

Αριθμός 89

ΟΙ ΠΕΡΙ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2002 ΕΩΣ 2007

Οδηγία δυνάμει των άρθρων 20(3)(β), 39 και 43

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ασκώντας τις εξουσίες που παρέχονται σ' αυτή σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 20(3)(β), 39 και 43 των περί Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Νόμων του 2002 έως 2007, εκδίδει την παρούσα Οδηγία.

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) (Τροποποιητική) Οδηγία του 2009 και θα διαβάζεται μαζί με τις περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίες του 2007 και 2008 (που στο εξής θα αναφέρονται ως οι «βασικές οδηγίες») και οι βασικές οδηγίες και η παρούσα οδηγία θα αναφέρονται μαζί ως οι περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίες του 2007 έως 2009.

Συνοπτικός
τίτλος.

Κ.Δ.Π. 614/2007
Κ.Δ.Π. 451/2008

2. Η παράγραφος 2 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) με την αντικατάσταση των ακόλουθων όρων και των ορισμών τους με τους ακόλουθους νέους όρους και ορισμούς:

Τροποποίηση
της παρα-
γράφου 2 των
βασικών
οδηγιών.

“«ΚΑΚΜΑ» σημαίνει το Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών του ΧΑΚ, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών) Νόμων του 1996 έως 2008”

27(Ι) του 1996
62(Ι) του 2001
121(Ι) του 2001
43(Ι) του 2003
8(Ι) του 2005
92(Ι) του 2006
100(Ι) του 2008

“«Σύμβαση-πλαίσιο» σημαίνει τη σύμβαση που υπογράφει κάθε αντισυμβαλλόμενος με την Κεντρική Τράπεζα, δείγμα της οποίας δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας”

“«Σύστημα Ανταποκριτρίων Κεντρικών Τραπεζών» σημαίνει το μηχανισμό ο οποίος καθιερώθηκε από το Ευρωσύστημα και επιτρέπει στους αντισυμβαλλομένους τη χρήση περιουσιακών στοιχείων ως ασφαλειών σε διασυννοριακή βάση. Στο πλαίσιο του Συστήματος Ανταποκριτρίων Κεντρικών Τραπεζών (το οποίο είναι επίσης διαθέσιμο και σε αντισυμβαλλομένους ορισμένων εθνικών κεντρικών τραπεζών εκτός του Ευρωσυστήματος) οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των χωρών της ζώνης του ευρώ ενεργούν ως θεματοφύλακες η μία για λογαριασμό της άλλης, δηλαδή κάθε εθνική κεντρική τράπεζα τηρεί λογαριασμό διαχείρισης τίτλων για καθεμιά από τις λοιπές εθνικές κεντρικές τράπεζες και για την ΕΚΤ.”

(β) με την ένθεση, στην κατάλληλη αλφαβητική σειρά, των ακόλουθων νέων όρων και των ορισμών τους:

“«πράξη αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου» (“currency hedge transaction”) σημαίνει συναλλαγή όπου ο εκδότης τίτλου με εισοδηματικές ροές σε νόμισμα εκτός του ευρώ, με σκοπό τη μείωση του συναφούς συναλλαγματικού κινδύνου, συμφωνεί με τρίτο πρόσωπο (τον «αντισταθμίζοντα») να ανταλλάξει αυτές τις εισοδηματικές ροές με ποσά σε ευρώ, τα οποία αναλαμβάνει να καταβάλει ο αντισταθμίζων, παρέχοντας ενδεχομένως και εγγύηση για την καταβολή των ποσών αυτών”

“«Συνθήκη» σημαίνει τη Συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας”

“«τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση» (“asset-backed securities”) σημαίνει χρεόγραφα τα οποία καλύπτονται από ομάδα πλήρως διαχωρισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, σταθερής ή ανανεούμενης σύνθεσης, και τα οποία μετατρέπονται σε μετρητά για καθορισμένη χρονική περίοδο. Επιπλέον μπορεί να συμπεριλαμβάνονται δικαιώματα ή άλλα στοιχεία ενεργητικού που αποσκοπούν στην εξασφάλιση της εξυπηρέτησης της έκδοσης ή της έγκαιρης διανομής των προσόδων στους κατόχους των τίτλων. Γενικώς οι εν λόγω τίτλοι εκδίδονται από επενδυτικό φορέα που έχει συσταθεί ειδικά για το σκοπό αυτό και έχει αποκτήσει τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού από τον αρχικό δικαιούχο/πωλητή των στοιχείων αυτών. Οι πληρωμές προς τους κατόχους των τίτλων αυτών εξαρτώνται πρωτίστως από τις εισοδηματικές ροές που αποφέρει η υποκείμενη ομάδα στοιχείων ενεργητικού και από τα τυχόν λοιπά δικαιώματα που αποσκοπούν στην εξασφάλιση της έγκαιρης πληρωμής, όπως διευκολύνσεις ρευστότητας, εγγυήσεις ή άλλες μέθοδοι που είναι γενικώς γνωστές ως τεχνικές περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου”

3. Η παράγραφος 5 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) Με την αντικατάσταση στο σημείο (α) της υποπαραγράφου (1) αυτής της λέξης «πράξεων» με τη λέξη «συναλλαγών»·

(β) με την προσθήκη στο τέλος της υποπαραγράφου (3) αυτής της ακόλουθης νέας πρότασης:

Τροποποίηση
της παρα-
γράφου 5
των βασικών
οδηγιών.

«Η Κεντρική Τράπεζα δύναται επίσης να επιτρέψει σε ένα ευρύτερο φάσμα αντισυμβαλλομένων τη συμμετοχή στις εν λόγω πράξεις.»

- Τροποποίηση της παραγράφου 6 των βασικών οδηγιών.
4. Η παράγραφος 6 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (2) αυτής της φράσης «ανοικτής αγοράς» (4η γραμμή) με τη φράση «νομισματικής πολιτικής».
- Τροποποίηση της παραγράφου 7 των βασικών οδηγιών.
5. Η παράγραφος 7 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (2) αυτής με την ακόλουθη νέα υποπαράγραφο (2):
- «(2) Οι πράξεις ανοικτής αγοράς αποβλέπουν στον επηρεασμό των επιτοκίων, στη διαχείριση των συνθηκών ρευστότητας στην αγορά και στη σηματοδότηση της κατεύθυνσης της νομισματικής πολιτικής. Ανάλογα με το σκοπό, τη συχνότητα και τις διαδικασίες τους, διακρίνονται στις ακόλουθες τέσσερις κατηγορίες, όπως παρουσιάζονται στο Παράρτημα 1:
- (α) πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης·
- (β) πράξεις πιο μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης·
- (γ) πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας·
- (δ) διαρθρωτικές πράξεις.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 8 των βασικών οδηγιών.
6. Η παράγραφος 8 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως:
- (α) με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (1) αυτής της λέξης «πράξεις» (5η γραμμή) με τη λέξη «συναλλαγές»·
- (β) με την αντικατάσταση του σημείου (α) της υποπαραγράφου (1) αυτής με το ακόλουθο νέο σημείο (α):
- «(α) πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, οι οποίες αποτελούν βασικό άξονα για την επιδίωξη των σκοπών των πράξεων ανοικτής αγοράς και οι οποίες διενεργούνται τακτικά μία φορά την εβδομάδα, με διάρκεια, κατά κανόνα επτά ημερών·»
- (γ) με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (3) αυτής της φράσης «περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων» (8η γραμμή) με τη φράση «τους αντισυμβαλλομένους».
- Τροποποίηση της παραγράφου 13 των βασικών οδηγιών.
7. Η παράγραφος 13 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως:
- (α) με την αντικατάσταση στο σημείο (α) της υποπαραγράφου (6) αυτής των φράσεων «15 λεπτά μετά» (6η γραμμή) και «30 λεπτά μετά» (9η γραμμή) με τις φράσεις «30 λεπτά πριν» και «15 λεπτά πριν» αντίστοιχα·
- (β) με τη διαγραφή στην υποπαράγραφο (7) αυτής της λέξης «συναλλαγών» (3η γραμμή).
- Τροποποίηση της παραγράφου 14 των βασικών οδηγιών.
8. Η παράγραφος 14 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως:
- (α) με τη διαγραφή στην υποπαράγραφο (4) αυτής της λέξης «συναλλαγών» (4η γραμμή)·
- (β) με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (5) αυτής των φράσεων «15 λεπτά μετά» (6η γραμμή) και «30 λεπτά μετά» (9η γραμμή) με τις φράσεις «30 λεπτά πριν» και «15 λεπτά πριν» αντίστοιχα.
- Τροποποίηση της παραγράφου 17 των βασικών οδηγιών.
9. Η παράγραφος 17 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (2) αυτής της φράσης «περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων» (1η και 2η γραμμή) με τη φράση «τους αντισυμβαλλομένους».
- Τροποποίηση της παραγράφου 20 των βασικών οδηγιών.
10. Η παράγραφος 20 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση των υποπαραγράφων (2) και (3) αυτής με τις ακόλουθες νέες υποπαραγράφους (2) και (3):
- «(2) Οι έκτακτες δημοπρασίες συνήθως ανακοινώνονται εκ των προτέρων στο κοινό, αν και σε εξαιρετικές περιπτώσεις η ΕΚΤ ενδέχεται να αποφασίσει ότι οι έκτακτες δημοπρασίες δεν θα ανακοινωθούν εκ των προτέρων στο κοινό, οπότε η Κεντρική Τράπεζα επικοινωνεί απευθείας με τους αντισυμβαλλομένους που επιλέγει σύμφωνα με την παράγραφο 5. Για τις έκτακτες δημοπρασίες που ανακοινώνονται στο κοινό, η Κεντρική Τράπεζα επίσης δύναται να επικοινωνεί απευθείας με τους επιλεγμένους αντισυμβαλλομένους.
- (3) Στην περίπτωση τακτικών δημοπρασιών η Κεντρική Τράπεζα δύναται να ανακοινώνει απευθείας τη δημοπρασία προς όλους τους αντισυμβαλλομένους που ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας.»
- Τροποποίηση της παραγράφου 21 των βασικών οδηγιών.
11. Η παράγραφος 21 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (5) αυτής της λέξης «περιλαμβάνονται» (5η γραμμή) με τη λέξη «παρουσιάζονται».
- Τροποποίηση της παραγράφου 26 των βασικών οδηγιών.
12. Η παράγραφος 26 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (1) αυτής της λέξης «ποσό» (4η γραμμή) με τη λέξη «ποσών».
- Τροποποίηση της παραγράφου 27 των βασικών οδηγιών.
13. Η παράγραφος 27 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (4) αυτής της λέξης «προσδιορισμός» (4η γραμμή) με τη λέξη «καθορισμός».
- Τροποποίηση της παραγράφου 28 των βασικών οδηγιών.
14. Η παράγραφος 28 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την ένθεση στην υποπαράγραφο (3) αυτής αμέσως μετά τη φράση «με την υποχρέωση» (3η γραμμή) της φράσης «των αντισυμβαλλομένων».

15. Η παράγραφος 30 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την προσθήκη των ακόλουθων νέων υποπαραγράφων (5) και (6):

Τροποποίηση της παραγράφου 30 των βασικών οδηγιών.

«(5) Περιουσιακά στοιχεία των οποίων ο εκδότης ή εγγυητής υπόκειται σε δέσμευση κεφαλαίων ή/και σε άλλα μέτρα περιοριστικά της χρήσης των κεφαλαίων του, τα οποία έχουν επιβληθεί από την ΕΕ ή από κράτος μέλος της ΕΕ βάσει του άρθρου 60(2) της Συνθήκης, καθώς και περιουσιακά στοιχεία για τον εκδότη ή εγγυητή των οποίων το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ έχει εκδώσει απόφαση αναστολής ή αποκλεισμού πρόσβασης στις πράξεις ανοικτής αγοράς ή στις πάγιες διευκολύνσεις του Ευρωσυστήματος, είναι δυνατόν να εξαιρεθούν από τον κατάλογο των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

(6) Η Κεντρική Τράπεζα παρέχει σε αντισυμβαλλόμενο συμβουλή σχετικά με την καταλληλότητα περιουσιακών στοιχείων για χρήση ως ασφάλειας μόνο αφού ο αντισυμβαλλόμενος υποβάλει τα περιουσιακά στοιχεία στην Κεντρική Τράπεζα ως ασφάλεια, ακολουθώντας τις διαδικασίες που ορίζονται στις παραγράφους 48 και 49, για εμπορεύσιμα και μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία αντίστοιχα. Δηλαδή, η Κεντρική Τράπεζα δεν παρέχει στους αντισυμβαλλομένους συμβουλή σχετικά με την καταλληλότητα περιουσιακών στοιχείων πριν από την έκδοσή τους.»

16. Η παράγραφος 34 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως—

Τροποποίηση της παραγράφου 34 των βασικών οδηγιών.

(α) Με την αντικατάσταση των υποπαραγράφων (1) και (2) αυτής με τις ακόλουθες νέες υποπαραγράφους (1) και (2):

«(1) Ακόμα και αν ένα εμπορεύσιμο ή μη εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας που αναφέρονται στις παραγράφους 31 έως 33, ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να προσκομίσει στην Κεντρική Τράπεζα ή να χρησιμοποιεί ως ασφάλεια περιουσιακό στοιχείο που έχει εκδοθεί ή είναι εγγυημένο από τον ίδιο ή από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο με το οποίο διατηρεί στενούς δεσμούς. Θεωρείται ότι υφίστανται στενοί δεσμοί όταν ο αντισυμβαλλόμενος συνδέεται με εκδότη, οφειλέτη ή εγγυητή περιουσιακού στοιχείου με τουλάχιστον μία από τις ακόλουθες σχέσεις:

- (α) ο αντισυμβαλλόμενος κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, ποσοστό τουλάχιστον 20% του κεφαλαίου του εκδότη ή οφειλέτη ή εγγυητή·
- (β) ο εκδότης, ή ο οφειλέτης, ή ο εγγυητής κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, τουλάχιστον 20% του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου·
- (γ) τρίτο πρόσωπο κατέχει άνω του 20% του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου και άνω του 20% του κεφαλαίου του εκδότη ή οφειλέτη ή εγγυητή είτε άμεσα είτε έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων επιχειρήσεων.

(2) Οι διατάξεις της υποπαραγράφου (1) δεν εφαρμόζονται για—

- (α) στενούς δεσμούς μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και δημόσιων αρχών χωρών του ΕΟΧ ή σε περίπτωση όπου χρεόγραφο είναι εγγυημένο από δημόσιο φορέα που δικαιούται να επιβάλει φόρους·
- (β) καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα που εκδίδονται σύμφωνα με τα κριτήρια του άρθρου 22(4) της Οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ·
- (γ) περιπτώσεις στις οποίες τα χρεόγραφα προστατεύονται από συγκεκριμένες νομικές διασφαλίσεις συγκρίσιμες με εκείνες του σημείου (β), όπως στην περίπτωση των μη εμπορεύσιμων χρεογράφων που εξασφαλίζονται με στεγαστικά δάνεια («RMBD») και δεν είναι τίτλοι.»

(β) με την προσθήκη της ακόλουθης νέας υποπαραγράφου (3) αμέσως μετά τη νέα υποπαραγραφο (2):

«(3) Επιπλέον ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να προσκομίσει ως ασφάλεια τίτλο προερχόμενο από τιτλοποίηση για τον οποίο ο ίδιος, ή τρίτος με τον οποίο διατηρεί στενούς δεσμούς, παρέχει κάλυψη έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου συνάπτοντας πράξη αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου με τον εκδότη του τίτλου, ή παρέχει διευκολύνσεις ρευστότητας για ποσοστό τουλάχιστον 20% του ανεξόφλητου υπολοίπου του τίτλου.»

(γ) με την αναρίθμηση της υποπαραγράφου (3) αυτής σε υποπαραγραφο (4).

17. Η παράγραφος 35 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως:

Τροποποίηση της παραγράφου 35 των βασικών οδηγιών.

(α) με την αντικατάσταση στην υποπαραγραφο (2) αυτής του κόμματος και των λέξεων «, 32 και» (4η γραμμή) με τη λέξη «έως»·

(β) με την προσθήκη της ακόλουθης νέας υποπαραγράφου (3):

«(3) Μη εξασφαλισμένα τραπεζικά ομόλογα που εκδίδονται από ένα εκδότη ή από οποιαδήποτε οντότητα με την οποία ο εκδότης διατηρεί στενούς δεσμούς, όπως ορίζονται στην παράγραφο 34, μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια μόνο εφόσον η αξία τους μετά την εφαρμογή των περικοπών αποτίμησης δεν υπερβαίνει ποσοστό 10% της συνολικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου μετά την εφαρμογή των περικοπών αποτίμησης. Ο περιορισμός αυτός δεν εφαρμόζεται σε μη εξα-

σφαλισμένα τραπεζικά ομόλογα τα οποία είναι εγγυημένα από δημόσιο φορέα που δικαιούται να επιβάλει φόρους ή σε περίπτωση που η αξία τους μετά την εφαρμογή των περικοπών αποτίμησης που αναφέρονται ανωτέρω δεν υπερβαίνει το ποσό των πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€50.000.000). Ωστόσο, μη εξασφαλισμένα τραπεζικά ομόλογα που συμπεριλήφθηκαν στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών πριν την 20η Ιανουαρίου 2009 θα συνεχίσουν να είναι αποδεκτά, έστω κι αν η αξία τους υπερβαίνει τα προαναφερόμενα όρια, μέχρι την 1η Μαρτίου 2010. Σε περίπτωση συγχώνευσης δύο ή περισσότερων εκδοτών μη εξασφαλισμένων τραπεζικών ομολόγων ή δημιουργίας στενών δεσμών μεταξύ τους, κατά την εφαρμογή του προαναφερόμενου περιορισμού οι εν λόγω εκδότες θα θεωρούνται ως ένας εκδότης μετά την πάροδο ενός έτους από την ημερομηνία της συγχώνευσης ή της δημιουργίας των στενών δεσμών.»

Τροποποίηση της παραγράφου 36 των βασικών οδηγιών.

18. Η παράγραφος 36 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση των υποπαραγράφων (4) και (5) αυτής με τις ακόλουθες νέες υποπαραγράφους (4) και (5):

«(4)(α) Η ελάχιστη απαιτούμενη πιστοληπτική διαβάθμιση ορίζεται ως «Α» με εξαίρεση τους τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση για τους οποίους η απαιτούμενη πιστοληπτική διαβάθμιση ορίζεται ως «ΑΑΑ» κατά την έκδοση και τουλάχιστον «Α» καθ'ολη τη διάρκεια του τίτλου. Διαβάθμιση «Α» σημαίνει διαβάθμιση μακροπρόθεσμου χρέους τουλάχιστον ίση με «Α-» από Fitch ή Standard & Poor's, ή «A3» από Moody's, ή «AL» από DBRS. Διαβάθμιση «ΑΑΑ» σημαίνει διαβάθμιση μακροπρόθεσμου χρέους «ΑΑΑ» από Fitch, ή Standard & Poor's ή DBRS, ή «Aaa» από Moody's. Πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης πιστούχου (probability of default –PD), για χρονικό ορίζοντα ενός έτους, ύψους 0,10% είναι ισοδύναμη της διαβάθμισης «Α», υπό τον όρο περιοδικής επανεξέτασης.

(β)(i) Για την περίοδο από 1η Δεκεμβρίου 2008 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2009, η ελάχιστη απαιτούμενη πιστοληπτική διαβάθμιση για τα εμπορεύσιμα όσο και για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, με εξαίρεση τους τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση (asset-backed securities), όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο 6.3 της Γενικής Τεκμηρίωσης, για τους οποίους εξακολουθεί να ισχύει η απαίτηση πιστοληπτικής διαβάθμισης της υποπαραγράφου 4(α) πιο πάνω, ορίζεται ως τουλάχιστον ισοδύναμη με διαβάθμιση «BBB-».

(ii) Σε όλα τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία με πιστοληπτική διαβάθμιση χαμηλότερη της διαβάθμισης «Α-» επιβάλλεται, επιπλέον της περικοπής αποτίμησης που αναφέρεται στις παραγράφους 41 και 42 της παρούσας Οδηγίας, πρόσθετη περικοπή 5%.

(5) Η Κεντρική Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να αποφαινεται αν μια έκδοση, ένας εκδότης ή εγγυητής ή οφειλέτης, ικανοποιεί τα απαιτούμενα κριτήρια υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με βάση οποιεσδήποτε συναφείς κατά την κρίση της πληροφορίες, και να απορρίπτει ή να περιορίζει τη χρήση περιουσιακών στοιχείων, ή να εφαρμόζει συμπληρωματικές περικοπές αποτίμησης για τέτοιου είδους λόγους, αν αυτό είναι αναγκαίο για να διασφαλιστεί η επάρκεια προστασία του Ευρωσυστήματος από τους κινδύνους ανάγκας με το άρθρο 18.1 του Καταστατικού. Τα μέτρα αυτά είναι δυνατόν να εφαρμόζονται και σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλομένους, ιδίως αν η πιστοληπτική τους ικανότητα φαίνεται να έχει υψηλή θετική συσχέτιση με την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζουν ως ασφάλεια.»

Τροποποίηση της παραγράφου 40 των βασικών οδηγιών.

19. Η παράγραφος 40 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (2) αυτής με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (2):

«(2) Πέραν των μέτρων ελέγχου κινδύνων που αναφέρονται στην υποπαραγραφο (1), εάν είναι αναγκαίο για να διασφαλιστεί επαρκής προστασία της από τους κινδύνους σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του Καταστατικού, η Κεντρική Τράπεζα δύναται οποτεδήποτε:

- (α) να επιβάλει αρχικά περιθώρια στις αντιστρεπτές συναλλαγές παροχής ρευστότητας, τα οποία προσαυξάνουν κατά συγκεκριμένο ποσοστό επί του ποσού της χρηματοδότησης την απαιτούμενη αξία των προς ενεχυρίαση περιουσιακών στοιχείων,
- (β) να εφαρμόσει όρια στα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς εκδότες οφειλέτες ή εγγυητές περιουσιακών στοιχείων, είτε για όλους τους αντισυμβαλλομένους είτε για ορισμένους αντισυμβαλλομένους, ιδίως αν η πιστοληπτική τους ικανότητα φαίνεται να έχει υψηλή θετική συσχέτιση με την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζονται ως ασφάλεια,
- (γ) να απαιτεί πρόσθετες εγγυήσεις από οικονομικά εύρωστους φορείς προκειμένου να δεχθεί ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και
- (δ) να αποκλείσει τη χρήση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων στις πράξεις νομοματικής πολιτικής, είτε για όλους τους αντισυμβαλλομένους είτε για ορισμένους αντισυμβαλλομένους, ιδίως αν η πιστοληπτική τους ικανότητα φαίνεται να έχει υψηλή θετική συσχέτιση με την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζονται ως ασφάλεια.»

20. Η παράγραφος 41 των βασικών οδηγιών αντικαθίσταται με την ακόλουθη νέα παράγραφο 41:

«41.—(1) Τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 31(3) της παρούσας Οδηγίας, για τον υπολογισμό της περικοπής αποτίμησης, τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε πέντε κατηγορίες ρευστότητας (I μέχρι V, κατά φθίνοντα βαθμό ρευστότητας), με βάση την ταξι-

Αντικατάσταση της παραγράφου 41 των βασικών οδηγιών.