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Kaikkiin eurojärjestelmän luotto-operaatioissa vakuuskelpoiisiin omaisuuseriin sovelletaan arvostussääntöjä ja erityisiä riskienhallintamenetelmiä eurojärjestelmän suojaamiseksi taloudellisilta menetyksiltä tilanteissa, joissa sen saama vakuus on realisoitava vastapuolen laiminlyönnin vuoksi. Ei-jälkemarkkinakelpoisten omaisuuserien osalta suoritettun eurojärjestelmän riskienhallinta- ja arvostuskehikon arvioinnin perusteella on tehtävä useita muutoksia sen varmistamiseksi, että eurojärjestelmän riskienhallinta on riittävästi turvattu.
- (2) Näin ollen Euroopan keskuspankin suuntaviivoja (EU) 2016/65 <sup>(1)</sup> (EKP/2015/35) olisi muutettava vastaavasti,

ON HYVÄKSYNYT NÄMÄ SUUNTAVIIVAT:

*1 artikla***Muutokset**

Muutetaan suuntaviivoja (EU) 2016/65 (EKP/2015/35) seuraavasti:

1) korvataan 2 artiklan b alakohta seuraavasti:

”b) velkainstrumentit, joiden liikkeeseenlaskijoina ovat i) paikallis- ja aluehallinnot; ii) yhteisöt, jotka ovat luottolaitoksia tai muita kuin luottolaitoksia ja jotka eurojärjestelmä on luokitellut valtiosidonnaisiksi laitoksiksi ja jotka täyttävät suuntaviivojen (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) liitteessä XIIa vahvistetut määrälliset kriteerit; iii) kansainväliset kehityspankit ja kansainväliset organisaatiot; sekä yhteissijoitusdirektiivin mukaiset katetut jumbolainat kuuluvat aliarvostusluokkaan II;”;

2) korvataan 2 artiklan c kohta seuraavasti:

”c) yhteissijoitusdirektiivin mukaiset muut katetut joukkolainat kuin yhteissijoitusdirektiivin mukaiset katetut jumbolainat; muut katetut joukkolainat; ja velkainstrumentit, joiden liikkeeseenlaskijoina ovat i) yritykset, ii) julkisyhteisöjen sektoriin kuuluvat yritykset, tai iii) valtiosidonnaiset laitokset, jotka eivät ole luottolaitoksia ja jotka eivät täytä suuntaviivojen (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) liitteessä XIIa vahvistettuja määrällisiä kriteerejä, kuuluvat aliarvostusluokkaan III;”;

3) korvataan 2 artiklan d alakohta seuraavasti:

”d) kattamattomat velkainstrumentit, joiden liikkeeseenlaskijoina ovat i) luottolaitokset; ii) valtiosidonnaiset laitokset, jotka ovat luottolaitoksia eivätkä täytä suuntaviivojen (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) liitteessä XIIa vahvistettuja määrällisiä kriteerejä; tai iii) muut rahoituslaitokset kuin luottolaitokset, kuuluvat aliarvostusluokkaan IV;”;

4) muutetaan 5 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Yksittäisiin lainasaamiin sovelletaan erityistä markkina-arvon aliarvostusta, joka määritetään jäljellä olevan maturiteetin, luottoluokan ja korkorakenteen mukaan näiden suuntaviivojen liitteessä olevassa taulukossa 3 esitetyllä tavalla.”;

(<sup>1</sup>) Euroopan keskuspankin suuntaviivat (EU) 2016/65, annettu 18 päivänä marraskuuta 2015, eurojärjestelmän rahapolitiikan kehityksen täytäntöönpanossa sovellettavasta markkina-arvon aliarvostuksesta (EKP/2015/35) (EUVL L 14, 21.1.2016, s. 30).

- b) korvataan 2 kohta seuraavasti:
- ”2. Lainasaamisten korkorakenteeseen sovelletaan seuraavia säännöksiä:
- a) nollakorkoisia lainasaamisia kohdellaan kiinteäkorkoisina lainasaamisina;
  - b) vaihtuvakorkoisia lainasaamisia, joiden koronasetantakausi on pidempi kuin yksi vuosi, kohdellaan kiinteäkorkoisina lainasaamisina;
  - c) vaihtuvakorkoisia lainasaamisia, joissa on korkokatto, kohdellaan kiinteäkorkoisina lainasaamisina;
  - d) vaihtuvakorkoisia lainasaamisia, joiden koronasetantakausi on enintään yksi vuosi ja joilla on korkolattia, mutta ei korkokattoa, kohdellaan vaihtuvakorkoisina lainasaamisina;
  - e) useantyyppisiä koronmaksuja sisältäviin lainasaamisiin sovelletaan markkina-arvon aliarvostusta, jossa otetaan huomioon vain lainasaamisen jäljellä olevat koronmaksut. Jos lainasaamisen jäljellä olevana juoksuaikana suoritettavia koronmaksuja on useantyyppisiä, jäljellä olevia koronmaksuja kohdellaan kiinteään korkoon perustuvina maksuina, ja aliarvostuksen määrittämiseksi käytettävä maturiteetti määräytyy lainasaamisen jäljellä olevan maturiteetin mukaan.”;
- c) poistetaan 3 kohta;
- d) poistetaan 4 kohta;
- e) korvataan 7 kohdassa sanat ”edellä 1–4 kohdassa” sanoilla ”edellä 1 ja 2 kohdassa”;
- 5) muutetaan liite näiden suuntaviivojen liitteen mukaisesti.

#### 2 artikla

### Voimaantulo ja täytäntöönpano

1. Nämä suuntaviivat tulevat voimaan päivänä, jona ne annetaan tiedoksi niiden jäsenvaltioiden kansallisille keskuspankeille, joiden rahayksikkö on euro.
2. Niiden jäsenvaltioiden kansalliset keskuspankit, joiden rahayksikkö on euro, toteuttavat tarvittavat toimenpiteet noudattaakseen näitä suuntaviivoja ja soveltaakseen niitä 5 päivästä elokuuta 2019. Ne antavat näihin toimenpiteisiin liittyvät asiakirjat ja toteutustavat Euroopan keskuspankille tiedoksi viimeistään 21 päivänä kesäkuuta 2019.

#### 3 artikla

### Osoitus

Nämä suuntaviivat on osoitettu niiden jäsenvaltioiden kansallisille keskuspankeille, joiden rahayksikkö on euro.

Tehty Frankfurt am Mainissa 10 päivänä toukokuuta 2019.

EKP:n neuvoston puolesta  
EKP:n puheenjohtaja  
Mario DRAGHI

## LIITE

Muutetaan suuntaviivojen (EU) 2016/65 (EKP/2015/35) liite seuraavasti:

1) Korvataan taulukko 1 seuraavasti

## ”Taulukko 1

**Vakuuskelpoisten jälkimarkkinakelpoisten omaisuserien aliarvostusluokat liikkeeseenlaskijan tyyppin ja/tai omaisuserätyypin perusteella**

Luokka I	Luokka II	Luokka III	Luokka IV	Luokka V
Valtion liikkeeseen laskemat velkainstrumentit EKP:n velkasitoumukset Velkasitoumukset, joita kansalliset keskuspankit ovat laskeneet liikkeeseen ennen kuin niiden jäsenvaltio on ottanut euron käyttöön	Paikallis- ja aluehallinnon liikkeeseen laskemat velkainstrumentit Velkainstrumentit, joita ovat laskeneet liikkeeseen yhteisöt (luottolaitokset tai muut kuin luottolaitokset), jotka eurojärjestelmä on luokitellut valtiosidonnaisiksi laitoksiksi ja jotka täyttävät suuntaviivojen (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) liitteessä Xlla vahvistetut määrälliset kriteerit Kansainvälisten kehityspankkien ja kansainvälisten organisaatioiden liikkeeseen laskemat velkainstrumentit Yhteissijoitusdirektiivin mukaiset katetut jumbolainat	Yhteissijoitusdirektiivin mukaiset katetut joukkolainat, muut kuin jumbolainat Muut katetut joukkolainat Velkainstrumentit, joita ovat laskeneet liikkeeseen yritykset, julkisyhteisöjen sektoriin kuuluvat yritykset ja valtiosidonnaiset laitokset, joka eivät ole luottolaitoksia eivätkä täytä suuntaviivojen (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) liitteessä Xlla vahvistetut määrällisiä kriteerejä	Vakuudettomat velkainstrumentit, joita ovat laskeneet liikkeeseen luottolaitokset ja valtiosidonnaiset laitokset, jotka ovat luottolaitoksia eivätkä täytä suuntaviivojen (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) liitteessä Xlla vahvistetut määrällisiä kriteerejä Muiden rahoituslaitosten kuin luottolaitosten liikkeeseen laskemat kattamattomat velkainstrumentit	Omaisuus-vakuudelliset arvopaperit”

2) Korvataan taulukko 2 seuraavasti:

## ”Taulukko 2

**Aliarvostusluokkiin I–IV luokiteltuihin vakuuskelpoisiin jälkimarkkinakelpoisiin omaisuseriin sovellettava markkina-arvon aliarvostus**

		Aliarvostusluokat											
Luotto-luokka	Jäljellä oleva maturiteetti (vuotta) (*)	Luokka I			Luokka II			Luokka III			Luokka IV		
		Kiinteä-kork.	Nolla-kork.	Vaihtu-vakork.	Kiinteä-kork.	Nolla-kork.	Vaihtu-vakork.	Kiinteä-kork.	Nolla-kork.	Vaihtu-vakork.	Kiinteä-kork.	Nolla-kork.	Vaihtu-vakork.
Luokat 1 ja 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

		Aliarvostusluokat											
Luotto- luokka	Jäljellä oleva maturiteetti (vuotta) (*)	Luokka I			Luokka II			Luokka III			Luokka IV		
		Kiinteä- kork.	Nolla- kork.	Vaihtu- vakork.	Kiinteä- kork.	Nolla- kork.	Vaihtu- vakork.	Kiinteä- kork.	Nolla- kork.	Vaihtu- vakork.	Kiinteä- kork.	Nolla- kork.	Vaihtu- vakork.
Luok- ka 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

(\*) eli [0–1) = jäljellä oleva maturiteetti alle yhden vuoden, [1–3) = jäljellä oleva maturiteetti vähintään yksi vuotta mutta alle kolme vuotta jne.”

3) Korvataan taulukko 3 seuraavasti:

”Taulukko 3

**Kiinteäkorkoisiin tai vaihtuvakorkoisiin vakuuskelpoisiin lainaamisiin sovellettava markkina-  
arvon aliarvostus**

Luottoluokka	Jäljellä oleva maturiteetti (vuotta) (*)	Kiinteä korko	Vaihtuva korko
Luokat 1 ja 2 (AAA–A-)	[0–1)	12,0	12,0
	[1–3)	16,0	12,0
	[3–5)	21,0	12,0
	[5–7)	27,0	16,0
	[7–10)	35,0	21,0
	[10, ∞)	45,0	27,0
Luokka 3 (BBB+ – BBB-)	[0–1)	19,0	19,0
	[1–3)	33,5	19,0
	[3–5)	45,0	19,0
	[5–7)	50,5	33,5
	[7–10)	56,5	45,0
	[10, ∞)	63,0	50,5

(\*) eli [0–1) = jäljellä oleva maturiteetti alle yhden vuoden, [1–3) = jäljellä oleva maturiteetti vähintään yksi vuosi mutta alle kolme vuotta jne.”