



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

2 Ιουλίου 2003

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΠΡΩΤΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΒΑΘΜΙΔΑΣ

Το παρόν κείμενο παρουσιάζει λεπτομερώς τις τροποποιήσεις του πλαισίου ελέγχου κινδύνων για τα περιουσιακά στοιχεία της πρώτης και της δεύτερης βαθμίδας τα οποία είναι αποδεκτά για την εξασφάλιση των πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος (δηλ. των πράξεων νομισματικής πολιτικής και παροχής ενδοημερήσιας ρευστότητας). Οι εν λόγω τροποποιήσεις θα τεθούν σε ισχύ μόλις οι εθνικές κεντρικές τράπεζες θεσπίσουν κατάλληλα μέτρα εφαρμογής, πράγμα το οποίο προβλέπεται να γίνει το πρώτο τρίμηνο του 2004.

ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων της πρώτης βαθμίδας με βάση το βαθμό ρευστότητας

Τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία της πρώτης βαθμίδας κατανέμονται σε μία από τις εξής τέσσερις κατηγορίες κατά φθίνοντα βαθμό ρευστότητας¹:

<i>Κατηγορία I</i>	<i>Κατηγορία II</i>	<i>Κατηγορία III</i>	<i>Κατηγορία IV</i>
Τίτλοι κεντρικής κυβέρνησης	Τίτλοι τοπικών και περιφερειακών κυβερνήσεων	Παραδοσιακοί τίτλοι τύπου Pfandbrief	Τίτλοι καλυπτόμενοι από περιουσιακά στοιχεία
Χρεόγραφα εκδιδόμενα από κεντρικές τράπεζες ²	Τίτλοι τύπου Jumbo Pfandbrief	Τίτλοι πιστωτικών ιδρυμάτων	
	Υπερεθνικοί τίτλοι	Εταιρικοί τίτλοι	
	Τίτλοι οργανισμών κοινής ωφέλειας		

¹ Λεπτομερείς πληροφορίες για το περιεχόμενο κάθε κατηγορίας ρευστότητας θα διατεθούν στη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου του 2003.

² Τα χρεόγραφα που εκδόθηκαν από την ΕΚΤ και από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες πριν υιοθετηθεί το ευρώ στο αντίστοιχο κράτος-μέλος ταξινομήθηκαν στην κατηγορία ρευστότητας I (μέγιστος βαθμός ρευστότητας) μαζί με τους τίτλους της κεντρικής κυβέρνησης.

Κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων της δεύτερης βαθμίδας με βάση το βαθμό ρευστότητας

Η ταξινόμηση των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων της δεύτερης βαθμίδας παραμένει αμετάβλητη. Σύμφωνα με αυτήν γίνεται διάκριση μεταξύ των εξής τεσσάρων ομάδων αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, με βάση το βαθμό ρευστότητας:

1. Εμπορεύσιμα χρεόγραφα με περιορισμένη ρευστότητα.
2. Χρεόγραφα με περιορισμένη ρευστότητα και ειδικά χαρακτηριστικά.
3. Μετοχές.
4. Μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα, συμπεριλαμβανομένων εμπορικών συναλλαγματικών, τραπεζικών δανείων και υποσχετικών εξασφαλισμένων με υποθήκη.

ΝΕΕΣ ΚΛΙΜΑΚΕΣ ΠΕΡΙΚΟΠΩΝ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΙΑΡΚΕΙΩΝ

Κλίμακες περικοπών αποτίμησης για τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία της πρώτης βαθμίδας, προκειμένου για τίτλους σταθερού και μηδενικού τοκομεριδίου

Ενοσπομέ- νοια διάρκεια	Κατηγορίες ρευστότητας							
	Κατηγορία I		Κατηγορία II		Κατηγορία III		Κατηγορία IV	
	σταθερό τοκ/δίο	μηδενικό τοκ/δίο	σταθερό τοκ/δίο	μηδενικό τοκ/δίο	σταθερό τοκ/δίο	μηδενικό τοκ/δίο	σταθερό τοκ/δίο	μηδενικό τοκ/δίο
0-1 έτος	0,5%	0,5%	1%	1%	1,5%	1,5%	2%	2%
1-3 έτη	1,5%	1,5%	2,5%	2,5%	3%	3%	3,5%	3,5%
3-5 έτη	2,5%	3%	3,5%	4%	4,5%	5%	5,5%	6%
5-7 έτη	3%	3,5%	4,5%	5%	5,5%	6%	6,5%	7%
7-10 έτη	4%	4,5%	5,5%	6,5%	6,5%	8%	8%	10%
> 10 έτη	5,5%	8,5%	7,5%	12%	9%	15%	12%	18%

Κλίμακες περικοπών αποτίμησης για τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία της δεύτερης βαθμίδας

<i>Εναπομένονσα διάρκεια</i>	<i>Εμπορεύσιμα χρεόγραφα με περιορισμένη ρευστότητα</i>		<i>Χρεόγραφα με περιορισμένη ρευστότητα και ειδικά χαρακτηριστικά</i>	
	<i>σταθερό τοκομερίδιο</i>	<i>μηδενικό τοκομερίδιο</i>	<i>σταθερό τοκομερίδιο</i>	<i>μηδενικό τοκομερίδιο</i>
0-1 έτος	2%	2%	4%	4%
1-3 έτη	3,5%	3,5%	8%	8%
3-5 έτη	5,5%	6%	15%	16%
5-7 έτη	6,5%	7%	17%	18%
7-10 έτη	8%	10%	22%	23%
> 10 έτη	12%	18%	24%	25%

Μετοχές

Σε όλα τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας θα εφαρμόζεται ενιαία περικοπή αποτίμησης 22%.

Μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα

- Για τις εμπορικές συναλλαγματικές με διάρκεια έως 6 μήνες θα εφαρμόζεται περικοπή αποτίμησης 4%.
- Για τα τραπεζικά δάνεια με διάρκεια έως 6 μήνες θα εφαρμόζεται περικοπή αποτίμησης 12%. Περικοπή αποτίμησης 22% θα εφαρμόζεται στην περίπτωση τραπεζικών δανείων με διάρκεια από 6 μήνες έως δύο έτη.
- Για τις εξασφαλισμένες με υποθήκη υποσχετικές η περικοπή αποτίμησης ανέρχεται σε 22%.

Περιοχές αποτίμησης για τους τίτλους αντιστρόφως κυμαινόμενου επιτοκίου και των δύο βαθμίδων και όλων των κατηγοριών ρευστότητας:

<i>Ενοστομένοια διάρκεια</i>	<i>Τίτλοι αντιστρόφως κυμαινόμενου επιτοκίου</i>
0-1 έτος	2%
1-3 έτη	7%
3-5 έτη	10%
5-7 έτη	12%
7-10 έτη	17%
> 10 έτη	25%

ΑΛΛΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

- Όσον αφορά τις περιοχές που εφαρμόζονται στους τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου, δεν θα γίνεται πλέον διάκριση μεταξύ τίτλων με εκ των προτέρων καθοριζόμενο επιτόκιο και τίτλων με εκ των υστέρων καθοριζόμενο επιτόκιο. Η ελάχιστη περιοχική αποτίμησης που θα εφαρμόζεται στους τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου θα είναι εκείνη που αντιστοιχεί στη διάρκεια 0-1 έτος της κατηγορίας ρευστότητας ή της ομάδας στην οποία υπάγεται ο τίτλος.
- Αποφασίστηκε να παύσει η εφαρμογή αρχικών περιθωρίων επί του ποσού της ρευστότητας που παρέχεται μέσω αντιστρεπτέων πράξεων και να μειωθεί από 1,0% σε 0,5% το όριο πάνω από το οποίο ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης, έτσι ώστε να εναρμονιστεί με το ελάχιστο επίπεδο προστασίας που παρέχεται υπό το νέο πλαίσιο (αρχικό περιθώριο 0% και περιοχική αποτίμησης 0,5%).