



EUROPESE CENTRALE BANK

2 juli 2003

## WIJZIGINGEN IN HET RISICOBEBEERSINGSKADER VOOR BELEENBARE ACTIVA OP LIJST 1 EN LIJST 2

Dit document bevat de wijzigingen in het risicobehoevingskader met betrekking tot beleenbare activa opgenomen op 'Lijst 1' en 'Lijst 2', die als onderpand kunnen dienen bij krediettransacties met het Eurosysteem (intraday-liquiditeitsverschaffing en monetaire-beleidstransacties). Deze wijzigingen worden van kracht na implementatie door de nationale centrale banken, hetgeen wordt voorzien voor het eerste kwartaal van 2004.

### INDELING VAN BELEENBARE ACTIVA

#### Liquiditeitscategorieën voor activa opgenomen op Lijst 1

Beleenbare activa opgenomen op Lijst 1 worden naar afnemende liquiditeitswaarde ingedeeld in vier categorieën.<sup>1</sup>

<i>Categorie I</i>	<i>Categorie II</i>	<i>Categorie III</i>	<i>Categorie IV</i>
Effecten uitgegeven door centrale overheden	Effecten uitgegeven door lagere overheden	Traditionele schuldtitels van het type <i>Pfandbrief</i>	Effecten met activa als onderpand (ABS)
Obligaties uitgegeven door centrale banken <sup>2</sup>	Instrumenten van het type <i>Jumbo-Pfandbrief</i>	Effecten uitgegeven door kredietinstellingen	
	Effecten uitgegeven door supranationale instellingen	Effecten uitgegeven door ondernemingen	
	Effecten uitgegeven door Agencies		

<sup>1</sup> Uitgebreide informatie omtrent de inhoud van elk der categorieën zal worden bekendgemaakt in het laatste kwartaal van 2003.

<sup>2</sup> Schuldtitels die zijn uitgegeven door de ECB en door de nationale centrale banken voorafgaand aan de invoering van de euro in de betreffende lidstaat zijn, tezamen met effecten uitgegeven door centrale overheden, ingedeeld in categorie I (hoogste liquiditeit).

## Liquiditeitsgroepen voor activa opgenomen op Lijst 2

De classificatie van beleenbare activa op Lijst 2 blijft onveranderd en onderscheidt de volgende vier groepen beleenbare activa naar liquiditeit:

1. verhandelbare schuldbewijzen met verminderde liquiditeit;
2. verhandelbare schuldbewijzen met beperkte liquiditeit en bijzondere kenmerken;
3. aandelen;
4. niet-verhandelbare schuldbewijzen, waaronder handelswissels, bancaire leningen en promessen met hypothecaire zekerheid.

## NIEUW SCHEMA SURPLUSPERCENTAGES INCLUSIEF GEWIJZIGDE LOOPTIJDSEGMENTEN

**Schema van surpluspercentages voor beleenbare activa opgenomen op Lijst 1 in verhouding tot schuldbewijzen met vaste-couponbetaling en nulcouponschuldbewijzen**

<i>Resterende looptijd</i>	<i>Liquiditeitscategorieën</i>							
	Categorie I		Categorie II		Categorie III		Categorie IV	
	vaste coupon	nul- coupon	vaste coupon	nul- coupon	vaste coupon	nul- coupon	vaste coupon	nul- coupon
≤1 jaar	0,5 %	0,5 %	1 %	1 %	1,5 %	1,5 %	2 %	2 %
>1≤3 jaar	1,5 %	1,5 %	2,5 %	2,5 %	3 %	3 %	3,5 %	3,5 %
>3≤5 jaar	2,5 %	3 %	3,5 %	4 %	4,5 %	5 %	5,5 %	6 %
>5≤7 jaar	3 %	3,5 %	4,5 %	5 %	5,5 %	6 %	6,5 %	7 %
>7≤10 jaar	4 %	4,5 %	5,5 %	6,5 %	6,5 %	8 %	8 %	10 %
> 10 jaar	5,5 %	8,5 %	7,5 %	12 %	9 %	15 %	12 %	18 %

## Schema surpluspercentages voor beleenbare activa opgenomen op Lijst 2

<i>Resterende looptijd</i>	<i>Verhandelbare schuldbewijzen met verminderde liquiditeit</i>		<i>Verhandelbare schuldinstrumenten met beperkte liquiditeit en bijzondere kenmerken:</i>	
	<i>vaste coupon</i>	<i>nulcoupon</i>	<i>vaste coupon</i>	<i>nulcoupon</i>
≤1 jaar	2 %	2 %	4 %	4 %
>1≤3 jaar	3,5 %	3,5	8 %	8 %
>3≤5 jaar	5,5 %	6 %	15 %	16 %
>5≤7 jaar	6,5 %	7 %	17 %	18 %
>7≤10 jaar	8 %	10 %	22 %	23 %
> 10 jaar	12 %	18 %	24 %	25 %

### Aandelen

**Voor alle beleenbare aandelen geldt hetzelfde surpluspercentage van 22%.**

### Niet-verhandelbare schuldbewijzen:

- Voor handelswissels met een looptijd tot 6 maanden geldt een surpluspercentage van 4%.
- Voor bancaire leningen met een looptijd tot en met zes maanden geldt een surpluspercentage van 12%; voor bancaire leningen met een looptijd van zes maanden tot twee jaar geldt een surpluspercentage van 22%.
- Voor promessen met hypothecaire zekerheid is het surpluspercentage 22%.

### Surpluspercentages toegepast op alle obligaties met invers-variabele couponrente, ongeacht de Lijst of de liquiditeit

<i>Resterende looptijd</i>	<i>Invers-variabele coupon</i>
≤1 jaar	2 %
>1≤3 jaar	7 %
>3≤5 jaar	10 %
>5≤7 jaar	12 %
>7≤10 jaar	17 %
> 10 jaar	25 %

## **OVERIGE WIJZIGINGEN IN HET RISICOBEBEERSINGSKADER**

- Met betrekking tot de surpluspercentages toegepast op schuldbewijzen met variabele rente wordt geen onderscheid meer gemaakt tussen schuldbewijzen met vooraf vastgestelde coupons en die met achteraf vastgestelde coupons. Als minimum-surpluspercentage voor variabel rentende schuldbewijzen zal gelden het surpluspercentage toegepast op instrumenten met een looptijd van nul tot en met één jaar in de liquiditeitscategorie of -groep waartoe het desbetreffende schuldbewijs behoort.
- Besloten is geen surpluspercentages meer toe te passen op liquiditeiten verschaft door middel van een transactie met wederinkoop, en het margestortingpunt te verlagen van 1,0% tot 0,5%, om dit op één lijn te brengen met het laagste beschermingsniveau in het nieuwe kader (nl. een initiële marge van 0% en een surpluspercentage van 0,5%).