

Hinweise zu den Regeln für die Nutzung notenbankfähiger Sicherheiten

Im Zusammenhang mit der Leitlinie EZB/2020/21 vom 7. April 2020 und des Beschlusses EZB/2020/20 vom 7. April 2020 möchten wir Sie auf folgende ab dem 20. April 2020 geltende Abweichungen von den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutschen Bundesbank (AGB/BBk) betreffend Sicherheiten für geldpolitische Geschäfte hinweisen, die bis auf Weiteres, jedenfalls aber bis zur Aufhebung oder Änderung der vorgenannten Leitlinie sowie des vorgenannten Beschlusses der EZB, maßgeblich bleiben (Ziffern 1-7).

Darüber hinaus dürfen Konsortialkreditforderungen mit gepoolten Kreditsicherheiten ab sofort als Sicherheit für Refinanzierungsgeschäfte des Eurosystems genutzt werden und können über das Verfahren KEV bei der Deutschen Bundesbank eingereicht werden, wenn die Konsortialkredite ansonsten alle Voraussetzungen für die Notenbankfähigkeit erfüllen (Ziffer 8).

1. Ab dem 20. April 2020 gelten gemäß Abschnitt V Nummer 4 Absatz 5 Buchstabe a AGB/BBk die folgenden Bewertungsabschläge für die Haircutkategorien I bis IV:

<u>Bonität</u> ⁷	Rest- laufzeit (Jahre)	Haircutkategorie ^{8,9}											
		I			II ¹⁰			III ¹⁰			IV		
		Fest- ver- zinslich	Null- kupon	Varia- bel ver- zins- lich	Fest- ver- zinslich	Null- kupon	Varia- bel ver- zinslich	Fest- verzins- lich	Null- kupon	Varia- bel verzins- lich	Fest- verzins- lich	Null- kupon	Varia- bel verzins- lich
AAA bis A-	0-1	0,4	0,4	0,4	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	6,0	6,0	6,0
	1-3	0,8	1,6	0,4	1,2	2,0	0,8	1,6	2,4	0,8	8,0	8,4	6,0
	3-5	1,2	2,0	0,4	2,0	2,8	0,8	2,4	3,6	0,8	10,4	10,8	6,0
	5-7	1,6	2,4	0,8	2,8	3,6	1,2	3,6	4,8	1,6	11,6	12,4	8,0
	7-10	2,4	3,2	1,2	3,6	5,2	2,0	4,8	6,4	2,4	13,2	14,4	10,4
	> 10	4,0	5,6	1,6	6,4	8,4	2,8	7,2	10,4	3,6	16,0	20,4	11,6

<u>Bonität⁷</u>	Rest- laufzeit (Jahre)	Haircutkategorie ^{8,9}											
		I			II ¹⁰			III ¹⁰			IV		
		Fest- ver- zinslich	Null- kupon	Varia- bel ver- zinslich	Fest- ver- zinslich	Null- kupon	Varia- bel ver- zinslich	Fest- ver- zinslich	Null- kupon	Varia- bel ver- zinslich	Fest- ver- zinslich	Null- kupon	Varia- bel ver- zinslich
BBB+	0-1	4,8	4,8	4,8	5,6	5,6	5,6	6,4	6,4	6,4	10,4	10,4	10,4
	1-3	5,6	6,4	4,8	7,6	10,8	5,6	9,6	12,0	6,4	18,0	20,0	10,4
	3-5	7,2	8,0	4,8	10,8	14,8	5,6	13,2	17,6	6,4	22,4	26,0	10,4
bis	5-7	8,0	9,2	5,6	11,2	16,0	7,6	14,8	20,8	9,6	24,4	28,0	18,0
BBB-	7-10	9,2	10,4	7,2	12,8	19,6	10,8	15,2	22,4	13,2	24,8	29,6	22,4
	> 10	10,4	12,8	8,0	15,2	23,6	11,2	15,6	24,0	14,8	25,2	30,4	24,4

2. Ab dem 20. April 2020 gelten gemäß Abschnitt V Nummer 4 Absatz 5 Buchstabe a AGB/BBk die folgenden Bewertungsabschläge für die Haircutkategorie V:

<u>Bonität⁷</u>	WAL ¹¹	ABS	<u>Bonität⁷</u>	WAL ¹¹	ABS
	0-1	3,2 %		0-1	4,8 %
AAA	1-3	3,6 %	BBB +	1-3	7,2 %
	3-5	4,0 %		bis	3-5
bis	5-7	7,2 %	BBB-	5-7	12,0 %
	7-10	10,4 %		7-10	14,4 %
A-	> 10	16,0 %		> 10	24,0 %

3. Der zusätzliche Bewertungsabschlag gemäß Abschnitt V Nummer 4 Absatz 5 Buchstabe a Fußnote 8 AGB/BBk bei Jumbo-Pfandbriefen, traditionellen Pfandbriefen, sonstigen gedeckten Bankschuldverschreibungen, ungedeckten Schuldtiteln von Kreditinstituten sowie Asset-Backed Securities, die einer theoretischen Bepreisung unterliegen, wird ab dem 20. April 2020 von 5 % auf 4 % abgesenkt.

4. Der zusätzliche Bewertungsabschlag gemäß Abschnitt V Nummer 4 Absatz 5 Buchstabe a Fußnote 10 AGB/BBk für die Nutzung gedeckter Bankschuldverschreibungen gemäß Abschnitt V Nummer 3 Absatz 2 Buchstabe c AGB/BBk oder anderer Schuldtitel gemäß Abschnitt V Nummer 3 Absatz 2 Buchstabe d AGB/BBk als Sicherheit durch einen Geschäftspartner, der selbst Emittent des Wertpapiers ist bzw. in enger Verbindung im Sinne von Abschnitt V Nummer 3 Absatz 5 AGB/BBk mit dem Emittenten steht, wird ab

dem 20. April 2020 bei einem Rating von mindestens A- von 8 % auf 6,4 % und in den übrigen Fällen von 12 % auf 9,6 % abgesenkt.

5. Ab dem 20. April 2020 gelten gemäß Abschnitt V Nummer 4 Absatz 7 AGB/BBk für Kreditforderungen die folgenden Bewertungsabschläge vom ausstehenden Kapitalbetrag:

<u>Bonität</u>	<u>Restlaufzeit</u>	<u>Festverzinslich</u>	<u>Variabel verzinslich</u>	<u>Restlaufzeit</u>	<u>Festverzinslich</u>	<u>Variabel verzinslich</u>
AAA	0-1 Jahr	6,4 %	6,4 %	5-7 Jahre	14,8 %	9,6 %
bis	1-3 Jahre	9,6 %	6,4 %	7-10 Jahre	19,2 %	12,8 %
A-	3-5 Jahre	12,8 %	6,4 %	> 10 Jahre	28,0 %	14,8 %

<u>Bonität</u>	<u>Restlaufzeit</u>	<u>Festverzinslich</u>	<u>Variabel verzinslich</u>	<u>Restlaufzeit</u>	<u>Festverzinslich</u>	<u>Variabel verzinslich</u>
BBB+	0-1 Jahr	12,0 %	12,0 %	5-7 Jahre	34,4 %	22,4 %
bis	1-3 Jahre	22,4 %	12,0 %	7-10 Jahre	36,0 %	29,2 %
BBB-	3-5 Jahre	29,2 %	12,0 %	> 10 Jahre	38,4 %	34,4 %

6. Für nach irischem Recht begebene, mit Hypothekendarlehen an Private gedeckte Solawechsel wird der Bewertungsabschlag gemäß Abschnitt V Nummer 13 Absatz 4 Fußnote 13 AGB/BBk ab dem 20. April 2020 von 31,5% auf 25,2 % des Nominalbetrags des Solawechsels abgesenkt.
7. Die Deutsche Bundesbank macht von der aktuell in Artikel 8a der Richtlinie EZB/2014/31 (eingefügt durch Richtlinie EZB/2020/21) eingeräumten Möglichkeit, hellenische Staatsanleihen trotz Unterschreitung der Mindestbonitätsschwelle des Eurosystems als Sicherheiten für geldpolitische Operationen zu akzeptieren, keinen Gebrauch. Damit sind diese Staatsanleihen gegenüber der Bundesbank derzeit – trotz etwaiger Nennung im von der EZB im Internet veröffentlichten Sicherheitenverzeichnis – weiterhin nicht notenbankfähig.
8. Bislang war eine Einreichung von Konsortialkrediten mit gepoolten Kreditsicherheiten nach Abschnitt V Nummer 10 Absatz 6 AGB/BBk nicht zulässig, wenn die gepoolten Sicherheiten nicht auf die Deutsche Bundesbank übertragen werden konnten. Ab sofort wird die Deutsche Bundesbank als Sicherheit für Refinanzierungsgeschäfte auch solche

Konsortialkreditforderungen akzeptieren, bei denen die Kreditsicherheiten gepoolt sind, sofern statt der Kreditsicherheiten selbst die Rechte des Geschäftspartners in Bezug auf diese Sicherheiten auf die Deutsche Bundesbank übertragen werden können.

Für Rückfragen stehen Ihnen die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter unserer Sicherheiten-Hotline unter 069 9566-2599 oder sicherheitenliste@bundesbank.de gerne zur Verfügung.