

Αριθμός 442

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.

Συνοπτικός τίτλος.

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) (Τροποποιητική) (Αρ.3) Οδηγία του 2010 και θα διαβάζεται μαζί με τις περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίες του 2007 έως (Αρ.2) του 2010 (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 (Αρ.3) του 2010.

Κ.Δ.Π. 614/2007
Κ.Δ.Π. 451/2008
Κ.Δ.Π. 89/2009
Κ.Δ.Π. 264/2009
Κ.Δ.Π. 2/2010
Κ.Δ.Π. 127/2010
Κ.Δ.Π. 441/2010

Τροποποίηση της παραγράφου 36 των βασικών οδηγιών.

2. Η παράγραφος 36 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (11) αυτής με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (11):

«(11) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος χρησιμοποιεί το δικό του εσωτερικό σύστημα διαβάθμισης (IRB) ή μέσο διαβάθμισης που διατίθεται από τρίτους φορείς (FT), για να αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών, εκδοτών ή εγγυητών, οφείλει επιπρόσθετα να υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα σε ετήσια βάση τα στοιχεία που αναφέρονται στο Κεφάλαιο 6.3.5 της Γενικής Τεκμηρίωσης.»

Τροποποίηση της παραγράφου 41 των βασικών οδηγιών.

3. Η παράγραφος 41 των βασικών οδηγιών τροποποιείται ως ακολούθως:

(α) με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (4) αυτής με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (4):

«(4) Για τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα με τοκομερίδιο κυμαινόμενου επιτοκίου τα οποία υπάγονται στις κατηγορίες I μέχρι IV, εφαρμόζονται τα ποσοστά περικοπών αποτίμησης που καθορίζονται στον πίνακα Β του Παραρτήματος 6 για περιουσιακά στοιχεία σταθερού επιτοκίου και εναπομένουσα διάρκεια «0-1 έτος» στην αντίστοιχη κατηγορία ρευστότητας και πιστοληπτικής διαβάθμισης. Τα τοκομερίδια θεωρούνται κυμαινόμενου επιτοκίου αν συνδέονται με ορισμένο επιτόκιο αναφοράς και η περίοδος επανακαθορισμού του τοκομεριδίου δεν υπερβαίνει το ένα έτος. Τοκομερίδια με περίοδο επανακαθορισμού μεγαλύτερη του ενός έτους θεωρούνται ως σταθερού επιτοκίου, και ως εναπομένουσα διάρκεια, για σκοπούς εφαρμογής της περικοπής αποτίμησης, λογίζεται η εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη του τίτλου.»

(α) με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου (6) αυτής με την ακόλουθη νέα υποπαραγραφο (6):

«(6) Για τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα της κατηγορίας V εφαρμόζεται ένα μόνο ποσοστό περικοπών αποτίμησης 16%, ανεξαρτήτως της διάρκειας και της διάρθρωσης των τοκομεριδίων.»

Τροποποίηση της παραγράφου 42 των βασικών οδηγιών

4. Η παράγραφος 42 των βασικών οδηγιών τροποποιείται με την αντικατάσταση των υποπαραγράφων (1), (3) και (5) αυτής με τις ακόλουθες νέες υποπαραγράφους (1), (3) και (5), αντίστοιχα:

«(1) Τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 36(4)(β) της παρούσας Οδηγίας, τα ποσοστά περικοπών αποτίμησης που εφαρμόζονται για τις δανειακές απαιτήσεις διαφέρουν ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια, το είδος του επιτοκίου (σταθερό ή κυμαινόμενο) την κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης και τη μεθοδολογία αποτίμησης που εφαρμόζει η Κεντρική Τράπεζα, όπως περιγράφεται στον Πίνακα Δ του Παραρτήματος 6.

(3) Το ποσοστό περικοπών αποτίμησης που εφαρμόζεται στις δανειακές απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου είναι αυτό που εφαρμόζεται στο κλιμάκιο διάρκειας «0-1 έτος» για τις δανειακές απαιτήσεις σταθερού επιτοκίου της ίδιας πιστοληπτικής διαβάθμισης, στις οποίες εφαρμόζεται η ίδια μεθοδολογία αποτίμησης. Το επιτόκιο θεωρείται κυμαινόμενο αν συνδέεται με ένα επιτόκιο αναφοράς και η περίοδος επανακαθορισμού του δεν υπερβαίνει το ένα έτος. Όταν η περίοδος επανακαθορισμού του είναι μεγαλύτερη του ενός έτους, η δανειακή απαίτηση θεωρείται ως σταθερού επιτοκίου και, προκειμένου να εφαρμοστεί η περικοπή αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη της δανειακής απαίτησης.

(5) Τα μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα εξασφαλισμένα με στεγαστικά δάνεια (RMBS) με πιστοληπτική διαβάθμιση «Α», όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 36(4)(α), της παρούσας Οδηγίας, υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 24%.»

Τροποποίηση του Παραρτήματος 6 των βασικών οδηγιών.

5. Το Παράρτημα 6 των βασικών οδηγιών αντικαθίσταται από το ακόλουθο νέο Παράρτημα 6:

Πίνακας Α

Κατηγορίες ρευστότητας για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία ¹

Κατηγορία I	Κατηγορία II	Κατηγορία III	Κατηγορία IV	Κατηγορία V
Χρεόγραφα κεντρικής κυβέρνησης	Χρεόγραφα τοπικών και περιφερειακών κυβερνήσεων	Παραδοσιακά καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα	Μη εξασφαλισμένα χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων	Τίτλοι προερχόμενοι από πιστοποίηση (asset-backed securities)
Χρεόγραφα εκδοθέντα από κεντρικές τράπεζες ²	Καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα τύπου Jumbo ³	Χρεόγραφα εκδοθέντα από μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις και άλλους εκδότες ⁴	Με εξασφαλισμένα χρεόγραφα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις εκτός πιστωτικών ιδρυμάτων	
	Χρεόγραφα ειδικών φορέων – εκδοτών χρεογράφων ⁴	Λοιπά καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα ³		
	Χρεόγραφα υπερεθνικών οργανισμών			

1. Γενικώς, η ταξινόμηση του εκδότη καθορίζει την κατηγορία ρευστότητας. Ωστόσο, όλοι οι τίτλοι που προέρχονται από τιτλοποίηση υπάγονται στην κατηγορία V, ανεξάρτητα από την ταξινόμηση του εκδότη, και τα καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα τύπου Junior υπάγονται στην κατηγορία II, ενώ τα παραδοσιακά καλυμμένα ομόλογα, τα λοιπά καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα και άλλα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα υπάγονται στις κατηγορίες III και IV.
2. Τα πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από την ΕΚΤ και τα χρεόγραφα που εκδίδονται από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες πριν από την υιοθέτηση του ευρώ στα αντίστοιχα κράτη μέλη υπάγονται στην κατηγορία ρευστότητας I.
3. Περιλαμβάνονται αποκλειστικά και μόνο τίτλοι με ποσό έκδοσης τουλάχιστον 1 δισεκατομμύριο ευρώ για τους οποίους τουλάχιστον τρεις διαπραγματευτές αγοράς παρέχουν σε τακτική βάση τιμές προσφοράς και ζήτησης.
4. Στην κατηγορία ρευστότητας II υπάγονται τίτλοι που εκδίδονται αποκλειστικά και μόνο από εκδότες οι οποίοι έχουν ταξινομηθεί από την ΕΚΤ ως "ειδικοί φορείς – εκδότες χρεογράφων". Τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από άλλους φορείς – εκδότες χρεογράφων υπάγονται στην κατηγορία ρευστότητας III ή IV ανάλογα με τον εκδότη και το είδος του περιουσιακού στοιχείου.
5. Καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα που δεν πληρούν τα κριτήρια της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ περιλαμβανομένων τόσο δομημένων καλυμμένων ομολόγων όσο και καλυμμένων ομολόγων πλειόνων εκδοτών υπάγονται στην κατηγορία ρευστότητας III.

ΠΙΝΑΚΑΣ Β

Περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

*Επιμέρους τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση, καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες (καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες

Κατηγορίες ρευστότητας

Πιστο- ληπτική διαβάθμιση	Εναπομέ- νουσα (έτη)	Κατηγορία I		Κατηγορία II*		Κατηγορία III*		Κατηγορία IV*		Κατηγορία V*
		σταθε- ρό τοκομε- ρίδιο	μηδε- νικό τοκο- με- ρίδιο	σταθερό τοκομε- ρίδιο	μηδενι- κό τοκομε- ρίδιο	σταθε- ρό τοκομε- ρίδιο	μηδενικό τοκομε- ρίδιο	σταθερό τοκομε- ρίδιο	μηδενικό τοκομε- ρίδιο	
Βαθμίδες 1 και 2 (AAA έως A-)**	0-1	0,5	0,5	1,0	1,0	1,5	1,5	6,5	6,5	16
	1-3	1,5	1,5	2,5	2,5	3,0	3,0	8,5	9,0	
	3-5	2,5	3,0	3,5	4,0	5,0	5,5	11,0	11,5	
	5-7	3,0	3,5	4,5	5,0	6,5	7,5	12,5	13,5	
	7-10	4,0	4,5	5,5	6,5	8,5	9,5	14,0	15,5	
	>10	5,5	8,5	7,5	12,0	11,0	16,5	17,0	22,5	

Κατηγορίες ρευστότητας

Πιστο- ληπτική διαβάθμιση	Εναπομέ- νουσα (έτη)	Κατηγορία I		Κατηγορία II*		Κατηγορία III*		Κατηγορία IV*		Κατηγορία V*
		σταθε- ρό τοκομε- ρίδιο	μηδε- νικό τοκο- με- ρίδιο	σταθερό τοκομε- ρίδιο	μηδεν- ικό τοκομ- ε- ρίδιο	σταθερό τοκομε- ρίδιο	μηδενι- κό τοκομε- ρίδιο	σταθερό τοκομε- ρίδιο	μηδενι- κό τοκομε- ρίδιο	
Βαθμίδα 3 (BBB+ έως BBB-)**	0-1	5,5	5,5	6,0	6,0	8,0	8,0	15,0	15,0	Μη αποδεκτή
	1-3	6,5	6,5	10,5	11,5	18,0	19,5	27,5	29,5	
	3-5	7,5	8,0	15,5	17,0	25,5	28,0	36,5	39,5	
	5-7	8,0	8,5	18,0	20,5	28,0	31,5	38,5	43,0	
	7-10	9,0	9,5	19,5	22,5	29,0	33,5	39,0	44,5	
	>10	10,5	13,5	20,0	29,0	29,5	38,0	39,5	46,0	

τύπου Jumbo, παραδοσιακές καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες και λοιπές τραπεζικές ομολογίες) και μη καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες, η θεωρητική τιμή των οποίων υπολογίζεται σύμφωνα με την Ενότητα 6.5, υπόκειται σε πρόσθετη περικοπή αποτίμησης. Αυτή εφαρμόζεται απευθείας επί της θεωρητικής αποτίμησης εκάστου χρεογράφου ως ποσοστό 5 % (valuation markdown).

** Αξιολογήσεις που καθορίζονται στην εναρμονισμένη κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος, η οποία δημοσιεύεται στο δικτυακό τόπο της ΕΚΤ (www.ecb.europa.eu).

ΠΙΝΑΚΑΣ Γ

Περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία: τίτλοι αντιστρόφως κυμαινόμενου επιτοκίου (κατηγορίες I έως IV)

Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)	Περικοπή
Βαθμίδες 1 και 2 (AAA έως A-)	0-1	7,5
	1-3	11,5
	3-5	16,0
	5-7	19,5
	7-10	22,5
	>10	28,0

Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)	Περικοπή
Βαθμίδα 3 (BBB+ έως BBB-)	0-1	21,0
	1-3	46,5
	3-5	63,5
	5-7	68,0
	7-10	69,0
	>10	69,5

Πίνακας Δ
Περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στις δανειακές απαιτήσεις σταθερού επιτοκίου

Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)	Μεθοδολογία αποτίμησης	
		Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση με βάση μια θεωρητική τιμή που καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα	Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση ανάλογα με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που καθορίζεται από την Κεντρική Τράπεζα
Βαθμίδες 1 και 2 (AAA έως A-)	0-1	8,0	10,0
	1-3	11,5	17,5
	3-5	15,0	24,0
	5-7	17,0	29,0
	7-10	18,5	34,5
	>10	20,5	44,5
Πιστοληπτική διαβάθμιση Βαθμίδα 3 (BBB+ έως BBB-)	0-1	15,5	17,5
	1-3	28,0	34,0
	3-5	37,0	46,0
	5-7	39,0	51,0
	7-10	39,5	55,5
	>10	40,5	64,5

Έναρξη ισχύος.

6. Η παρούσα οδηγία τίθεται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2011.