

IRÁNYMUTATÁSOK

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK IRÁNYMUTATÁSA

(2010. szeptember 16.)

az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló EKB/2000/7 iránymutatás módosításáról

(EKB/2010/13)

(2010/598/EU)

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Közösséget létrehozó szerződésre és különösen annak 127. cikke (2) bekezdésének első francia bekezdésére,

tekintettel a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányára és különösen a 12.1. és 14.3. cikkekre, összefüggésben a 3.1. cikk első francia bekezdésével, a 18.2. cikkel és a 20. cikk első bekezdésével,

mivel:

- (1) Az egységes monetáris politika elérése magával vonja azon eszközök és eljárások meghatározását, amelyeket az azon tagállamok nemzeti központi bankjaiból („NKB-k”), amelyek hivatalos pénzneme az euro (a továbbiakban: a részt vevő tagállamok) és az Európai Központi Bankból („EKB”) álló eurorendszernek használnia kell annak érdekében, hogy e politika végrehajtása a részt vevő tagállamokban egységes módon történjen.
- (2) Az EKB hatáskörrel rendelkezik az eurorendszer egységes monetáris politikájának végrehajtása érdekében szükséges iránymutatások megalkotására, és az NKB-k kötelesek ezen iránymutatásokkal összhangban eljárni.
- (3) Az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló, 2000. augusztus 31-i EKB/2000/7 iránymutatás⁽¹⁾ módosításra szorul az eurorendszer monetáris politikai eljárásainak és műveleteinek fogalom meghatározását és végrehajtását érintő változások átvezetése érdekében. A legfontosabbak ezek közül a következők: a) az eurorendszer hitelműveleteire vonatkozó kockázatkezelési keretrendszer felülvizsgálata; b) a szabályszerűségi esetek egységes kezelésének biztosítása; c) azon mérlegelésen alapuló intézkedésekre vonatkozó előírások számának növekedése és szigorítása, amelyekhez az eurorendszer az ügyfelek

pénzügyi stabilitásával kapcsolatos aggályok kezelése érdekében folyamodhat; d) a Kormányzótanács felhatalmazása az arra vonatkozó döntéshozatalra, hogy az EKB kivételes helyzetben centralizáltan hajtson végre végleges (*outright*) adásvételi ügyleteket; e) a hitelezési és jogi kockázatoknak az eszközökkel fedezett értékpapírok és azok fedezeti eszközeinek, valamint az átruházást kezdeményezők körének az Európai Gazdasági Térségre („EGT”) való korlátozása útján a jogügylet érvénytelenítéséből eredő kockázatok csökkentése céljából; f) az ÁÉKBV-nek meg nem felelő fedezett kötvények (strukturált fedezett kötvények) lakáshitel-fedezeti eszközzel való saját felhasználása tekintetében új elfogadhatósági kritériumok bevezetése; g) az I. melléklet 2. függelékének új kifejezésekkel való bővítése, valamint más kifejezések pontosabb meghatározása; h) az I. melléklet 4. függelékének a statisztikai rendeletek módosításainak átvezetését célzó módosítása; i) a rendelkezések harmonizálása és más, az egységességet és átláthatóságot fokozó kisebb módosítások bevezetése,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYMUTATÁST:

1. cikk

Az EKB/2000/7 iránymutatás az alábbiak szerint módosul:

1. Az EKB/2000/7 iránymutatás I. melléklete ezen iránymutatás I. és II. mellékletének megfelelően módosul.
2. Az EKB/2000/7 iránymutatás II. melléklete ezen iránymutatás III. mellékletének megfelelően módosul.

2. cikk

Ellenőrzés

Az NKB-k legkésőbb 2010. október 9-ig eljuttatják az EKB-nak azon szabályokat és eszközöket, amelyekkel ennek az iránymutatásnak meg kívánják felelni.

⁽¹⁾ HL L 310., 2000.12.11., 1. o.

3. cikk

Hatálybalépés

- (1) Ez az iránymutatás az elfogadását követő két nap elteltével lép hatályba.
- (2) Az I. és III. mellékletet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való közzétételt követő naptól kell alkalmazni.
- (3) A II. mellékletet 2011. január 1-jétől kell alkalmazni.

4. cikk

Címzettek

Ennek az iránymutatásnak a részt vevő tagállamok NKB-i a címzettjei.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2010. szeptember 16-án.

az EKB Kormányzótanácsa részéről
az EKB elnöke
Jean-Claude TRICHET

I. MELLÉKLET

Az EKB/2000/7 iránymutatás I. melléklete a következőképpen módosul:

1. A Bevezetésben a ⁽¹⁾-gal jelölt lábjegyzet helyébe a következő szöveg lép:

„⁽¹⁾ Az Európai Központi Bank Kormányzótanácsa az Európai Unió működéséről szóló szerződés 282. cikke (1) bekezdésének megfelelően az »eurorendszer« kifejezést a Központi Bankok Európai Rendszerének alapvető feladatait végző alkotórészeinek megjelölésére használja, azaz az Európai Unió működéséről szóló szerződésnek megfelelően azon tagállamok nemzeti központi bankjait, melyeknek hivatalos pénzneme az euro, valamint az Európai Központi Bankot sorolja ide.”

2. Az 1.1. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„A Központi Bankok Európai Rendszere (»KBER«) az Európai Központi Bankból (»EKB«) és az Európai Unió (»EU«) tagállamainak nemzeti központi bankjaiból (»NKB«) áll ^(*). A KBER tevékenységét az Európai Unió működéséről szóló szerződéssel (»Szerződés«), valamint a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank alapokmányával (»KBER-alapokmány«) összhangban végzi. A KBER irányítását az EKB döntéshozó testületei végzik: nevezetesen az EKB Kormányzótanácsa felelős a monetáris politika kialakításáért, míg az Igazgatóság hatáskörébe tartozik a monetáris politika végrehajtása a Kormányzótanács döntéseivel és iránymutatásaival összhangban. Az EKB a lehetségesnek és megfelelőnek tartott mértékig, valamint a működési hatékonyság biztosítására törekedve igénybe veszi az NKB-k ^(**) segítségét az eurorendszer feladatkörébe tartozó műveletek végrehajtása során. Az NKB-k – ha a monetáris politika végrehajtásához szükséges – megoszthatják az eurorendszer tagjaival az eurorendszer műveleteiben részt vevő ügyfelekkel kapcsolatos információkat, például a működési adatokat ^(***). Az eurorendszer monetáris politikájával kapcsolatos műveleteket valamennyi tagállamban ^(****) azonos szabályok szerint kell végrehajtani.

^(*) Megjegyzendő, hogy az Európai Unió működéséről szóló szerződéssel összhangban, azoknak a tagállamoknak az NKB-i, amelyek még nem vezették be a közös valutát, megtartják a nemzeti jogban rájuk ruházott hatáskört a monetáris politika terén, ekként nem vesznek részt az egységes monetáris politika vitelében.

^(**) Ebben a dokumentumban »NKB-k« megnevezéssel azoknak a tagállamoknak az NKB-jára utalunk, amelyek a Szerződésnek megfelelően bevezették a közös valutát.

^(***) Ezekre az információkra a KBER alapokmányának 37. cikkében meghatározott szolgálati titoktartási követelmény vonatkozik.

^(****) Ebben a dokumentumban a »tagállam« megnevezés azokra a tagállamokra utal, amelyek a Szerződésnek megfelelően bevezették a közös valutát.”

3. Az 1.2. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„Az eurorendszer elsődleges célja – a Szerződés 127. cikkének (1) bekezdésében meghatározottak szerint – az árstabilitás fenntartása. Az eurorendszer az árstabilitással kapcsolatos elsődleges célkitűzés sérelme nélkül támogatja az EU általános gazdaságpolitikáját. E célok megvalósítása során az eurorendszer a szabad versenyen alapuló nyitott piacgazdaság elvével összhangban tevékenykedik, segítve az erőforrások hatékony elosztását.”

4. Az 1.3.1. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

- a) A bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

„A nyílt piaci műveletek fontos szerepet játszanak az eurorendszer monetáris politikájában a kamatlábak alakítása, a piac likviditáskezelésének támogatása, valamint a monetáris politika aktuális irányvonalának jelzése érdekében. Az eurorendszernek öt eszköztípus áll rendelkezésére a nyílt piaci műveletek végrehajtása során. A legfontosabb eszközfajta a *penziós ügylet* (repóügyletek vagy fedezett hitelek formájában). Az eurorendszer szintén alkalmazhatja a *végleges adásvételi ügyleteket*, az *EKB-kötvények kibocsátását*, a *devizaswapot* és a *lekötött betétek gyűjtését*. A nyílt piaci műveleteket az EKB kezdeményezi, egyúttal dönt az alkalmazandó eszközről, valamint a végrehajtás szabályairól. Ezek a műveletek tenderrel, gyorstenderrel vagy kétoldalú művelettel hajthatók végre ^(*). Céljuktól, gyakoriságuktól és az alkalmazott eljárásoktól függően az eurorendszer nyílt piaci műveletei az alábbi négy csoportba oszthatók (lásd még az 1. táblázatot):

^(*) Az eurorendszer nyílt piaci műveleteinek végrehajtásához szükséges különböző eljárásokat, azaz a tendereket, gyorstendereket és a kétoldalú műveleteket az 5. fejezet mutatja be. A *tenderek* esetében maximum 24 óra telik el a tender meghirdetése és az elfogadott ajánlatok visszaigazolása között. A tendereken a 2.1. szakaszban foglalt általános feltételeknek megfelelő valamennyi ügyfél részt vehet. A *gyorstendert* főszabályként 90 percen belül kell végrehajtani. Az eurorendszer a gyorstenderben való részvétellel korlátozott számú ügyfelet választhat ki. »Kétoldalú művelet« alatt minden olyan más esetet érteni kell, amelynek keretében az eurorendszer egy vagy több ügyféllel tendereljárás nélkül köt ügyletet. A kétoldalú műveletek közé tartoznak a tőzsdéken vagy piaci közvetítőkön keresztül kötött ügyletek.”

- b) A harmadik felsoroláspont helyébe a következő szöveg lép:

„A *finomhangoló műveletek* végrehajtása eseti alapon történik, és céljuk a piac likviditáskezelésének támogatása, valamint a kamatlábak alakítása, különösen a piac váratlan likviditásingadozásai által a kamatlábakra gyakorolt hatások enyhítése érdekében. Finomhangoló műveletek a tartalékolási időszak utolsó napján végezhetőek azoknak a likviditás-egyensúlyi zavaroknak az elhárítására, amelyek a legutóbbi fő refinanszírozási művelet allokációja óta merültek fel. A finomhangoló műveleteket elsősorban penziós ügyletek formájában hajtják végre, de ölthetnek emellett devizaswap vagy lekötöttbetét-gyűjtés formát. A finomhangoló műveletek végzése során alkalmazott eszközöket és eljárásokat mindig az ügylet adott típusához és a művelet konkrét célkitűzéséhez kell igazítani. A finomhangoló műveleteket az NKB-k rendszerint gyors tender vagy kétoldalú művelet alapján hajtják végre. Az EKB Kormányzótanácsa dönt arról, hogy kivételes esetben maga az EKB hajthat-e végre kétoldalú finomhangoló műveleteket.”

- c) A negyedik felsoroláspont helyébe a következő szöveg lép:

„Az eurorendszer *strukturális műveleteket* is végrehajthat EKB-kötvények kibocsátása, penziós ügyletek és végleges adásvételi ügyletek útján. Ezekre a műveletekre akkor kerül sor, amikor az EKB az eurorendszer pénzügyi szektorral szembeni strukturális helyzetét kívánja kiigazítani (akár rendszeresen, akár esetenként). A penziós ügyletek és az adósságinstrumentumok kibocsátása formájában megvalósuló strukturális műveleteket az NKB-k tender útján hajtják végre. A végleges adásvételi ügyletek formájában megvalósuló strukturális műveleteket az NKB-k rendszerint kétoldalú eljárások alapján hajtják végre. Az EKB Kormányzótanácsa kivételes helyzetben dönthet úgy, hogy a strukturális műveleteket maga az EKB hajtsa végre.”

5. Az 1.3. szakasz I. táblázatában a harmadik oszlop negyedik sorában a „Kötvénykibocsátás” szöveg helyébe az „EKB-kötvények kibocsátása” szöveg lép.

6. Az 1.4. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„Az eurorendszer monetáris politikájának keretei úgy kerültek kialakításra, hogy az ügyfelek minél szélesebb körének részvétele biztosított legyen. A KBER alapokmányának 19.1. cikke szerint a kötelező tartalékképzési kötelezettség hatálya alá tartozó hitelintézetek igénybe vehetik a jegybanki rendelkezésre állás eszközeit, illetve tender útján részt vehetnek nyílt piaci műveletekben. A finomhangoló műveletek esetében az eurorendszer korlátozott számú ügyfelet választhat ki. A monetáris politikai célokból végzett devizaswapok végrehajtása aktív devizapiaci szereplőkkel történik. Az ilyen műveletek ügyfélköre azokra az euroövezetben bejegyzett intézményekre korlátozódik, amelyeket az eurorendszer devizaintervenciós műveleteihez kiválasztott.”

7. A 2.1. szakasz a következőképpen módosul:

- a) Az első bekezdés második felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Az ügyfeleknek rendezett pénzügyi helyzettel kell rendelkezniük, és legalább egy, a nemzeti hatóságok által gyakorolt, harmonizált uniós vagy EGT-s felügyeleti szerv hatálya alá kell tartozniuk (*). Az uniós jog szerinti sajátos intézményi jellegük miatt ügyfélnek tekinthetők a Szerződés 123. cikkének (2) bekezdése értelmében rendezett pénzügyi háttérrel rendelkező intézmények is, amelyek az illetékes nemzeti hatóságok általi felügyelethez hasonló szintű felügyelet alá tartoznak. Ügyfélnek tekinthetők a rendezett pénzügyi háttérrel rendelkező, az illetékes nemzeti hatóságoknak, az EU-n/EGT-n belüli harmonizált felügyelethez hasonló szintű, nem egységesített felügyelete alá tartozó intézmények is, pl. az EGT-n kívüli intézményeknek az euroövezetben bejegyzett fióktelepei.

(*) A hitelintézetek harmonizált felügyelete a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról szóló, 2006. június 14-i 2006/48/EK európai parlamenti és tanács irányelven (HL L 177., 2006.6.30., 1. o.) alapul.”

- b) A harmadik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Valamely intézmény tender útján kizárólag a bejegyzésének helye szerinti tagállam NKB-ján keresztül veheti igénybe az eurorendszer jegybanki rendelkezésre állását és nyílt piaci műveleteit. Amennyiben egy intézmény több tagállamban is rendelkezik szervezeti egységekkel (székhellyel vagy fióktelepekkel), az egyes tagállamokban bejegyzett szervezeti egységek mindig az adott tagállam NKB-ján keresztül vehetik igénybe ezeket a műveleteket, azzal a kikötéssel, hogy egy intézmény az ajánlatait egy tagállamban csak egy szervezeti egységén (székhelyén vagy egy kijelölt fióktelepén) keresztül nyújthatja be.”

8. A 2.2. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A második bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A monetáris politikai célból végrehajtott devizaswapok esetében az ügyfeleknek bármilyen piaci körülmények között képesnek kell lenniük nagy volumenű devizaműveletek hatékony végrehajtására. A devizaswapra jogosult ügyfelek köre megegyezik az euroövezetben bejegyzett és az eurorendszer devizaintervenciós műveleteihez kiválasztott ügyfelek körével. Devizaintervenciós műveletekhez az ügyfelek kiválasztásának kritériumait és a kiválasztási eljárást a 3. függelék tartalmazza.”

- b) Az ötödik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az EKB Kormányzótanácsa dönthet arról, hogy kivételes körülmények esetén maga az EKB végezhet-e kétoldalú finomhangoló műveleteket. Ha az EKB végez kétoldalú műveleteket, akkor az egyenlő hozzáférés biztosítása érdekében az EKB az euroövezetbeli ügyfelek közül rotációs rendszerben választja ki azokat, amelyek a gyorstenderekben és a kétoldalú műveletekben való részvételre jogosultak.”

9. A 2.3. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A harmadik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Ide tartoznak a) a tenderszabályok megszegésének esetei, amikor az ügyfél nem bocsát elegendő fedezeti eszközt vagy készpénzt (*) rendelkezésre ahhoz, hogy a likviditásbővítő műveletben részére allokált likviditást (az elszámolás napján) kiegyenlítse, vagy megfelelő letéti követelményképzéssel a művelet lejáratáig fedezettel biztosítsa, valamint amikor az ügyfél nem bocsát elegendő összegű készpénzt rendelkezésre ahhoz, hogy a likviditásszűkítő műveletben részére megállapított összeget kiegyenlítse; valamint b) a kétoldalú tranzakciós előírások megszegésének esetei, amikor az ügyfél nem bocsát elegendő elfogadható fedezeti eszközt vagy készpénzt rendelkezésre ahhoz, hogy a kétoldalú tranzakciónál a megállapodásban rögzített összeget kiegyenlítse, vagy amikor a kétoldalú művelet időtartama alatt nem tesz eleget a szükséges letéti követelményképzésnek.

(*) Amennyiben fedezetkiegészítő felhívás esetén alkalmazható.”

- b) Az ötödik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Ezen túlmenően, a kötelezettségeit megszegő fél ellen alkalmazott felfüggesztés hatálya az adott intézmény más tagállamokban bejegyzett fióktelepeire is kiterjeszhető. Azokban az esetekben, amikor a kötelezettségzegésnek például a gyakoriság vagy időtartam alapján megállapított súlyossága ezt indokolta teszi, az ügyfél minden további monetáris politikai művelethez való hozzáférése egy bizonyos időtartamra felfüggeszhető.”

10. A 2.4. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„2.4. Felfüggesztés vagy kizárás prudenciális okokból vagy nemteljesítés miatt

Az adott NKB (vagy az EKB) által alkalmazott szerződéses, illetve szabályozói rendelkezésekkel összhangban az eurorendszer prudenciális okokból az ügyfelek monetáris politikai eszközökhöz történő hozzáférést felfüggeszheti vagy megszüntetheti.

Továbbá az ügyfél felfüggesztésére, illetve kizárására sor kerülhet olyan esetekben is, amelyek az NKB-k által alkalmazott szerződéses és szabályozási rendelkezések szerint az ügyfél részéről »mulasztásnak« minősülnek.

Végül az eurorendszer prudenciális okokból is elutasíthatja a fedezeteket, korlátozhatja a fedezetként történő felhasználást vagy az eurorendszeren belüli hitelműveleteknél meghatározott ügyfelek által fedezetként rendelkezésre bocsátott eszközök esetében kiegészítő haircutokat alkalmazhat.”

11. A 3. fejezet bevezető bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A nyílt piaci műveletek fontos szerepet játszanak az eurorendszer monetáris politikájában, a kamatlábak alakításában, a piac likviditáskelésének támogatásában, valamint a monetáris politika aktuális helyzetének jelzésében. Céljukat, rendszerességüket és eljárásukat tekintve az eurorendszer nyílt piaci műveletei négy kategóriába sorolhatók: irányadó refinanszírozási műveletek, hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek, finomhangoló műveletek és strukturális műveletek. Ami az alkalmazott eszközöket illeti, a penziós ügyletek jelentik az eurorendszer nyílt piaci eszközeinek legfontosabb típusát, egyszersmind a fenti négy műveleti kategória mindegyikében alkalmazhatók, míg az EKB-kötvények a strukturális többlet csökkentésére szolgáló műveleteknél használhatók. A strukturális műveleteket végleges adásvételi ügyletekkel is lehet végezni. Az eurorendszernek a finomhangoló műveletek végrehajtásához két további eszköz áll rendelkezésére: a devizaswap és a lekötött betétek gyűjtése. A következő fejezetek részletesen bemutatják az eurorendszer által használt nyílt piaci eszközök egyes típusainak konkrét jellemzőit.”

12. A 3.1.4. szakasz második bekezdése hatodik felsoroláspontjának helyébe a következő szöveg lép:

„az egyes NKB-k általában decentralizált módon hajtják végre e műveleteket (az EKB Kormányzótanácsa dönthet arról, hogy kivételes esetben az EKB is végrehajthat kétoldalú finomhangoló penziós ügyleteket);”.

13. A 3.2. szakasz negyedik bekezdése negyedik felsoroláspontjának helyébe a következő szöveg lép:

„ezen ügyleteket egyes NKB-k általában decentralizált módon hajtják végre (az EKB Kormányzótanácsa dönt arról, hogy az EKB kivételes körülmények között végrehajthat-e adásvételi ügyleteket);”.

14. A 3.3. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A második bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az EKB-kötvények az EKB-nak a kötvény tulajdonosával szemben fennálló adósságkötelezettségét testesítik meg. Az EKB-kötvényeket az euroövezetbeli értéktárakban könyvelési tétel formájában kell kibocsátani és tartani. Az EKB a kötvények átruházhatóságára vonatkozóan nem ír elő semmiféle korlátozást. Az EKB-kötvényekre vonatkozó további előírásokat a kötvényekre vonatkozó szabályok tartalmazzák.”

- b) A harmadik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az EKB-kötvényeket diszkontáltan, azaz névérték alatti értéken kell kibocsátani, és lejáratkor névértéken kell visszavásárolni. A kibocsátáskori érték és a visszavásárlási érték közötti különbség egyenlő a kötvény kibocsátási értékén felhalmozott kamattal, amit a kötvény futamidejére vonatkozóan a megállapodás szerinti kamatlábbal kell kiszámítani. Az alkalmazott kamatláb egyszerű kamatláb, amely a »ténylegesen eltelt napok száma/360« számítási szabályon alapul. A kibocsátási érték kiszámításának módját az 1. keretes írás mutatja be.”

- c) Az 1. keretes írás helyébe a következő szöveg lép:

„1. KERETES ÍRÁS

EKB-kötvények kibocsátása

A kibocsátási érték:
$$P_T = N \times \frac{1}{1 + \frac{r_1 \times D}{36\,000}}$$

ahol:

N = az EKB-kötvény névértéke
 r_1 = kamatláb (százalékban)
D = az EKB-kötvény futamideje (napban)
 P_T = az EKB-kötvény diszkontált kibocsátási értéke”

15. A 3.4. szakasz negyedik bekezdése ötödik felsoroláspontjának helyébe a következő szöveg lép:

„az NKB-k általában decentralizált módon hajtják végre azokat (az EKB Kormányzótanácsa dönthet arról, hogy kivételes esetben az EKB is végrehajthat kétoldalú devizaswapügyleteket); és”.

16. A 3.5. szakasz negyedik bekezdése ötödik felsoroláspontjának helyébe a következő szöveg lép:

„a betétgyűjtést az egyes NKB-k általában decentralizált módon hajtják végre (az EKB Kormányzótanácsa dönthet arról, hogy kivételes esetben az EKB is végrehajthat kétoldalú lekötött betét-gyűjtési műveletet (*)); és

(*) A lekötött betéteket az NKB által vezetett számlákon tartják; ez akkor is így lenne, ha ezeket a műveleteket valamilyen oknál fogva centralizáltan az EKB végezné.”

17. A 4.1. szakasz harmadik bekezdésének 1. és 2. lábjegyzete helyébe a következő szöveg lép:

- „⁽¹⁾ 2008. május 19-től a TARGET decentralizált technikai infrastruktúráját a TARGET2 váltotta fel. A TARGET2 egy egységes közös platformból (ezen keresztül nyújtják be és dolgozzák fel az összes fizetési utasítást, valamint fogadják ugyanilyen technikai feltételekkel a fizetési tranzakciókat), és egy ideig az NKB-k saját számviteli rendszeréből áll.
- (2) Ezenkívül az NKB-nál vezetett számlához való hozzáféréssel rendelkező ügyfelek az aktív oldali rendelkezésre állást csak azzal a feltétellel vehetik igénybe, ha a tranzakció például a TARGET2 egységes közös platformján keresztül elszámolható.”

18. A 4.2. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A harmadik bekezdés (a „Hozzáférési feltételek” cím után következő első bekezdés) a következő ^(*) lábjegyzettel egészül ki:

„^(*) Ezenkívül a betéti rendelkezésre állás igénybevételének lehetősége az ügyfél részére csak akkor biztosítható, ha valamely NKB-nál vezetett számlával rendelkezik, amelyen keresztül – például a TARGET2 egységes közös platformján – a tranzakció elszámolható.”

- b) A hetedik bekezdés (a „Lejárat és kamatfeltételek” cím után következő második bekezdés) 12. lábjegyzete helyébe a következő szöveg lép:

„⁽¹²⁾ Lásd e fejezet 6. lábjegyzetét.”

19. Az 5.1.1. szakasz 3. keretes írásának szövege helyébe a következő szöveg lép:

„3. KERETES ÍRÁS	
A tendereljárás műveleti lépései	
1. lépés	A tender meghirdetése
a)	Az EKB meghirdeti a tendert hírügynökségek útján és az EKB honlapján
b)	Az NKB-k nemzeti hírügynökségek útján meghirdetik a tendert, és ha szükséges, az ügyfélkört közvetlenül is értesítik
2. lépés	Az ügyfelek elkészítik és benyújtják ajánlataikat
3. lépés	Az eurorendszer összegyűjti az ajánlatokat
4. lépés	Az ajánlatok értékelése és eredményhirdetés
a)	Az EKB határozata az ajánlatok elfogadásáról
b)	Az elfogadott ajánlatok kihirdetése hírügynökségek útján és az EKB honlapján
5. lépés	Az egyes elfogadott ajánlatok visszaigazolása
6. lépés	A műveletek elszámolása (lásd az 5.3. fejezetet)”

20. Az 5.1.3. szakasz a következőképpen módosul:

- a) Az első bekezdés bevezető része helyébe a következő szöveg lép:

„Az eurorendszer a tendereket nyilvánosan, hírügynökségek útján és az EKB honlapján hirdeti meg. Az NKB-k a hírügynökségi hozzáféréssel nem rendelkező ügyfeleket a tenderekről közvetlenül is értesíthetik. A nyilvános tenderfelhívás általában a következő információkat tartalmazza:”.

- b) Az első bekezdés tizedik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„az instrumentum induló és lejárat napját (ha van ilyen), illetve az instrumentum értéknapi és lejárat napját (EKB-kötvények kibocsátása esetén);”.

- c) Az első bekezdés tizenhetedik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„a kötvények névértékét (EKB-kötvények kibocsátása esetén); és”.

- d) Az első bekezdés tizennyolcadik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„a kötvények ISIN-kódját (EKB-kötvények kibocsátása esetén).”

21. Az 5.1.4. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A harmadik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A változó kamatú tenderek esetén az ügyfelek legfeljebb tíz különböző kamatlábra/árra/swappontra tehetnek ajánlatot. Kivételes esetekben az eurorendszer korlátozhatja az ügyfelek által változó kamatú tenderek esetén benyújtható ajánlatok számát. Minden egyes ajánlatban meg kell jelölni azt az összeget, amelyre az NKB-val üzletet kívánnak kötni, feltüntetve a vonatkozó kamatlábat is (*) (**). A kamatlábra vonatkozó ajánlatot a 0,01 százalékpont többszörösekként kell kifejezni. Változó kamatú devizaswaptender esetén a swappontokat a szokásos piaci konvencióknak megfelelően kell megadni, és az ajánlatokat a 0,01 swappont többszörösekként kell kifejezni.

(*) Az EKB a kötvénykibocsátással kapcsolatban dönthet úgy, hogy az ajánlatot árfolyamban, és nem kamatlában kifejezve kéri. Ebben az esetben az árfolyamokat a névérték százalékában kifejezve kell megadni.

(**) A változó kamatú devizaswap esetében meg kell adni azt a rögzített devizamennyiséget, amellyel az ügyfél az eurorendszerrel üzletet kíván kötni, és a megfelelő swappontot.”

- b) A hetedik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az ügyfelek kötelesek gondoskodni arról, hogy a nekik allokált összegeket megfelelő összegű elfogadható fedezeti eszközzel tudják fedezni (*). Az adott NKB által megkötött szerződések vagy felügyeleti rendelkezések lehetővé teszik szankciók alkalmazását abban az esetben, ha egy ügyfél nem biztosít megfelelő összegű fedezetet vagy készpénzt a tender során neki allokált összeg kiegyenlítésére.

(*) Vagy likviditásszűkítő műveletek esetében készpénzben kötelesek ezeket az összegeket kiegyenlíteni.”

22. Az 5.1.5. szakasz harmadik bekezdése (a „Változó kamatú tenderek euróban” cím után következő második bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„A likviditásszűkítő, változó kamatú (EKB-kötvények kibocsátására, illetve lekötött betétek gyűjtésére felhasználható) tenderek allokálásakor az ajánlatokat a felajánlott kamatlábak növekvő sorrendjébe (vagy a felajánlott árak csökkenő sorrendjébe) kell rendezni. Kielégítéskor a legalacsonyabb kamatlábbal (illetve legmagasabb árral) rendelkező ajánlatok élveznek elsőbbséget, majd az ajánlatokat a kamatlábak növekvő (illetve az ajánlati árak csökkenő) sorrendjében kell elfogadni mindaddig, amíg a teljes összeg allokálásra nem kerül. Amennyiben az elfogadott legmagasabb kamatlábbal (illetve legalacsonyabb árral) rendelkező ajánlatok (azaz azonos kamatlábú/árú versengő ajánlatok) halmozott összege meghaladja a maradék felosztható összeget, úgy a maradványösszeg felosztása arányosan, a fennmaradó allokálendő összegnek az azonos kamatlábú/árú versengő ajánlatok együttes összegéhez viszonyított aránya szerint történik (lásd az 5. keretes írást). EKB-kötvények kibocsátásakor az egy ügyfélre jutó összeget az EKB-kötvény névértékének legközelebbi többszörösére kell kerekíteni. Más likviditásszűkítő műveletek esetén az egy ügyfélre jutó összeget a legközelebbi egész euróra kell kerekíteni.”

23. Az 5.1.6. szakasz a következőképpen módosul:

- a) Az első bekezdés bevezető része helyébe a következő szöveg lép:

„A tenderek és gyorstenderek eredményét hírügynökségek útján és az EKB honlapján nyilvánosan kell kihirdetni. Ezenkívül az NKB-k a hírügynökségi hozzáféréssel nem rendelkező ügyfeleket közvetlenül is értesíthetik az allokálás eredményéről. A tendereredményeket nyilvánosan kihirdető üzenet általában a következő információkat tartalmazza:”.

- b) A tizenharmadik felsoroláspont helyébe a következő szöveg lép:

„az instrumentum induló és lejáratú napját (ha van ilyen), illetve az instrumentum értéknapját és lejáratú napját (EKB-kötvények kibocsátása esetén);”.

- c) A tizenhatodik felsoroláspont helyébe a következő szöveg lép:

„a kötvények névértékét (EKB-kötvények kibocsátása esetén); és”.

- d) A tizenhetedik felsoroláspont helyébe a következő szöveg lép:

„a kötvények ISIN-kódját (EKB-kötvények kibocsátása esetén).”

24. Az 5.2. szakasz első bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az NKB-k kétoldalú műveleteket is végezhetnek. A kétoldalú műveletek alkalmazhatók a finomhangoló nyílt piaci műveletekre és a strukturális végleges adásvételi műveletekre (*). E műveletek meghatározása tágan értelmezendő, mint általában azok az eljárások, amelynek keretében az eurorendszer egy vagy több ügyféllel tendereljárás nélkül hajt végre műveletet. Eszerint kétféle kétoldalú művelet különböztethető meg: azok a műveletek, ahol az ügyfelek közvetlenül kapcsolatban állnak az eurorendszerrel, és azok a műveletek, amelyek végrehajtása tőzsdén vagy piaci közvetítőkön keresztül történik.

(*) Az EKB Kormányzótanácsa kivételes helyzetben dönthet úgy, hogy ezeket a műveletet maga az EKB hajtja végre.”

25. Az 5.3.1. szakasz 3. táblázatának szövege helyébe a következő szöveg lép:

„3. táblázat

Az eurorendszer nyílt piaci műveleteinek szokásos elszámolási napjai ⁽¹⁾

Monetáris politikai eszköz	Tendereken alapuló ügyletek elszámolási napja	Gyorstendereken és kétoldalú műveleteken alapuló ügyletek elszámolási napja
Penziós ügylet	T + 1 ⁽²⁾	T
Végleges adásvételi ügyletek	—	Az adott eszközre érvényes piaci konvenciók szerint
EKB-kötvények kibocsátása	T + 2	—
Devizaswap	—	T, T + 1 vagy T + 2
Lekötött betétek gyűjtése	—	T

⁽¹⁾ A »T« a kötésnapot jelenti. Az elszámolási nap az eurorendszer kereskedési napjait jelenti.

⁽²⁾ Amennyiben az irányadó vagy a hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek eredeti elszámolási napja bankszünnapra esik, az EKB más elszámolási napot alkalmazhat, ideértve az aznap elszámolást is. Az irányadó és a hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek elszámolási napjait az eurorendszer tendernaptára előre meghatározza (lásd az 5.1.2. fejezetet).”

26. Az 5.3.2. szakasz első bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A tendereken alapuló nyílt piaci műveletek (irányadó refinanszírozási műveletek, hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek, strukturális műveletek) elszámolása általában azon az üzletkötési nap utáni első napon történik, amelyen a TARGET2 és a valamennyi érintett SSS nyitva van. Az EKB-kötvények elszámolása azonban azon üzletkötési nap utáni második napon történik, amelyen a TARGET2 és az összes érintett SSS nyitva van. Elviekben az eurorendszer igyekszik a nyílt piaci műveleteihez kapcsolódó tranzakciókat az összes tagállamban minden elegendő fedezetet rendelkezésre bocsátó ügyféllel egyidejűleg rendezni. A működési korlátok és az SSS-ek technikai sajátosságai miatt viszont a nyílt piaci műveletek rendezésekor az adott napon belüli időpont az euroövezet egyes részein eltérő lehet. Az irányadó és a hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek elszámolása általában egybeesik az adott lejáratra vonatkozó előző ügylet visszafizetésével.”

27. A 6.1. szakasz második bekezdésében a 2. lábjegyzetet el kell hagyni.

28. A 6.2.1. szakasz a következőképpen módosul:

a) Az ötödik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az eszközfedezetű értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközöknek a következő követelményeknek kell megfelelniük:

- a) az eszközök megszerzése kötelezően valamely uniós tagállam jogszabályának hatálya alá esik;
- b) az értékpapírosítást végző társaságnak az átruházást kezdeményező eszköztulajdonostól (originator), vagy valamely közvetítőtől az eurorendszer által »valódi átruházásnak« tekintett és bármely harmadik félle szemben érvényesíthető eljárással kell azokat megszereznie; ezek az eszközök még az eszköztulajdonos vagy a közvetítő fizetési képtelensége esetén sem lehetnek elérhetők az eszköztulajdonos és annak hitelezői vagy a közvetítő és annak hitelezői számára;
- c) átruházásukat és a kibocsátónak történő eladásukat az eszköztulajdonosnak vagy adott esetben EGT-ben bejegyzett közvetítőnek kell elvégeznie;
- d) nem állhatnak – teljes mértékben vagy részben, ténylegesen vagy eshetőlegesen – más eszközfedezetű értékpapírcsomagokból (*). Emellett nem állhatnak teljes mértékben vagy részben, ténylegesen vagy eshetőlegesen hitelhez kötött értékpapírokból, swapokból vagy egyéb származtatott eszközökből (**) (***), valamint szintetikus értékpapírokból; és
- e) az EGT-ben bejegyzett (vagy – természetes személyek esetében – rezidens) kötelezettek és hitelezők nyújthatnak be hitelkérelmet, és amennyiben szükséges, az adott értékpapírnak az EGT-ben kell lennie. A hitelkövetelésekre vonatkozó irányadó jognak valamely EGT-ország jogának kell lennie. Ha ezek kötvények, a kibocsátóknak az EGT-ben valamely EGT-ország joga szerint bejegyzettnek kell lenniük és az összes biztosítéknak az EGT-ben kell lennie (***).

Az eurorendszeren belül vagy az Egyesült Királyságban bejegyzett eszköztulajdonosok vagy adott esetben közvetítők esetében az eurorendszer ellenőrizte, hogy e jogrendszerekben nincsenek a jogügylet érvénytelenítését szabályozó, jogsérelmet jelentő rendelkezések. Más EGT-országban bejegyzett eszköztulajdonos vagy adott esetben közvetítő esetében az eszközfedezetű értékpapírok csak abban az esetben tekinthetők elfogadhatónak, ha az eurorendszer azt állapítja meg, hogy az őt megillető jogokat az eurorendszer által relevánsnak tekintett, a vonatkozó EGT-ország joga szerinti, a jogügylet érvénytelenítésének módját szabályzó rendelkezések megfelelő módon védelmezik. E célból az eszközfedezetű értékpapírok elfogadhatósága elismerésének feltétele az adott országban alkalmazandó, a jogügyletek érvénytelenítési módjának szabályaira vonatkozó független jogi értékelésnek az eurorendszer számára elfogadható módon történő benyújtása (***). Annak eldöntése érdekében, hogy az eurorendszert megillető jogok a jogügylet érvénytelenítésének módját szabályzó szabályokkal szemben megfelelő védelemben részesülnek-e, az eurorendszer egyéb dokumentumok benyújtását is kérheti, ideértve a kedvezményezettől származó, a vizsgált időtartamra vonatkozó fizetőképességi nyilatkozatot is. Az eurorendszer által jogsérelmet jelentőnek és ennélfogva el nem fogadhatónak tekintett, a jogügylet érvénytelenítésének módjára vonatkozó szabályok közé tartoznak az olyan szabályok, amelyek esetében a fedezeti eszközök eladását a felszámoló pusztán azon az alapon is érvénytelenítheti, hogy arra az eladó (eszköztulajdonos/közvetítő) fizetési képtelenségének kinyilvánítását megelőző bizonyos időszakban (az adós jogügyleteinek megtámadhatósága szempontjából irányadó időszakban) került sor, vagy ha a sikeres megtámadást a kedvezményezett csak oly módon védheti ki, ha bizonyítani tudja, hogy az eladó (eszköztulajdonos/közvetítő) fizetési képtelenségéről az eladás időpontjában nem volt tudomása.

(*) Ez a követelmény nem zárja ki azokat az eszközfedezetű értékpapírokat, amelyek esetében a kibocsátói struktúra magában foglal két különleges célú társaságot (SPV), és e különleges célú társaságok tekintetében a »valódi átruházás« követelménye teljesül, úgy, hogy a második különleges célú társaság által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok fedezetét közvetlenül vagy közvetve az eredeti eszközpórtfólió képezi, és a pénzáramlást generáló eszközökből származó pénz az első különleges célú társaságtól a második irányába áramlik.

(**) Ez a korlátozás nem terjed ki az eszközfedezetű értékpapírügyletek során kizárólag fedezeti célokra alkalmazott swapügyletekre.

(***) A 2010. október 10. az elfogadható, forgalomképes fedezeti eszközök listáján levő eszközfedezetű értékpapírok mentesülnek e követelmény alól és 2011. október 9. elfogadhatónak minősülnek.”

b) A hatodik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Szakaszos kibocsátás esetén az elfogadhatóság feltétele az, hogy a szelet (vagy részszelet) ne legyen ugyanazon kibocsátás más szeleteinek alárendelve. Valamely szeletről (vagy részszeletről) akkor mondható el, hogy nincs alárendelve az ugyanazon kibocsátásba tartozó más szeletnek (vagy részszeletnek), ha a tőke- és kamatfizetésekor – a tájékoztatóban meghatározottak szerint a fizetési felszólítás kézbesítését követően alkalmazandó fizetési sorrendnek megfelelően – semmilyen más szelet (vagy részszelet) sem élvez vele szemben elsőbbséget, tehát a szakaszos kibocsátás különböző szeletei, illetve részszeletei közül ezt a szeletet (illetve részszeletet) terheli utolsónak veszteség. Szakaszos kibocsátás esetén, amennyiben a tájékoztató lehetővé teszi az azonnali esedékessé tételt tartalmazó fizetési felszólítás kézbesítését, azonnali lejárat és a fizetési felszólításon alapuló kielégítési sorrend esetén is biztosítani kell, hogy a szelet (vagy részszelet) ne váljon alárendelt tartozássá.”

- c) A kilencedik bekezdés (a „Kibocsátás helye” cím után) 7. lábjegyzete (e bekezdés első lábjegyzete) helyébe a következő szöveg lép:

„(7) 2007. január 1-jétől a globális bemutatóra szóló formában levő és az Euroclear Bank (Belgium), valamint a Clearstream Banking Luxembourg nemzetközi központi letéti bankokon keresztül kibocsátott, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok csak akkor lehetnek elfogadhatók, ha új világgpiaci kötvények (NGN) formájában bocsátják ki, és egy letéti őrzést végző intézménynél (common safekeeper – CSK) helyezik letétebe azokat. Ez az intézmény ICSD vagy adott esetben CSD, amely teljesíti az EKB által meghatározott minimum-előírásokat. Azok a globális bemutatóra szóló formában levő, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyeket 2007. január 1-je előtt klasszikus világgpiaci kötvényként (CGN) bocsátottak ki, és azok a helyettesíthető értékpapírok, amelyeket ugyanolyan ISIN-kód alatt azon a napon vagy azután bocsátottak ki, lejáratig elfogadhatók maradnak. 2010. szeptember 30-tól a globális névre szóló formában levő és az Euroclear Bank (Belgium), valamint a Clearstream Banking Luxembourg nemzetközi központi letéti bankokon keresztül kibocsátott, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok csak akkor lehetnek elfogadhatók, ha azokat a világgpiaci kötvények új biztonsági őrzési rendszerének keretében bocsátják ki. Az ezt megelőzően vagy e napon kibocsátott, globális névre szóló nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratuk napjáig elfogadhatók maradnak. A 2010. szeptember 30-át követően egyedi kötvény formájában kibocsátott, névre szóló nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a továbbiakban nem elfogadhatók. Az ezt megelőzően vagy e napon kibocsátott, egyedi kötvény formájú nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratuk napjáig elfogadhatók maradnak.”

- d) A tizedik bekezdés (az „Elszámolási eljárások” cím után következő első bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„Az adósságinstrumentumnak könyvelési tétel formájában átruházhatónak kell lennie. Az eurorendszerben kell tartani és elszámolni, az eurorendszer vagy valamely értékpapír-elszámolási rendszer (SSS) olyan számláján, amely megfelel az EKB előírásainak, úgy, hogy a fedezettel kapcsolatos jogok érvényesítése valamely tagállam jogi gyakorlata szerint történik.”

- e) A tizenkettedik bekezdés (az „Elfogadható piacok” cím után következő egyetlen bekezdés) 13. lábjegyzete (utolsó lábjegyzet) helyébe a következő szöveg lép:

„⁽¹³⁾ A második csoportba tartozóként elfogadott forgalomképes eszközök, amelyeket 2007. május 31. előtt bocsátottak ki, és olyan nem szabályozott piacon kereskednek velük, amely bár az eurorendszer biztonságosságra és hozzáférhetőségre vonatkozó követelményeinek megfelel, az átláthatósági követelménynek nem, 2010. december 31-ig elfogadhatók maradnak azzal a feltétellel, hogy teljesítik a többi elfogadhatósági feltételt, továbbá hogy az említett időpont után már nem használhatók fel. Ez nem vonatkozik a hitelintézetek által kibocsátott és a második eszközcsoportba tartozóként elfogadott, fedezetlen forgalomképes eszközökre, amelyek 2007. május 31-től már nem elfogadhatók.”

- f) A tizenötödik bekezdés (a „Kibocsátó/garanciavállaló bejegyzett székhelye” cím után következő második bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„A garanciavállalónak az EGT-n belül bejegyzettnek kell lennie, kivéve, ha a garanciára nem a 6.3.2. szakaszban meghatározott magas hitelminőségi követelmények forgalomképes eszközökre vonatkozó megállapításához van szükség.”

29. A 6.2.2. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A második bekezdés második felsoroláspontja (a „Hitelkövetelések” cím után következő első bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„Adós/garanciavállaló típusa: A megfelelő (elfogadható) adósok vagy garanciavállalók nem pénzügyi vállalatok (*), állami szektorbeli intézmények, nemzetközi vagy nemzetek feletti intézmények. Minden egyes adós egyénileg és külön-külön felelős a szóban forgó hitelkövetelés teljes visszafizetéséért (az egyéni hitelkövetelésekért közösen felelős adóstársak kizárva).

(*) Az ESA 95 meghatározása szerint.”

- b) A második bekezdés harmadik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Az adós és a garanciavállaló bejegyzett székhelye: Az adós székhelyének az euroövezeten belül kell lennie. A garanciavállaló székhelyének szintén az euroövezeten belül kell lennie, kivéve, ha a garanciára nem a 6.3.3. szakaszban meghatározott magas hitelminőségi követelmények nem forgalomképes eszközökre vonatkozó megállapításához van szükség. Ez a követelmény a nemzetközi vagy nemzetek feletti intézményekre nem vonatkozik.”

- c) A második bekezdés hetedik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Hitelminőségi követelmények: A hitelkövetelések minőségét az adós vagy a garanciavállaló hitelképessége alapján értékelik. A hitelköveteléseknek meg kell felelniük a nem forgalomképes eszközökre vonatkozó ECAF-szabványokban meghatározott (és a 6.3.3. szakaszban taglalt) magas hitelminőségi követelményeknek.”

- d) A második bekezdés hetedik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„*Irányadó jog*: A hitelkövetelési megállapodásra, valamint az ügyfél és a hitelkövetelést fedeztként mobilizáló NKB közötti megállapodásra (»mobilizációs megállapodásra«) egyaránt valamely tagállam jogát kell alkalmazni. Az i. ügyfélre; ii. a hitelezőre; iii. az adósra; iv. a garanciavállalóra (ha lényeges); v. a hitelkövetelési megállapodásra; és a vi. mobilizációs megállapodásra irányadó jogok száma nem haladhatja meg a kettőt.”

- e) A második bekezdés nyolcadik felsoroláspontjának 20. lábjegyzete helyébe a következő szöveg lép:

„⁽²⁰⁾ Lásd ebben a fejezetben a 20. lábjegyzetet.”

- f) A harmadik bekezdés negyedik felsoroláspontja (a „Nem forgalomképes jelzálog-fedezettű lakossági adósságinstrumentumok” cím után következő első bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„*A kibocsátó bejegyzett székhelye*: A kibocsátó székhelyének az euroövezetben kell lennie.”

- g) A harmadik bekezdés hatodik felsoroláspontjához fűzött 22. lábjegyzet helyébe a következő szöveg lép:

„⁽²²⁾ Lásd ebben a fejezetben a 20. lábjegyzetet.”

30. A 6.2.3. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A szöveg az ötödik bekezdést („Az elfogadható fedezetek felhasználásának szabályai” elnevezésű címet követő harmadik bekezdést) követően a következőkkel egészül ki:

„A monetáris politikai célkitűzések végrehajtása, különösen az elfogadható fedezeti eszközök alkalmazására vonatkozó kapcsoló vállalkozásokkal kapcsolatos szabályok teljesítésének ellenőrzése érdekében az eurorendszeren belül megosztásra kerülnek a felügyeleti hatóságok által e célból rendelkezésre bocsátott tőkerészesedésekre vonatkozó információk. Az információkra a felügyeleti hatóságok által alkalmazott titokvédelmi előírások érvényesek.”

- b) A hatodik bekezdés (az „Elfogadható fedezetek felhasználásának szabályai” cím után következő negyedik bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„A kapcsoló vállalkozásokkal kapcsolatos fenti kikötés nem vonatkozik: a) az ügyfél és az EGT-beli adókivetésre jogosult közigazgatási szervek közötti kapcsolatokra, vagy ha az adósságinstrumentumra EGT-beli adókivetésre jogosult közigazgatási szerv vállal garanciát; b) azokra a fedezett banki kötvényekre, amelyeket az ÁÉKBV irányelv 22. cikkének (4) bekezdésében meghatározott követelményekkel összhangban bocsátottak ki; illetve c) az olyan hasonló esetekre, amikor az adósságinstrumentumot a b) pontban meghatározott instrumentumokhoz hasonló, külön jogi biztosítékok védik. Ilyenek például i. az értékpapírnak nem minősülő, nem forgalomképes jelzálog-fedezettű lakossági adósságinstrumentumok (RMDB); vagy ii. lakáshitel-alapú strukturált fedezeti kötvények (mint pl. egyes fedezeti kötvények, amelyek az Európai Bizottság szerint nem felelnek meg az ÁÉKBV irányelvnek), amelyek az eszközfedezettű értékpapírokra alkalmazott, a 6.2 és a 6.3. szakaszban és az alábbiakban meghatározott valamennyi feltételnek (*):

- A strukturált fedezeti kötvények fedezetét szolgáló valamennyi lakáshitelnek euróban denominálnak kell lennie; a kibocsátónak (az adós és a garanciavállaló, amennyiben jogi személyekről van szó) valamely tagállamban bejegyzettnek kell lennie, a vonatkozó fedezeti eszköznek valamely tagállamban kell lennie és a hit-elviszonyra e tagállam jogának kell irányadónak lennie.
- Az adott strukturált fedezett kötvények fedezeti alapjában a lakáshitelek elfogadhatóak, ha azokat elfogadható garancia vagy jelzálog biztosítja. Az elfogadható garanciának nemteljesítés esetén 24 hónapon belül fizetendőnek kell lennie. Az ilyen garantált kölcsönökhöz különböző szerződési formákban nyújtható elfogadható garancia, ideértve a biztosítási szerződéseket, feltéve, hogy azokat közigazgatási szerv vagy állami felügyelet alá tartozó pénzügyi intézmény nyújtja. E garantált kölcsön mögött álló garanciavállalónak és a fedezeti kötvények kibocsátójának nem kell kapcsoló vállalkozásoknak lenniük, de az előzőnek az ügylet ideje alatt legalább valamely elfogadott ECAI általi A+/A1/AH hitelminősítéssel kell rendelkeznie.
- A fedezeti alap 10 %-áig jó minőségű helyettesítő fedezet elfogadott. Ez a küszöb csak az adott NKB általi mélyreható felülvizsgálatot követően léphető át.
- Minden egyes elfogadható hitel maximum 80 %-os hitelfedezeti értéken fedezhet strukturált fedezett kötvénykibocsátás. A hitelfedezetiérték-számításokat konzervatív piaci értéken kell végezni.
- A fedezeti túlbiztosítás kötelező legkisebb mértéke 8 %.
- A lakáshitel legnagyobb összege 1 millió EUR.
- A fedezeti alap egyedi hitelminőség-értékelésének az »A« szintnek megfelelően 10 bázispontos éves PD-szintnek kell megfelelnie (lásd a 6.3.1. szakaszt).

- A hosszú távú »A« minősítés minimumkövetelményét (»A-« a Fitch vagy Standard & Poor's vagy »A3« a Moody's vagy »AL« a DBRS szerint) a strukturált fedezett kötvényhez kapcsolódó ügyletben részt vevő vagy annak szempontjából lényeges kibocsátóra és kapcsolt jogalanyokra is alkalmazni kell.
- Továbbá, az ügyfeleknek a következő feltételeknek való megfelelést egy elismert ügyvédi iroda által kibocsátott igazolással kell igazolniuk:
- A kötvények kibocsátója egy EU-tagállamban bejegyzett hitelintézet, és nem egy különleges célú társaság, akkor is, ha a kötvényeket egy valamely EU-tagállamban bejegyzett hitelintézet garantálja.
- A kötvények kibocsátójának a kötvénytulajdonosok védelme érdekében külön állami felügyelet hatálya alatt kell állnia annak a tagállamnak a joga szerint, ahol a kibocsátót bejegyezték vagy ahol a kötvényeket kibocsátották.
- A kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a kötvénytulajdonosok és az elfogadható fedezeti eszközök a tőkeösszeg és utána járó kamatok megfizetése tekintetében elsőbbséget élveznek.
- A kötvények kibocsátásából származó összegeket a fedezett kötvényekre vonatkozó nemzeti vagy a szóban forgó eszközökre alkalmazandó egyéb szabályozással összhangban kell befektetni (a kötvénytájékoztatóban meghatározott befektetési szabályoknak megfelelően).

(*) Az e követelményeknek nem megfelelő, 2010. október 10. megelőzően benyújtott, strukturált kötvények 2011. március 31-ig használhatóak.”

- c) A 4. táblázat helyébe a következő táblázat lép:

„4. táblázat

Az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben elfogadható fedezetek

Elfogadhatósági feltételek	Forgalomképes eszközök ⁽¹⁾	Nem forgalomképes eszközök ⁽²⁾	
Eszköz típusa	EKB-kötvények Egyéb forgalomképes adósságinstrumentumok ⁽³⁾	Hitelkövetelések	RMBD-k
Hitelminőségi követelmények	Az eszköznek magas hitelminőségi követelményeket kell kielégítenie. Ezeket a forgalomképes eszközökre vonatkozó ECAF-szabályok szerint értékelik ⁽³⁾	Az adósnak/garanciavállalónak magas hitelminőségi követelményeket kell kielégítenie. A hitelképességet a hitelkövetelésekre vonatkozó ECAF-szabályok szerint értékelik	Az eszköznek magas hitelminőségi követelményeket kell kielégítenie. Ezeket az RMBD-kre vonatkozó ECAF-szabályok szerint értékelik.
Kibocsátás helye	EGT ⁽³⁾	Nem meghatározott	Nem meghatározott
Elszámolási/kezelési eljárások	Elszámolási hely: euroövezet. Az instrumentumokat központilag, könyvelési tétel formájában kell letétbe helyezni a központi bankokban vagy egy olyan SSS-ben, amely teljesíti az EKB minimális követelményeit	Eurorendszerbeli eljárások	Eurorendszerbeli eljárások
Kibocsátó/adós/garanciavállaló típusa	Központi bank Közszféra Magánszektor Nemzetközi és nemzetek feletti intézmény	Közszféra Nem pénzügyi vállalatok Nemzetközi és nemzetek feletti intézmény	Hitelintézet

Elfogadhatósági feltételek	Forgalomképes eszközök ⁽¹⁾	Nem forgalomképes eszközök ⁽²⁾	
Kibocsátó, adós és garanciavállaló bejegyzett székhelye	Kibocsátó ⁽³⁾ : EGT vagy az EGT-n kívüli G10-beli ország Adós: EGT Garanciavállaló ⁽³⁾ : EGT	Euroövezet	Euroövezet
Elfogadható piacok	Szabályozott piac Nem szabályozott, de az EKB által elfogadott piac	Nem meghatározott	Nem meghatározott
Denomináció	Euro	Euro	Euro
Minimális érték	Nem meghatározott	Minimális érték a hitelkövetelés benyújtásakor 2007. január 1. és 2011. december 31. között: – hazai tranzakciókra az NKB határozza meg, – határon átnyúló tranzakciókra 500 000 EUR a közös küszöb. 2012. január 1-jétől: az egész euroövezetben 500 000 EUR lesz a közös küszöb	Nem meghatározott
Irányadó jog	Eszközalapú értékpapír esetében a fedezetül szolgáló eszköz megszerzése valamely EU-tagállam jogszabályának hatálya alá kell, hogy essen. A fedezetül szolgáló hitelkövetelések tekintetében az EGT-tagállam joga az irányadó jog	Irányadó jog a hitelkövetelésre és a mobilizációs megállapodásra; valamely tagállam joga. Az a) ügyfélre; b) a hitelezőre; c) az adósra; d) a garanciavállalóra (ha lényeges); e) a hitelkövetelési megállapodásra; és a f) mobilizációs megállapodásra irányadó jogok száma nem lehet kettőnél több	Nem meghatározott
Határon átnyúló tranzakció	Igen	Igen	Igen

⁽¹⁾ További részletek a 6.2.1. szakaszban olvashatók.

⁽²⁾ További részletek a 6.2.2. szakaszban olvashatók.

⁽³⁾ A nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott vagy garantált, nem minősített, forgalomképes adósságinstrumentumok hitelminősítését annak a hitelminősítő forrásnak az alapján határozzák meg, amelyet az adott ügyfél a hitelkövetelésekre vonatkozó ECAF-szabályokkal összhangban választott ki, a 6.3.3. fejezetben foglaltak szerint. Az ilyen forgalomképes instrumentumok esetében a forgalomképes eszközök elfogadhatósági feltételeit a következők szerint egészítették ki: kibocsátó/garanciavállaló bejegyzett székhelye: euroövezet; kibocsátás helye: euroövezet."

31. A 6.3.1. szakasz a következőképpen módosul:

a) A negyedik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az ECAI-forrást tekintve az értékelést nyilvános minősítés alapján kell elvégezni. Az eurorendszer fenntartja magának a jogot, hogy amennyiben szükséges, pontosítást kérjen. Eszközfedezetű értékpapír esetében a minősítést a nyilvánosság számára elérhető és részletes eladás előtti vagy új kibocsátáshoz kapcsolódó hitelminősítési jelentésben kell taglalni, amelynek többek között tartalmaznia kell a strukturális és jogi aspektusok átfogó elemzését, az összevont fedezeti alap értékelését, az ügylet résztvevőiről szóló elemzést, valamint az ügylet egyéb fontosabb jellemzőinek elemzését. Ezenkívül az ECAI-knak rendszeres felülvizsgáló jelentéseket kell kiadniuk az eszközfedezetű értékpapírokról. E jelentések közzétételét a kamatfizetések gyakoriságával és ütemezésével össze kell hangolni. A jelentéseknek tartalmazniuk kell legalább a legfontosabb tranzakciós adatok (pl. az összevont fedezeti alap összetétele, az ügylet résztvevői, a tőkeszerkezet) aktualizált változatát, valamint a teljesítményadatokat.”

b) Az ötödik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A kiváló hitelminőség minimumkövetelményének (alsó hitelminőségi küszöb) eurorendszerbeli meghatározásához az »A« minősítés szolgál viszonyítási pontként (*). Az eurorendszer értelmezésében a rendszeresen felülvizsgálható »A« minősítésnek a nemteljesítés egyéves horizonton kalkulált 0,10 %-os valószínűsége felel meg. Az ECAF a nemteljesítést az uniós tőkekövetelmény-irányelvben (CRD (**)) szereplő meghatározás szerint értelmezi. Az eurorendszer minden egyes elfogadott ECAI esetében a legalacsonyabb, de a megkívánt hitelminőségi küszöböt még elérő besorolást teszi közzé; az ECAI minősítéséért semmilyen felelősséget nem vállal. Ezt a besorolást rendszeresen felülvizsgálja. Az eszközalapú értékpapírok tekintetében a kiváló hitelminőség minimumkövetelményének eurorendszerbeli meghatározásához a kibocsátáskor adott »triple A« minősítés (***) szolgál viszonyítási pontként. Az eszközfedezetű értékpapírok élettartama alatt legalább az eurorendszerbeli »A« küszöböt fenn kell tartani.

(*) Az »A« a Standard & Poor's vagy a Fitch Ratings hosszú távú minősítésében legalább »A-«, a Moody's-ében legalább »A3«, a DBRS-ében pedig legalább »AL« besorolásnak felel meg.

(**) A CRD a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról szóló, 2006. június 14-i 2006/48/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvből (HL L 177., 2006.6.30., 1. o.), valamint a befektetési vállalkozások és hitelintézetek tőkeemfeleléséről szóló, 2006. június 14-i 2006/49/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvből (HL L 177., 2006.6.30., 201. o.) áll.

(***) A »triple A« a Fitch, a Standard & Poor's vagy a DBRS »AAA«, a Moody's »Aaa« hosszú távú minősítésének, vagy amennyiben ezek nem állnak rendelkezésre, úgy a Fitch »F1+«, a Standard&Poor's »A-1+« vagy a DBRS »R-1H« rövid távú minősítésének felel meg.”

c) A hetedik bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Lekerülhetnek a jegybankképes fedezetek listájáról azok az eszközök, amelyeket olyan intézmény bocsátott ki vagy garantált, amelynek pénzeszközei be vannak fagyasztva és/vagy csak korlátozottan használhatja őket az Európai Uniónak a Szerződés 75. cikke értelmében hozott vagy valamely egyéb tagállami intézkedése alapján; vagy amelynek a nyílt piaci műveletekhez vagy az eurorendszer rendelkezésre állásához való hozzáférést az EKB Kormányzótanácsa döntésében felfüggesztette vagy megszüntette.”

32. A 6.3.2. szakasz a következőképpen módosul:

a) Az első bekezdés második felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Az eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó ECAI hitelminősítés: A 2010. március 1-jén vagy azt követően kibocsátott eszközökkel fedezett értékpapírok esetében az eurorendszer legalább bármely kettő, elfogadott ECAI által kiadott minősítést követel meg. Ezen értékpapírok elfogadhatóságának meghatározására a »második legjobb« hitelminősítési elvet alkalmazzák, ami azt jelenti, hogy nem csak a legjobb, hanem a második legjobb rendelkezésre álló ECAI hitelminősítésnek is el kell érnie az eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó hitelminőségi küszöböt. Erre a szabályra alapozva az eurorendszer megköveteli, hogy a kibocsátáskor mindkét hitelminősítés »AAA« vagy »Aaa« szintű, és az értékpapír élettartama alatt »A« szintű legyen annak érdekében, hogy az értékpapírok elfogadhatónak minősüljenek.

2011. március 1-jétől valamennyi eszközfedezetű értékpapírkibocsátásához – tekintet nélkül a kibocsátás időpontjára – legalább bármely kettő, elfogadott ECAI által kiadott hitelminősítés szükséges, valamint a második legjobb szabálynak is meg kell felelni annak érdekében, hogy az értékpapírok elfogadhatók maradjanak.

A 2010. március 1. előtt kibocsátott olyan értékpapírok vonatkozásában, amelyek csak egy hitelminősítéssel rendelkeznek, 2011. március 1-jéig egy második minősítést is be kell szerezni. A 2009. március 1. előtt kibocsátott eszközfedezetű értékpapírok esetében az értékpapír élettartama alatt mindkét hitelminősítésnek el kell érnie az »A« minősítési szintet. A 2009. március 1. és 2010. február 28. között kibocsátott eszközfedezetű értékpapírok esetében az első hitelminősítésnek az »AAA«/»Aaa« minősítési szintet kell elérnie a kibocsátáskor, és az »A« minősítési szintet az értékpapír élettartama alatt, míg a második hitelminősítésnek a kibocsátáskor (*) és az értékpapír élettartama alatt egyaránt az »A« szintet kell elérnie.

Az eszközfedezetű értékpapírok helyettesíthető egyszerűsített kibocsátásai új eszközfedezetű értékpapír-kibocsátásnak számítanak. Az összes azonos ISIN-kód alatt kibocsátott eszközfedezetű értékpapírnak meg kell felelnie a legutolsó helyettesíthető egyszerűsített kibocsátás helyén és idején érvényes elfogadhatósági feltételeknek. Azon eszközfedezetű értékpapíroknak a helyettesíthető egyszerűsített kibocsátásai esetében, amelyek nem felelnek meg a legutolsó helyettesíthető egyszerűsített kibocsátás helyén és idején érvényes elfogadhatósági feltételeknek, valamennyi azonos ISIN-kód alatt kibocsátott eszközfedezetű értékpapír el nem fogadhatónak minősül. Ez a szabály nem alkalmazandó azon eszközfedezetű értékpapírok helyettesíthető egyszerűsített kibocsátásai esetében, amelyek az eurorendszer listáján 2010. október 10. elfogadható fedezeti eszközökként szerepeltek, ha a legutolsó helyettesíthető egyszerűsített kibocsátásra ezen időpontot megelőzően került sor. A nem helyettesíthető egyszerűsített kibocsátású értékpapírok eltérő típusú eszközfedezetű értékpapírnak minősülnek.

(*) A második ECAI minősítést tekintve a kibocsátáskori hitelminősítés az ECAI által először kiadott vagy közzétett hitelminősítésre vonatkozik.

- b) Az első bekezdés harmadik felsoroláspontjának harmadik francia bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A garanciának érvényesnek, kötelező erejűnek és a garanciavállalóval szemben érvényesíthetőnek kell lennie. Az is követelmény, hogy arra valamely EU-tagállam joga legyen irányadó.”

- c) A második bekezdés első felsoroláspontjának bevezető részének helyébe a következő szöveg lép:

„Euroövezetbeli állami kibocsátók vagy garanciavállalók: Ha egy forgalomképes eszközt a tőkekövetelmény-irányelvben (CRD) foglaltak szerint az euroövezet területén bejegyzett valamelyik regionális kormányzat, helyi önkormányzat vagy állami szektorbeli intézmény (PSE) bocsát ki vagy garantál, a következő eljárás követendő:”.

- d) A második bekezdés második felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Euroövezetbeli nem pénzügyi vállalatok mint kibocsátók vagy garanciavállalók (*): Ha a kibocsátásra, kibocsátóra vagy garanciavállalóra vonatkozó ECAI-hitelminősítés alapján nem állapítható meg, hogy az euroövezet területén bejegyzett nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott vagy garantált forgalomképes eszközök teljesítik-e a magas hitelminőségi követelményeket, a hitelkövetelésekre vonatkozó ECAF-szabályok alkalmazandók, az ügyfelek pedig felhasználhatják saját belső minősítésen alapuló (IRB) rendszerüket, az NKB-k saját hitelminősítő rendszereit vagy harmadik felek minősítő eszközeit. A nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott, nem minősített forgalomképes adósságinstrumentumok nem szerepelnek az elfogadható forgalomképes eszközök nyilvános listáján.

(*) Lásd ebben a fejezetben a 12. lábjegyzetet.”

33. A 6.3.3. szakasz a következőképpen módosul:

- a) Az ötödik bekezdés első felsoroláspontjának (Állami szektorhoz tartozó adósságok vagy garanciavállalók) ii. pontjában a 35. lábjegyzet helyébe a következő szöveg lép:

„⁽³⁵⁾ Lásd ebben a fejezetben a 34. lábjegyzetet.”

- b) Az ötödik bekezdés első felsoroláspontjának iii. pontjában a 36. lábjegyzet helyébe a következő szöveg lép:

„⁽³⁶⁾ Lásd ebben a fejezetben a 39. lábjegyzetet.”

- c) Az ötödik bekezdés második felsoroláspontjának (Nem pénzügyi vállalatokhoz tartozó adósságok vagy garanciavállalók) 37. lábjegyzete (a felsoroláspont első lábjegyzete) helyébe a következő szöveg lép:

„⁽³⁷⁾ Ha az ügyfél egy ECAI-t választott hitelminősítési forrásként, alkalmazhatja a legjobb hitelminősítés elvét (lásd a 34. lábjegyzetet).”

- d) A hatodik bekezdés harmadik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„A garanciának érvényesnek, kötelező erejűnek és a garanciavállalóval szemben érvényesíthetőnek kell lennie. Az is követelmény, hogy arra valamely EU-tagállam joga legyen irányadó.”

34. A 6.3.4. szakasz tizennegyedik bekezdése (a „harmadik felek minősítő eszközei” cím után következő első bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„Az RT forrás olyan intézményekből áll, amelyek elsősorban mennyiségi modellek rendszeresen ismétlődő használatával, egyéb információk mellett az auditált beszámolókat is felhasználva minősítik az adósok hitelminőségét és a hitelminősítések nem nyilvánosságra hozatal céljából készülnek. Annak az RT szolgáltatónak, aki az ECAF-ban részt szeretne venni, az eurorendszer űrlapjának felhasználásával kérelmet kell benyújtania annak a tagállamnak a NKB-jához, ahol székhelye van. Ehhez az űrlapban foglaltak szerint további dokumentumokat kell csatolnia. Azoknak az ügyfeleknek, amelyek az eurorendszer által el nem ismert valamely RT-t kívánják ECAF célokra felhasználni, az eurorendszer űrlapjának felhasználásával kérelmet kell benyújtaniuk annak a tagállamnak a NKB-jához, ahol székhelyük van. Ehhez az űrlapban foglaltak szerint további dokumentumokat kell csatolniuk. Az eurorendszer dönt az RT-szolgáltató elfogadásáról annak értékelése alapján, hogy az RT mennyiben felel meg az eurorendszer elfogadhatósági feltételeinek (*).

(*) Az elfogadhatósági feltételek az EKB honlapján (www.ecb.europa.eu) olvashatóak.”

35. A 6.4.1. szakasz 7. keretes írásának szövege helyébe a következő szöveg lép:

„7. KERETES ÍRÁS

Kockázatkezelési intézkedések

Az eurorendszer a következő kockázatkezelési intézkedéseket alkalmazza:

– *Haircut*

Az eurorendszer »fedezetértékelési marzsokat« alkalmaz a fedezetek értékelésére. Ez azt jelenti, hogy a fedezet értékét az eszköz bizonyos százalékkal (ez a »marzs«, angolul haircut) csökkentett piaci értékeként számítjuk ki.

– *Változó letét (piaci értéken történő nyilvántartás)*

Az eurorendszer előírja, hogy a likviditásbővítő penziós ügyletek fedezetül szolgáló eszközök haircuttal módosított piaci értékét tartósan fenn kell tartani. Ez azt jelenti, hogy ha a fedezeti eszközök rendszeresen mért piaci értéke egy bizonyos szint alá esik, az NKB megköveteli az ügyfőtől, hogy további eszközöket vagy készpénzt bocsásson rendelkezésre (letéti követelményképzés iránti igény). Hasonlóképpen, ha az alapul szolgáló fedezeti eszközök újraértékelés utáni piaci értéke meghalad egy bizonyos szintet, az ügyfél a többleteszközöket (illetve többletkészpénzt) visszakaphatja. (A letéti követelményképzésre vonatkozó számításokat a 8. keretes írás ismerteti.)

– *Fedezetlen adósságinstrumentumok használatára vonatkozó korlátozások*

Az eurorendszer a 6.4.2. szakaszban meghatározott fedezetlen adósságinstrumentumok használatára limiteket alkalmaz.

Az eurorendszer szükség esetén a következő kockázatkezelési intézkedéseket is foganatosíthatja, amennyiben ez szükséges az eurorendszer kockázatokkal szembeni megfelelő védelmének biztosítására, összhangban a KBER alapokmányának 18.1. cikkével:

– *Kezdeti margin*

Az eurorendszer kezdeti margint alkalmazhat likviditásbővítő penziós műveletei során. Ez azt jelenti, hogy az ügyfelektől fedezeteket kívánna, amelyeknek az értéke nem kevesebb az eurorendszer által biztosított likviditás és a kezdeti margin értékének összegénél.

– *A kibocsátókra/adósokra, illetve garanciavállalókra vonatkozó limit*

Az eurorendszer további, a fedezetlen adósságinstrumentumok esetében szabottaktól eltérő limiteket szabhat a kibocsátókkal/adósokkal, illetve garanciavállalókkal szemben. Ilyen limiteket konkrét ügyfelek esetében is fel lehet állítani, különösen akkor, ha az ügyfél hitelminősítése erős korrelációban áll az általa felajánlott fedezet hitelminőségével.

– *Kiegészítő haircutok alkalmazása*

Az eurorendszer kiegészítő haircutokat alkalmazhat, amennyiben az az eurorendszer a KBER Alapokmánya 18.1. cikke szerinti megfelelő kockázati védelmének biztosítása érdekében szükségesnek bizonyul.

– *Kiegészítő biztosíték*

Az eurorendszer bizonyos eszközök elfogadását pénzügyileg stabil intézmények által nyújtott kiegészítő biztosítékhöz is kötheti.

– *Kizárás*

Az eurorendszer kizárhatja bizonyos eszközök használatát monetáris politikai műveletei során. Ilyen kizárásra konkrét ügyfelek esetében is sor kerülhet, különösen akkor, ha az ügyfél hitelminősítése erős korrelációban áll az általa felajánlott fedezet hitelminőségével.”

36. A 6.4.2. szakasz a következőképpen módosul:

a) A harmadik felsoroláspont helyébe a következő szöveg lép:

„Az eurorendszer korlátozza azon hitelintézeti vagy bármely más jogalany által kibocsátott fedezetlen adósság-instrumentumok használatát, amikor a hitelintézet és a kibocsátó a 6.2.3. szakaszban meghatározottak szerinti kapcsolatban áll egymással (kapcsolt vállalkozások). Ezeket a fedezeti eszközöket az ügyfél csak annyiban használhatja fel fedezetként, amennyiben az eurorendszer által e fedezethez rendelt érték a haircutok alkalmazását követően nem haladja meg az ügyfél által benyújtott teljes fedezet értékének 10 %-át. Ez a korlátozás nem vonatkozik az adókiadásra jogosult állami szektorbeli intézmény által garantált fedezeti eszközökre, illetve arra az esetre, ha a fedezeti eszközök értéke a haircutok alkalmazását követően az 50 millió EUR-t nem haladja meg. Amennyiben az ilyen fedezeti eszközök két vagy több kibocsátója egyesül, vagy az ilyen kibocsátók kapcsolt vállalkozások lesznek, úgy ezeket a kibocsátókat e korlátozással összefüggésben csak az egyesülés vagy a kapcsolt vállalkozással alakulás napját követő egy év elteltéig kell egy csoportként kezelni.”

b) A 6. táblázat 4. lábjegyzetének helyébe a következő szöveg lép:

„⁽⁴⁾ A II. likviditási kategóriába csak az EKB által közvetítőnek minősített kibocsátók forgalomképes eszközei tartoznak. Más közvetítők által kibocsátott forgalomképes eszközök a III. vagy IV. kategóriában kaptak helyet – a kibocsátótól és az eszköz típusától függően.”

37. A 6.6.1. szakasz a következőképpen módosul:

a) A második bekezdésben az 52. lábjegyzet helyébe a következő szöveg lép:

„⁽⁵²⁾ Lásd ebben a fejezetben az 57. lábjegyzetet.”

b) A harmadik bekezdés 53. lábjegyzete helyébe a következő szöveg lép:

„⁽⁵³⁾ Lásd ebben a fejezetben az 57. lábjegyzetet.”

38. A 6.7. szakasz harmadik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Azok az ügyfelek, amelyek az EGK-n vagy Svájcban kívül bejegyzett hitelintézetek fiókjai, nem használhatnak ilyen eszközt fedezetként.”

39. A 7.1. szakasz negyedik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A kötelező tartalékok alkalmazásakor az EKB-nak szem előtt kell tartania a Szerződés 127. cikkében és a KBER alapokmányának 2. cikkében az eurorendszer számára megfogalmazott célkitűzéseket, amelyekben megfogalmazódik többek között az az alapelv, miszerint nem szabad kiváltani túlzott, nem kívánatos áthelyeződést és a közvetítő tevékenység megszűnését.”

40. A 7.2. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„A KBER alapokmánya 19.1. cikkének rendelkezései értelmében az EKB a tagállamokban alapított hitelintézetek számára kötelező tartalék képzését írja elő. Ez azt is jelenti, hogy az euroövezetben székhellyel nem rendelkező hitelintézetek euroövezetben működő leányvállalatai is az eurorendszer kötelezőtartalék-rendszerének hatálya alá esnek. Az euroövezetben székhellyel rendelkező hitelintézetek euroövezeten kívül létrehozott fiókjai azonban nem kötelesek az eurorendszerben kötelező tartalék képzésére.

Amikor egy hitelintézet engedélyét visszavonják vagy arról saját maga lemond, haladéktalanul fel kell menteni a tartalékképzési kötelezettség alól, annak a tartalékolási időszaknak a kezdetétől számítva, amelyben engedélyét visszavonták vagy arról lemondott, illetve amelynek során bíróság vagy a tagállam bármely más illetékes hatósága az intézménnyel szemben felszámolási eljárást rendelt el. A 2531/98/EK tanácsi rendelet, valamint az EKB/2003/9 rendelet szerint az EKB hátrányos megkülönböztetés nélkül felmenthet egy intézményt az eurorendszer kötelezőtartalék-rendszeréből eredő kötelezettségei alól, ha az adott intézmény éppen átszervezés alatt áll, vagy pénzeszközzeit befagyasztották és/vagy az Európai Unió a Szerződés 75. cikke értelmében vagy valamely tagállam egyéb intézkedéssel korlátozza az intézmény pénzeszközeinek felhasználását, vagy amennyiben az EKB Kormányzótanácsának döntése értelmében az intézmény nyílt piaci műveletekhez vagy az eurorendszer állandóan rendelkezésre álló konstrukcióihoz való hozzáférést felfüggesztették vagy megtagadták, illetve ha az eurorendszer kötelezőtartalék-rendszerének célja a fenti kötelezettségeknek az adott intézményre alkalmazásával nem teljesülne. Ha a fentiek közül valamelyik felmentésre vonatkozó döntés az eurorendszer kötelezőtartalék-rendszerének célján alapul, az EKB az alábbi feltétel (eke) t veszi figyelembe:

- az intézmény csak különleges feladatok ellátására van felhatalmazva,
- az intézmény számára tilos aktív banki feladatok ellátása más hitelintézetek versenytársaként, és/vagy

- az intézmény számára jogi kötelezettség összes betétjének regionális, és/vagy nemzetközi fejlesztési támogatásokra való elkülönítése.

Az EKB készíti el és teszi rendszeresen naprakészé az eurorendszer kötelezőtartalék-rendszerének hatálya alá eső intézmények listáját. Az EKB azoknak az intézményeknek a listáját is nyilvánosságra hozza, amelyek más ok miatt kaptak felmentést az eurorendszer tartalékolási kötelezettsége alól, mint hogy átszervezés alatt állnak; vagy mert pénzeszközök be vannak fagyasztva, illetve pénzeszközök felhasználása korlátozott az Európai Közösség vagy egy tagállam a Szerződés 75. cikke értelmében hozott egyéb intézkedése alapján; vagy mert a nyílt piaci műveletekhez vagy az eurorendszer állandóan rendelkezésre álló konstrukcióihoz való hozzáférésüket az EKB Kormányzótanácsának döntése alapján felfüggesztették vagy megszüntették (*). A központi banki ügyfélkörbe tartozó intézmények e listák segítségével dönthetik el, hogy kötelezettségeik olyan intézményekkel szemben állnak-e fenn, amelyek tartalékolásra kötelezettek. Az egyes naptári hónapok utolsó eurorendszerbeli munkanapján az ügyfélfogadási idő végeztével nyilvánosságra hozott listák képezik a két naptári hónappal később kezdődő tartalékolási időszakra vonatkozó tartalék kiszámításának érvényes alapját. Így például a február végén nyilvánosságra hozott lista az áprilisban kezdődő tartalékolási időszak tartalékolásának kiszámítására fog vonatkozni.

(*) A listák az EKB honlapján tekinthetők meg (www.ecb.europa.eu).

41. A 7.3. szakasz a következőképpen módosul:

- a) A hetedik bekezdés (a „Kötelező tartalék összegének kiszámítása” cím után következő második bekezdés) 7. lábjegyzete helyébe a következő szöveg lép:

„(7) Azoknak az intézményeknek, amelyeknek az EKB pénzügyi és bankstatisztikai adatszolgáltatási rendszerének rendelkezései értelmében engedélyezett az összesített csoportos adatszolgáltatás (lásd a 4. függelék)et), csoportszinten csak az egyik engedélyt nyújtható, kivéve, ha a tartalékalapra és a tartalékállományra vonatkozó, az intézményektől kapott adatok elég részletesek ahhoz, hogy az eurorendszer ezek alapján igazolhassa az adatok pontosságát és megállapíthassa a csoport egyes intézményeire vonatkozó tartalékképzési előírásokat.”

- b) A 9. keretes írásban a (*)-gal jelölt lábjegyzet helyébe a következő szöveg lép:

„(*) Az EKB-nak a monetáris pénzügyi intézmények ágazati mérlegéről szóló, 2008. december 19-i 25/2009/EK rendelete (EKB/2004/32) (HL L 15., 2009.1.20., 14. o.) egyértelműen előírja, hogy a betéti kötelezettségeket névértéken kell közölni. A névérték azt az összeget jelenti, amelyet az adós szerződésbeli kötelezettsége alapján a hitelezőnek fizetni köteles. A módosításra azért volt szükség, mert a bankok és más pénzügyi intézmények éves beszámolójáról és konszolidált éves beszámolójáról szóló, 1986. december 8-i 86/635/EGK tanácsi irányelvet (HL L 372., 1986.12.31., 1. o.) időközben úgy módosították, hogy bizonyos pénzügyi eszközöket valós értéken is ki lehet mutatni.”

42. A 7.4. szakasz második bekezdése (a „Tartalékállomány” cím után következő első bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„Minden intézmény azon tagállam NKB-jánál vezetett egy vagy több tartalékszámán köteles kötelező tartalékait tartani, ahol bejegyezték. Az egy tagállamban több szervezeti egységgel rendelkező intézmények esetében minden belöldi telephely vonatkozásában a központi intézmény felel az összesített tartalékkötelezettség teljesítéséért (*). A több tagállamban is szervezeti egységekkel rendelkező intézmény köteles a kötelező tartalékot elhelyezni minden egyes olyan tagállam NKB-jánál, ahol szervezeti egységgel rendelkezik, az adott tagállamban fennálló tartalékalapjának megfelelően.

(*) Ha valamely intézmény tevékenysége végzésének központja nem abban a tagállamban van, ahol bejegyezték, meg kell neveznie azt az elsődleges fiókot, amely a későbbiekben felelős az intézménynek az adott országban levő összes létesítményére vonatkozó összesített kötelezőtartalék-képzési előírások teljesítéséért.”

43. A 2. függelék a következőképpen módosul:

- a) A „szoros kapcsolatok” meghatározása helyébe a következő szöveg lép:

„**Szoros kapcsolatok (close links):** ha az **ügyfél** valamely következő formában kapcsolódik az elfogadható fedezetek kibocsátójához/adósához/garanciavállalójához: a) az ügyfél a kibocsátó/adós/garanciavállaló tőkéjének 20 %-át vagy azt meghaladó részét közvetlenül, illetve egy vagy több más vállalkozáson keresztül közvetve birtokolja; vagy b) a kibocsátó/adós/garanciavállaló az ügyfél tőkéjének 20 %-át vagy azt meghaladó részét közvetlenül, illetve egy vagy több más vállalkozáson keresztül közvetve birtokolja; vagy c) harmadik fél birtokolja az ügyfél tőkéjének több mint 20 %-át, és a kibocsátó/adós/garanciavállaló tőkéjének több mint 20 %-át is, közvetlenül vagy közvetve, egy vagy több vállalkozáson keresztül.”

- b) A „hitelintézet” meghatározás helyébe a következő szöveg lép:

„**Hitelintézet (credit institution)**: a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról szóló, 2006. június 14-i 2006/48/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv (*) nemzeti jogba átültetett 2. cikkének és 4. cikke (1) bekezdésének értelmében vett olyan hitelintézet, amely az illetékes hatóság felügyelete alatt áll vagy a Szerződés 123. cikkének (2) bekezdése értelmében vett más olyan hitelintézet, amely az illetékes nemzeti hatóságok általi felügyelethez hasonló szintű felügyelet alatt áll.

(*) HL L 177., 2006.6.30., 1. o.”

- c) Az „elektronikus pénz (*electronic money*)” meghatározást el kell hagyni.
- d) A szöveg kiegészül a „likviditási támogatás ABS-ügyletben (*liquidity support in an ABS transaction*)” meghatározással:

„**Likviditási támogatás ABS-ügyletben (liquidity support in an ABS transaction)**: az ügylet élettartama alatt a pénzáramlás bármely átmeneti jellegű kiesésének fedezetére használható strukturális jellemző.”

- e) A „Hitelminősítő eszközök (*rating tools – RTs*)” meghatározás helyébe a következő szöveg lép:

„**Hitelminősítő eszközök (rating tools – RTs)**: az ECAF-ban meghatározott hitelminősítő forrás, amelyet olyan szervezetek biztosítanak, melyek az adósok hitelképességét elsősorban mennyiségi modellek rendszeres és mechanikus használatával – egyéb információk mellett az auditált beszámolókat is felhasználva – értékelik, és amelyek hitelminősítései nem nyilvánosságra hozatal céljából készülnek. Ezeket az intézményeket az ECAF részévé váláshoz az eurorendszernek egyedileg engedélyeznie kell.”

- f) A „Szerződés” meghatározása helyébe a következő szöveg lép:

„**Szerződés (Treaty)**: Az Európai Unió működéséről szóló szerződés.”

44. A 4. függelék a következőképpen módosul:

- a) Az 1. szakaszban a 2533/98/EK rendelet címének vége a következő lábjegyzettel (*) egészül ki:

(*) HL L 318., 1998.11.27., 8. o.”

- b) A 2. szakasz első bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A monetáris pénzügyi intézmények ágazati mérlegéről szóló, 2008. december 19-i 25/2009/EK európai központi banki rendelet (EKB/2008/32) (*) célja, hogy lehetővé tegye az EKB és a KBER alapokmány 5.2. cikkével összhangban – a munkát a lehetséges mértékig elvégző – NKB-k számára, hogy a KBER feladatainak – különösen az Unió monetáris politikájának az Európai Unió működéséről szóló szerződés 127. cikke (2) bekezdésének első francia bekezdésével összhangban történő meghatározásának és végrehajtásának – elvégzéséhez szükséges statisztikai adatokat összegyűjtsék. Az EKB/2008/32 rendelettel összhangban összegyűjtött statisztikai adatokat a monetáris pénzügyi intézmények (MPI) ágazati konszolidált mérlegének összeállításához használják, amelynek elsődleges célja, hogy az EKB részére olyan átfogó statisztikai képet nyújtson a monetáris folyamatokról, amely az egységes gazdasági területnek tekintett tagállamokban található MPI-k összes pénzügyi eszközére és kötelezettségére kiterjed.

(*) HL L 15., 2009.1.20., 14. o.”

- c) A 2. szakasz negyedik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Másodszor, az EKB/2008/32 rendeletben rögzített adatszolgáltatási kötelezettségeknek tiszteletben kell tartaniuk az átláthatóság és jogbiztonság alapelvét. Ennek oka, hogy az említett rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó az euroövezet területén. Ez a rendelet közvetlenül ró kötelezettségeket a természetes és jogi személyekre, akikre az EKB szankciókat róhat ki minden olyan esetben, ha az EKB által előírt adatszolgáltatási kötelezettségeknek nem tesznek eleget (lásd a 2533/98/EK rendelet 7. cikkét). Az adatszolgáltatási kötelezettségek ezért pontosan meghatározottak, és az EKB bármilyen, a statisztikai információk ellenőrzése vagy kötelező gyűjtése során alkalmazott mérlegelési joga meghatározott elveken nyugszik. Harmadszor, az EKB-nak az adatszolgáltatási terheket a legkisebbre kell szorítania, a statisztikák KBER általi fejlesztésére, előállítására és terjesztésére vonatkozó statisztikai elvekkel összhangban (lásd a 2533/98/EK rendelet 3a. cikkét). Ezeket az elveket a KBER európai statisztikákra vonatkozó, az EKB honlapján közzétett nyilvános kötelezettségvállalása tovább részletezi.”

- d) A 2. szakasz ötödik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Következésképpen az EKB/2008/32 rendelet alapján az NBK-k által összegyűjtött statisztikai adatok a kötelező tartalék alkalmazásáról szóló, 2003. szeptember 12-i 1745/2003/EK európai központi banki rendelettel (EKB/2003/9) (*) összhangban a tartalékalap kiszámításához is használhatók.

(*) HL L 250., 2003.10.2., 10. o.”

- e) A 2. szakasz hatodik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az EKB/2008/32 rendelet csak általánosságban határozza meg a tényleges adatszolgáltatók körét, azok adatszolgáltatási kötelezettségeit, valamint azokat az alapelveket, amelyek alapján az EKB és az NKB-k a statisztikai adatok ellenőrzésére és kötelező gyűjtésére vonatkozó hatáskörüket gyakorolják. Az EKB/2008/32 rendelet I–IV. melléklete határozza meg mindazokat a szolgáltatandó statisztikai információkat, amelyek az EKB statisztikai adatszolgáltatási követelményeinek és minimumszabványainak teljesítéséhez szükségesek.”

- f) A 3. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„Az MPI-k közé tartoznak a közösségi jogban meghatározott rezidens hitelintézetek és minden más rezidens pénzügyi intézmény, amely az MPI-ktől eltérő intézményi egységektől betéteket és/vagy betétek közeli helyettesítőit fogadja el, és (legalább közgazdasági értelemben) saját számlára hiteleket nyújt és/vagy értékpapírokba fektet be. Az EKB elkészíti és vezeti ezen intézmények listáját e meghatározásnak megfelelően, valamint az EKB/2008/32 rendelet I. mellékletében meghatározott osztályozási alapelvekkel összhangban. Az MPI-k statisztikai célú jegyzékének felállítása és vezetése az EKB Igazgatóságának a hatáskörébe tartozik. A tényleges adatszolgáltatók körét az euroövezetben rezidens MPI-k összessége alkotja. Az NKB-k a kis MPI-k részére az EKB/2008/32 rendelet 8. cikkével összhangban lehetővé tehetik a kötelezettségek csökkentését. Ezek az engedmények teszik lehetővé az NKB-k számára a kisebb hitelintézetek adatszolgáltatási kötelezettség alóli mentesítését.”

- g) A 4. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„Az összevont mérleg elkészítése céljából a tényleges rezidens adatszolgáltatók a mérlegükkel kapcsolatos statisztikai adatokat havonta kötelesek jelenteni. Egyéb adatokat negyedévente kell jelenteni. A szolgáltatandó statisztikai adatok további részletezését az EKB/2008/32 rendelet I. melléklete tartalmazza. A vonatkozó statisztikai adatokat az NKB-k gyűjtik össze, amelyek kötelesek meghatározni a követendő adatszolgáltatási rendet.

Az EKB/2008/32 rendelet nem tiltja meg az NKB-k számára, hogy a tényleges adatszolgáltatóktól az EKB statisztikai követelményeinek teljesítéséhez szükséges statisztikai adatokat egy olyan szélesebb statisztikai adatszolgáltatási rendszer keretében kérjék be, amelyet a NKB-k saját felelősségükre, az uniós vagy nemzeti joggal, illetve az elfogadott gyakorlattal összhangban és más statisztikai célokat szolgálva hoznak létre. Ez azonban nem érinti az EKB/2008/32 rendeletben előírt statisztikai követelmények betartását. Bizonyos esetekben a követelményeknek való megfelelés érdekében az EKB támaszkodhat az ilyen célokból begyűjtött statisztikai adatokra is.

Egy NKB által a fentiek szerint biztosított engedmény következménye, hogy az érintett kis MPI-k csökkentett adatszolgáltatási követelményeket kötelesek teljesíteni (ami többek között csak negyedévenkénti adatszolgáltatási kötelezettséget jelent), amelyek a kötelező tartalékokkal kapcsolatban kötelezőek, és amelyeket az EKB/2008/32 rendelet III. melléklete határoz meg. A hitelintézetnek nem minősülő kisebb MPI-kre vonatkozó követelményeket a fent említett rendelet 8. cikke részletezi. Az engedménnyel bíró MPI-k viszont az összes adatszolgáltatási követelménynek való megfelelést is választhatják.”

- h) Az 5. szakasz első–nyolcadik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az adatszolgáltatási terhek csökkentése és a kétszeres statisztikai adatgyűjtés elkerülése érdekében az EKB/2008/32 rendelet értelmében az MPI-k által a mérlegükre vonatkozóan jelentett statisztikai adatokat az EKB/2003/9 rendelet alapján meghatározott tartalékalap kiszámításához is felhasználják.

Statisztikai célból valójában az adatszolgáltatók az EKB/2008/32 rendelet III. mellékletében szereplő, és az alábbi 1. táblázatban meghatározott struktúra szerint kötelesek adataikat az illetékes NKB-knak jelenteni. Az 1. táblázatban (*)-gal jelölt mezőket az adatszolgáltató intézmények tartalékalapjuk kiszámításához használják (lásd a 7. fejezet 9. keretes írását).

A pozitív tartalékráta alapjául szolgáló tartalékalap pontos kiszámítása érdekében részletes bontásban kell megadni a két évnél hosszabb lekötött betéteket, a két évnél hosszabb felmondásos betéteket, továbbá a hitelintézetek repókötelezettségeit a következő szektorokkal szemben: (»rezidens« és »egyéb részt vevő tagállambeli«) »MPI-k«, a »kötelező tartalékképzési kötelezettség alá tartozó hitelintézetek, az EKB és NKB-k«, az »államháztartás«, valamint a »külföld«.

Továbbá a nemzeti adatgyűjtési rendszerektől függően, és az EKB/2008/32 rendeletben rögzített, az MPI-k mérlegbeszámolójára vonatkozó fogalmaknak és besorolásai alapelveknek való teljes megfelelés sérelme nélkül, a tartalékképzési követelmények alá eső hitelintézetek a tartalékalap kiszámításához szükséges adatokat a forgalomképes értékpapírok kivételével az 1a. táblázat szerint is közölhetik, feltéve, hogy ez az 1. táblázatban vastagon szedett helyeket nem érinti.

Az EKB/2008/32 rendelet III. melléklete a kötelezőtartalék-rendszer alkalmazása tekintetében konkrét és átmeneti előírásokat, valamint az egyes hitelintézetek összeolvadására vonatkozó rendelkezéseket fogalmaz meg.

Az EKB/2008/32 rendelet III. melléklete elsősorban a kisebb hitelintézetek adatszolgáltatási kötelezettségeit tartalmazza. A kisebb hitelintézetek legalább negyedéves gyakorisággal, az alábbi 1a. táblázat szerint kötelesek közölni a tartalékalap kiszámításához szükséges adatokat. Ezen intézmények kötelesek biztosítani, hogy az 1a. táblázat szerinti adatszolgáltatás teljes mértékben megfeleljen az 1. táblázat fogalmainak és besorolásainak. A kisebb intézményeknek a három tartalékolási időszak tartalékalapjára vonatkozó adatai az NKB-k által az egyes negyedévek végére vonatkozóan összegyűjtött adatokon alapulnak.

A III. melléklet rendelkezéseket tartalmaz hitelintézeti csoportok összevont adatszolgáltatásáról is. Az EKB-tól kapott felhatalmazás alapján a tartalékképzési kötelezettség alá tartozó hitelintézetek egy adott ország területén belül a csoport összevont tartalékalapjára vonatkozó statisztikai adatokat is szolgáltathatnak, feltéve, hogy valamennyi érintett intézmény lemond az egyösszegű engedmény tartalékképzési kötelezettségéből történő igénybeviteléről. A csoport egészére nézve azonban továbbra is fennáll az egyösszegű engedmény igénybevitelének lehetősége. Amennyiben valamely hitelintézeti csoport számára engedélyezik a közvetítő útján történő kötelezőtartalék-képzést, de a csoportos adatszolgáltatás lehetősége nem illeti meg, a vonatkozó NKB a közvetítőt felhatalmazhatja, hogy a hitelintézetek e csoportja nevében az összevont statisztikai adatszolgáltatást (a tartalékalap kivételével) elvégezze. Ebben az esetben az egyösszegű engedmény igénybevitelének lehetősége a csoport minden tagját megilleti. Valamennyi érintett hitelintézet önállóan szerepel az EKB MPI-kről összeállított listájában.

Ezenkívül a melléklet előírásokat tartalmaz a hitelintézeteket érintő egyesületekről is. Az »egyesülés«, »egyesülő intézmények« és »átvevő intézmény« kifejezések jelentése az EKB/2003/9 rendelet 1. cikkében megállapított jelentés. Abban a tartalékolási időszakban, amelyben az egyesülés hatályba lép, az átvevő intézmény tartalékolási kötelezettségét a fent említett rendelet 13. cikke szerint kell kiszámítani és teljesíteni. Az azt követő tartalékolási időszakokban az átvevő intézmény tartalékolási kötelezettségét adott esetben a különleges szabályoknak megfelelő tartalékalap és statisztikai adatok alapján kell kiszámítani (lásd az EKB/2008/32 rendelet III. mellékletében szereplő táblázatot). Minden egyéb esetben a statisztikai adatszolgáltatásra és a tartalékképzési kötelezettség kiszámítására vonatkozó, az EKB/2003/9 rendelet 3. cikkében meghatározott általános szabályok az irányadók. Az adott NKB továbbá az átvevő intézményt felhatalmazhatja arra, hogy statisztikai adatszolgáltatási kötelezettségét átmeneti eljárások útján teljesítse. A rendes adatszolgáltatási eljárás alkalmazása alóli ilyen eltérésnek a lehető rövidebb időre kell korlátozódnia, és nem szabad meghaladnia az egyesülést követő hat hónapot. Ez az eltérés nem érinti az átvevő intézmény EKB/2008/32 rendelet szerinti és adott esetben az egyesülő intézmények adatszolgáltatási kötelezettségének átvállalására vonatkozó kötelezettségét."

- i) A 6. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„A statisztikai adatok ellenőrzésének és kötelező jelleggel történő begyűjtésének jogát általában maga az EKB és az NKB-k gyakorolják az olyan esetekben, amikor az adatok továbbítására, pontosságára, fogalmi megfelelésére és helyesbítésére vonatkozó minimumkövetelmények nem teljesülnek. Ezek a minimumkövetelmények az EKB/2008/32 rendelet IV. mellékletében találhatók.”

j) A 7. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„Mivel a KBER alapokmányának 34.1. cikke szerinti rendelkezés nem biztosít jogokat, illetve nem ír elő kötelezettségeket az engedménnyel bíró tagállamoknak (a KBER alapokmányának 42.1. cikke), valamint Dániának (a jegyzőkönyv 2. cikkének Dániára vonatkozó egyes rendelkezései), és nem alkalmazható az Egyesült Királyságra (a jegyzőkönyv 8. cikkének Nagy-Britannia és Észak-Írország Egyesült Királyságára vonatkozó egyes rendelkezései), az EKB/2008/32 rendelet csak a részt vevő tagállamokra vonatkozik.

Ugyanakkor, a KBER alapokmányának az EKB és az NKB-k statisztikai hatásköreiről szóló 5. cikke, valamint a 2533/98/EK tanácsi rendelet minden tagállamban alkalmazandó. Ez az Európai Unióról szóló szerződés 4. cikke (3) bekezdésének második és harmadik albekezdésével együtt azt is jelenti, hogy a nem részt vevő tagállamok kötelesek kialakítani és bevezetni mindazon nemzeti intézkedéseket, amelyeket az EKB statisztikai adatszolgáltatási követelményeinek teljesítéséhez szükséges statisztikai adatgyűjtés, valamint a részt vevő tagállammá váláshoz időben történő statisztikai jellegű felkészülés érdekében megfelelőnek tartanak. Ezt a kötelezettséget a 2533/98/EK tanácsi rendelet 4. cikke és (17) preambulumbekendése kifejezetten tartalmazza. Az átláthatóság érdekében ezt a különleges kötelezettséget az EKB/2008/32 rendelet preambulumbekendései is megismétlik.”

k) A táblázat helyébe a következő szöveg lép:

„1. táblázat

Havi állományok ⁽¹⁾

MÉRLEGTÉTELEK	A. Belföld									
	MPL-k ⁽²⁾			Nem-MPL-k						
	Hitelintézet	ebből: ebből TK alá tartozó hitelintézetek, az EKB és NKB-k	Államháztartás (S.13)		Összesen	Egyéb rezidens szektorok				
			Központi kormányzat (S.1311)	Egyéb államháztartás		Egyéb pénzügyi közvetítők és kiegészítő pénzügyi tevékenységet végzők (S.123 + S.124)	Biztosítótársaságok és nyugdíjalapok (S.125)	Nem pénzügyi vállalatok (S.11)	Háztartások + háztartásokat segítő nonprofit intézmények (S.14 + S.15)	
a)	b)	c)	d)	e)	f)	ebből: központi ügyfél ^(*)	ebből: PKV-k	g)	h)	i)
FORRÁSOK										
8. Forgalomban levő készpénz										
9. Betétek	*	*	*							
éven belüli										
éven túli										
ebből: átruházható betétek										
ebből: legfeljebb kétéves										
ebből: szindikált hitelek										
9e. Euro	*	*								
9.1e. Egynapos				*	*					
ebből: átruházható betétek										
9.2e. Lekötött										
éven belüli				*	*					
egy és két év közötti				*	*					
két éven túli	*	*	*	*	*					
9.3e. Felmondással visszaváltható										
három hónapon belüli				*	*					
három hónapnál hosszabb				*	*					
ebből: két éven túli ^(?)	*	*	*	*	*					
9.4e. Repóügyletek	*	*	*	*	*					
9x. Devizák										
9.1x. Egynapos				*	*					
9.2x. Lekötött										
éven belüli				*	*					
egy és két év közötti				*	*					
két éven túli	*	*	*	*	*					
9.3x. Felmondással visszaváltható										
három hónapon belüli				*	*					
három hónapnál hosszabb				*	*					
ebből: két éven túli ^(?)	*	*	*	*	*					
9.4x. Repóügyletek	*	*	*	*	*					

B. Egyéb részt vevő tagállamok											C. Külföld			D. Máshová nem sorolt
MPI-k (3)		Nem-MPI-k									Összesen	Bankok	Nem bankok	
Hitelintézet	ebből: ebből TK alá tartozó hitelintézetek, az EKB és NKB-k	Államháztartás (S.13)		Egyéb rezidens szektorok	Egyéb pénzügyi közvetítők és kiegészítő pénzügyi tevékenységet végzők (S.123 + S.124)	Biztosító-társaságok és nyugdíjalapok (S.125)	Nem pénzügyi vállalatok (S.11)	Háztartások + háztartásokat segítő nonprofit intézmények (S.14 + S.15)						
		Központi kormányzat (S.1311)	Egyéb államháztartás						Összesen	ebből: központi ügyfél (4)	ebből: PKV-k			
j)	k)	l)	m)	n)	o)	p)	q)	r)	s)	t)				
*	*	*							*					
*	*		*	*										
			*	*										
			*	*										
*	*	*	*	*					*					
			*	*										
			*	*										
*	*	*	*	*					*					
*	*	*	*	*					*					
			*	*										
			*	*										
*	*	*	*	*					*					
*	*	*	*	*					*					

MÉRLEGTÉTELEK	A. Belföld									
	MPI-k ⁽³⁾		Nem-MPI-k							
	Hitelintézet	ebből: ebből TK alá tartozó hitelintéze- tek, az EKB és NKB-k	Államháztartás (S.13)		Összesen	Egyéb rezidens szektorok				
			Központi kormány- zat (S.1311)	Egyéb államhá- ztartás		Egyéb pénzügyi közvetítők és kiegészítő pénzügyi tevékenységet végzők (S.123 + S.124)	Biztosító- társaságok és nyugdí- jalapok (S.125)	Nem pénz- ügyi vállá- latok (S.11)	Háztartá- sok + ház- tartásokat segítő non- profit intézmé- nyek (S.14 + S.15)	
a)	b)	c)	d)	e)	f)	ebből: köz- ponti ügy- fél ^(*)	ebből: PKV-k	g)	h)	i)
10. PPA befektetési jegyek ⁽³⁾										
11. Hitelviszonyt megtestesítő, kibocsátott értékpapírok										
11e. Euro										
éven belüli										
egy és két év közötti										
ebből: legfeljebb kétéves és a tőkegarancia 100 % alatti										
két éven túli										
11x. Devizák										
éven belüli										
egy és két év közötti										
ebből: legfeljebb kétéves és a tőkegarancia 100 % alatti										
két éven túli										
12. Tőke és tartalékok										
13. Fennmaradó források										

B. Egyéb részt vevő tagállamok											C. Külföld			D. Máshová nem sorolt
MPI-k (?)		Nem-MPI-k									Összesen	Bankok	Nem bankok	
Hitelintézet	ebből: ebből TK alá tartozó hitelintézetek, az EKB és NKB-k	Államháztartás (S.13)		Összesen	Egyéb rezidens szektorok									
		Központi kormányzat (S.1311)	Egyéb államháztartás		Egyéb pénzügyi közvetítők és kiegészítő pénzügyi tevékenységet végzők (S.123 + S.124)	Biztosítótársaságok és nyugdíjalapok (S.125)	Nem pénzügyi vállalatok (S.11)	Háztartások + háztartásokat segítő nonprofit intézmények (S.14 + S.15)						
j)	k)	l)	m)	n)	o)	ebből: központi ügyfél (*)	ebből: PKV-k	p)	q)	r)	s)	t)		
														*
														*
														*
														*
														*

MÉRLEGTÉTELEK	A. Belföld										
	MPI-k	Nem-MPI-k									
		Államháztartás (S.13)	Összesen ^e	Egyéb rezidens szektorok				Háztartások + háztartásokat segítő nonprofit intézmények (S.14 + S.15)			
				Egyéb pénzügyi közvetítők és kiegészítő pénzügyi tevékenységet végzők (S.123 + S.124) f)		Biztosítótársaságok és nyugdíjalapok (S.125)	Nem pénzügyi vállalatok (S.11)	Összesen	Fogyasztási hitel	Lakáscélú hitel	Egyéb hitelek
		ebből: központi ügyfél ⁽⁴⁾	ebből: PKV-k							ebből: SP/UP ⁽⁵⁾	
ESZKÖZÖK											
1. Készpénz											
1e. ebből: euro											
2. Hitelek											
éven belüli											
egy és öt év közötti											
öt éven túli											
ebből: szindikált hitelek											
ebből: repóügyletek											
2e. ebből: euro											
– ebből: újrátöltődő hitelek és folyószámlahitelek											
– ebből: kényelmi hitelkártyahitel											
– ebből: nyújtott hitelkártyahitel											
3. Nem részvény értékpapírok											
3e. Euro											
éven belüli											
egy és két év közötti											
két éven túli											
3x. Devizák											
éven belüli											
egy és két év közötti											
két éven túli											
4. PPA befektetési jegyek											
5. Részvények és egyéb részesedések											
6. Befektetett eszközök											
7. Egyéb eszközök											

(1) A »*«-gal jelölt rovatokat a tartalékalap kiszámításához használják. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tekintetében a hitelintézeteknek bizonyítékot kell adniuk a források tartalékalapból kizárólagos tételéről, vagy pedig alkalmazniuk kell az EKB által meghatározott, állandó százalékos mértékű szabványosított levonást. A vékony vonallal határolt rovatokban szereplő adatokat kizárólag a tartalékképzési kötelezettség hatálya alá tartozó hitelintézeteknek kell jelenteniük. Lásd még az EKB/2008/32 rendelet a III. mellékletben a kötelező tartalék alkalmazására vonatkozó különleges szabályokat.

(2) Az e tétellel kapcsolatos adatszolgáltatás további értesítésig önkéntes.

(3) Az e tételhez tartozó adatokra eltérő statisztikai gyűjtési eljárások vonatkozhatnak, az NKB-nak az EKB/2008/32 rendelet I. mellékletének 2. részében szereplő szabályoknak megfelelő döntése szerint.

(4) Központi ügyfelek.

(5) Egyéni vállalkozók/jogi személyiséggel nem rendelkező vállalkozások.

45. A 6. függelék a következőképpen módosul:

a) Az 1. szakasz bevezető részének 1. és 2. lábjegyzete helyébe a következő szöveg lép:

„⁽¹⁾ Ez akkor érvényesül, ha az ügyfél nem bocsát rendelkezésre elegendő fedezeti eszközt vagy (adott esetben a szükséges letéti követelményképzés teljesítéséhez) készpénzt az elszámolási napon történő kiegyenlítéshez, illetve az ügylet lejáratáig, megfelelő letéti követelményképzés teljesítésével, nem nyújt fedezetet likviditásbővítő műveletben számára allokált likviditás összegére, valamint ha likviditásszűkítő műveletben a számára allokált összeg elszámolásához elegendő készpénz összeget nem bocsátja rendelkezésre.

⁽²⁾ Ez akkor érvényesül, ha kétoldalú ügyletben megállapított összeg kiegyenlítéséhez az ügyfél nem bocsát rendelkezésre elegendő mennyiségű elfogadható fedezeti eszközt vagy készpénzt, illetve fennálló kétoldalú ügylete kapcsán a lejáratot megelőzően bármikor nem nyújt fedezetet megfelelő letéti követelményképzés teljesítésével.”

b) Az 1. a) szakasz harmadik francia bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A fedezeti eszközök használatára vonatkozó szabályok (*) megsértése esetén a pénzbírságot azon nem elfogadható (vagy az ügyfél által nem használható) eszközök alapján kell kiszámítani, i. amelyeket az ügyfél az NKB vagy az EKB rendelkezésére bocsátott; illetve ii. amelyeket az ügyfél azon esemény bekövetkeztétől számított 20 munkanapos türelmi időn belül elmulasztott visszavonni, amely után az eszközök elfogadhatósága megszűnik, vagy azokat az ügyfél a továbbiakban nem használhatja, majd ezt az összeget 1/360-nal kell megszorozni.

(*) A következő rendelkezések abban az esetben is alkalmazandóak, ha a) az ügyfél nem elfogadható fedezeti eszközöket használt fel vagy a fedezeti értéket – például egy meglévő hitelállomány vonatkozásában – negatívan befolyásoló hamis vagy nem naprakész információkat szolgáltatott; vagy b) az ügyfél által használt fedezeti eszközök nem elfogadhatók, mivel a kibocsátó/garanciavállaló és az ügyfél közötti szoros kapcsolatok állnak fenn.”

c) A 2.1. szakasz második bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Ezek a pénzbírságok és felfüggesztési intézkedések az alábbi 2.3. szakaszban foglaltak sérelme nélkül minden egyes tizenkét hónapos időszak bármely további szabálysértésére vonatkoznak.”

d) A 2.2. szakasz második bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Ezek a pénzbírságok és felfüggesztési intézkedések az alábbi 2.3. szakaszban foglaltak sérelme nélkül minden egyes tizenkét hónapos időszak bármely további szabálysértésére vonatkoznak.”

II. MELLÉKLET

Az EKB/2000/7 iránymutatás I. melléklete 2. függelékének 6.3. és 6.4. szakasza a következőképpen módosul:

1. A 6.3.1. szakasz ötödik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az eurorendszer harmonizált hitelminősítési rendszerében a hitelminősítés harmadik besorolása tekintetében a kiváló hitelminőség minimumkövetelményének (alsó hitelminőségi küszöb) eurorendszerbeli meghatározásához az »A« minősítés szolgál viszonyítási pontként (*). Az eurorendszer értelmezésében a nemteljesítés egyéves horizonton kalkulált 0,40 %-os valószínűségének a hitelminősítés harmadik besorolása felel meg, rendszeres felülvizsgálat mellett. Az ECAF a nemteljesítést az uniós tőkekövetelmény-irányelvben (CRD) szereplő meghatározás szerint értelmezi (**). Az eurorendszer minden egyes elfogadott ECAI esetében a legalacsonyabb, de a megkívánt hitelminőségi küszöböt még elérő besorolást teszi közzé; az ECAI minősítéséért semmilyen felelősséget nem vállal. Ezt a besorolást rendszeresen felülvizsgálja. Az eszközfedezetű értékpapírok tekintetében a kiváló hitelminőség minimumkövetelményének eurorendszerbeli meghatározásához a kibocsátáskor adott »AAA« minősítés (***) szolgál viszonyítási pontként. Az eszközfedezetű értékpapír élettartama alatt az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében a második szintű »A« hitelminőségi küszöböt kell fenntartani (****). Az eurorendszer harmonizált hitelminősítési rendszerében a jelzálog-fedezetű, nem forgalomképes lakossági adósságinstrumentumok (RMBD) vonatkozásában a viszonyítási pont a hitelminősítés második besorolása tekintetében a kiváló hitelminőség minimumkövetelménye (»single A« besorolás). Az eurorendszer értelmezésében a nemteljesítés egyéves horizonton kalkulált 0,10 %-os valószínűségének a hitelminősítés harmadik besorolása felel meg, rendszeres felülvizsgálat mellett.

(*) Az eurorendszer harmonizált minősítési rendszere az EKB honlapján kerül közzétételre (www.ecb.europa.eu). A 3. szintű hitelminősítés a Fitch vagy Standard & Poor's hosszú távú hitelminősítésében legalább »BBB-«, a Moody's-ében legalább »Baa3« vagy a DBRS-ében legalább »BBB«.

(**) A CRD a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról szóló, 2006. június 14-i 2006/48/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvből (HL L 177., 2006.6.30., 1. o.), valamint a befektetési vállalkozások és hitelintézetek tőkemegfeleléséről szóló, 2006. június 14-i 2006/49/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvből (HL L 177., 2006.6.30., 201. o.) áll.

(***) A »triple A« a Fitch, a Standard & Poor's és a DBRS legalább »AAA«, a Moody's legalább »Aaa« hosszú távú minősítésének, vagy amennyiben ezek nem állnak rendelkezésre, úgy a Fitch legalább »F1+« vagy a Standard & Poor's »A-1+« vagy a DBRS »R-1H« rövid távú minősítésének felel meg.

(****) A »single A« a Fitch vagy Standard & Poor's vagy a Ratings hosszú távú minősítésében legalább »A-«, a Moody's-ében legalább »A3«, a DBRS-ében pedig legalább »AL« besorolásnak felel meg.”

2. A 6.3.3. szakasz hetedik bekezdése („A nem forgalomképes jelzálog-fedezetű lakossági adósságinstrumentumok” cím után következő egyetlen bekezdés) helyébe a következő szöveg lép:

„A nem forgalomképes RMBD-k magas hitelminőségi követelményeinek teljesíteniük kell az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerének második szintű hitelminőségi küszöbét (*). Az ezekre az adósságinstrumentumokra vonatkozó, országokénti hitelminősítő rendszereket az NKB-k megfelelő nemzeti dokumentációiban határozzák meg.

(*) Az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében meghatározottak, az EKB honlapján közzétettek szerint (www.ecb.europa.eu).”

3. A 6.3.5. szakasz második és harmadik bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„A folyamat első szakaszában a hitelminősítő rendszer szolgáltatója évente összeállítja az elfogadható adósok statikus portfólióját, azaz egy olyan portfóliót, amely az összes vállalati és állami adóst magában foglalja. A rendszer olyan hitelminősítést ad a portfóliónak, amely kielégíti a következő feltételek egyikét:

Statikus portfólió	Feltétel
Statikus portfólió az 1. és 2. hitelminősítési küszöb tekintetében	$PD(i,t) (*) \leq 0,10 \%$
Statikus portfólió a 3. hitelminősítési küszöb tekintetében	$0,10 \% < PD(i,t) \leq 0,40 \%$

(*) $PD(i,t)$ a hitelminősítő rendszer által az i adós fizetéseképtelenségének t időpontban való bekövetkezéséhez rendelt valószínűség.

Minden adós, aki a t időszak kezdetekor teljesíti e feltételek egyikét, a t időpontban a megfelelő statikus portfólió része lesz. A kitűzött 12 hónapos időszak végén kiszámítják az adósok statikus portfóliójának a t időpontban megfigyelt fizetéseképtelenségi rátáját. A hitelminősítő rendszer szolgáltatójának minden évben tájékoztatnia kell az eurorendszert arról, hogy a t időpontban hány elfogadható adóst tartalmazott a statikus portfólió és az elkövetkező 12 hónapos időszakban a (t) statikus portfólióban szereplő adósok közül hányan váltak fizetéseképtelenné.”

4. A 6.4.2. szakasz a következőképpen módosul:

- a) Az egyetlen bekezdés negyedik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Az V. kategóriába sorolt adósságinstrumentumokra 16 %-os speciális haircut érvényes, lejáratától és kamatszelvényszerkezettől függetlenül.”

- b) A szakasz egyetlen bekezdésének ötödik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Az egyedi eszközfedezetű értékpapírokra, a fedezett banki kötvényekre (jumbóval fedezett banki kötvényekre, hagyományos fedezett banki kötvényekre és egyéb banki kötvényekre) és a fedetlen hitelintézeti adósságinstrumentumokra (*), amelyek elvi értékelése a 6.5. szakaszban kifejtettek szerint történik, további haircut vonatkozik, amelyet közvetlenül az adott adósságinstrumentum elméleti értékelésének szintjén, 5 %-os diszkontálás formájában hajtanak végre.”

- c) A 6. táblázat helyébe a következő táblázat lép:

„6. táblázat

Forgalomképes eszközök likviditási kategóriái⁽¹⁾

I. kategória	II. kategória	III. kategória	IV. kategória	V. kategória
A központi kormányzat adósságinstrumentumai	Helyi és regionális önkormányzatok adósságinstrumentumai	Hagyományos fedezett banki kötvények	Hitelintézetek adósságinstrumentumai (fedezetlen)	Eszközfedezetű értékpapírok (ABS)
Központi bankok által kibocsátott adósságinstrumentumok ⁽²⁾	Jumbóval fedezett banki kötvények ⁽³⁾	A nem pénzügyi vállalatok és egyéb kibocsátók által kibocsátott adósságinstrumentumok ⁽⁴⁾	A hitelintézetektől eltérő pénzügyi vállalatok által kibocsátott adósságinstrumentumok (fedezetlen)	
	Közvetítőik adósságinstrumentumai ⁽⁴⁾	Egyéb fedezett banki kötvények ⁽⁵⁾		
	Nemzetek feletti adósságinstrumentumok			

(1) A likviditási kategóriát általában a kibocsátó szerinti osztályozás határozza meg. A kibocsátó szerinti osztályozástól függetlenül azonban az eszközfedezetű értékpapírok (ABS) az V. kategóriába, a jumbóval fedezett banki kötvények a II. kategóriába lettek sorolva, míg a hagyományos fedezett banki kötvények, egyéb banki kötvények és a hitelintézetek által kibocsátott egyéb adósságinstrumentumok a III. és a IV. kategóriába kerültek.

(2) Az EKB által kibocsátott kötvények, valamint az NKB-k által az euro bevezetése előtt saját tagállamban kibocsátott adósságinstrumentumok az I. kategóriába tartoznak.

(3) A jumbóval fedezett banki kötvények kategóriájába csak azok az 1 milliárd EUR kibocsátási értéket meghaladó instrumentumok tartoznak, amelyekre legalább három piacvezető rendszeresen vételi és eladási árat jegyez.

(4) A II. likviditási kategóriába csak az EKB által közvetítőnek minősített kibocsátók forgalomképes eszközei tartoznak. Más közvetítők által kibocsátott forgalomképes eszközök a III. kategóriában vagy IV. kategóriában kaptak helyet, a kibocsátótól és az eszköz típusától függően.

(5) A nem ÁÉKBV-val forgalmazott fedezeti kötvények, ideértve a strukturált és a több kibocsátó által kibocsátott fedezett kötvényeket is, a III. likviditási kategóriába tartoznak.”

- d) A szakasz egyetlen bekezdésének hetedik felsoroláspontja helyébe a következő szöveg lép:

„Az I-IV. likviditási kategória változó kamatozású, forgalomképes adósságinstrumentumaira (*) azt a haircutot alkalmazzzák, amely az adott instrumentum besorolása szerinti likviditási és hitelminősítési kategóriában a 0–1 éves lejáratú, fix kamatozású instrumentumok csoportjára vonatkozik.

(*) A kamatszelvényre történő kifizetés akkor számít változó kamatozásnak, ha a kamatszelvény referenciakamatlábhoz kötött, a szelvényre vonatkozó kamatlábat pedig egy évnél nem hosszabb időn belül állítják át. Azon kamatszelvényre történő fizetések, amelyeknek átállítási időszaka több mint egy év, fix kamatozásúaknak számítanak, a haircuthoz figyelembe vett idő megegyezik az adósságinstrumentum hátralévő futamidejével.”

e) A 7. táblázat helyébe a következő táblázat lép:

„7. táblázat

Az elfogadható, forgalomképes eszközökre alkalmazott haircut

Hitelminőség	Lejáratig hátralevő idő (év)	Likviditási kategória								V. kategória (*)
		I. kategória		II. kategória (*)		III. kategória (*)		IV. kategória (*)		
		fix kamatozású	zéró kupon	fix kamatozású	zéró kupon	fix kamatozású	zéró kupon	fix kamatozású	zéró kupon	
1. és 2. hitelminősítési küszöb (AAA és A- között) (**)	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	
3. hitelminősítési küszöb (BBB+ és BBB- között) (**)	0–1	5,5	5,5	6,0	6,0	8,0	8,0	15,0	15,0	Nem elfogadható
	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	

(*) Az egyedi eszközalapú értékpapírokra, fedezett banki kötvényekre (jumbóval fedezett banki kötvényekre, hagyományos fedezett banki kötvényekre és egyéb banki kötvényekre) és a fedezetlen banki kötvényekre, amelyek elvi értékelése a 6.5. szakaszban kifejtettek szerint történik, további haircut vonatkozik, amelyet közvetlenül az adott adósságinstrumentum elméleti értékelésének szintjén, 5 %-os diszkontálás formájában hajtanak végre.

(**) Az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében meghatározott besorolások, az EKB honlapján közzétettek szerint (www.ecb.europa.eu).”

f) A 8. táblázat szövege helyébe a következő szöveg lép:

„8. táblázat

Az I–IV. kategóriába sorolt, elfogadható, forgalomképes, inverz változó kamatozású adósságinstrumentumokra alkalmazott haircutok

Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év)	Inverz változó kamat
1. és 2. hitelminősítési küszöb (AAA és A- között)	0–1	7,5
	1–3	11,5
	3–5	16,0
	5–7	19,5
	7–10	22,5
	> 10	28,0
3. hitelminősítési küszöb (BBB+ és BBB- között)	0–1	21,0
	1–3	46,5
	3–5	63,5
	5–7	68,0
	7–10	69,0
	> 10	69,5”

5. A 6.4.3. szakasz a következőképpen módosul:

- a) Az első bekezdés első két felsoroláspontra helyébe a következő szöveg lép:

„Az egyes adósságinstrumentumokra konkrét haircut alkalmazandó. Az egyes hitelkövetelésekre konkrét haircut alkalmazandó, amely a hátralevő futamidő, a kamatfizetés módja (fix vagy változó), a hitelminősítési kategória és az NKB által alkalmazott értékelési módszertan (lásd a 6.5. szakaszt) alapján eltérő lehet, mint azt a 9. táblázat ismerteti (*).

A változó kamatozású hitelkövetelésekre alkalmazott haircut a fix kamatozású, legfeljebb egyéves futamidejű, azonos hitelminősítésű és azonos értékelési módszertan útján minősített (az értékelés az NKB által meghatározott elméleti áron vagy az NKB által meghatározott összegben alapul) hitelkövetelésekre alkalmazott haircittal azonos mértékű. Egy kamatfizetés akkor számít változó kamatnak, ha a kamatszervény referencia-kamatlábhoz kötött, a szervényre vonatkozó kamatlábat pedig egy évnél nem hosszabb időn belül állítják át. Azon kamatszervényre történő fizetések, amelyeknek kamatmegállapítási időszaka több mint egy év, fix kamatozásúaknak számítanak, a haircuthoz figyelembe vett idő megegyezik az hitelkövetelés hátralevő futamidejével.

(*) A rögzített kamatú hitelkövetelésekre alkalmazott haircut azokra a hitelkövetelésekre is vonatkozik, amelyek kamatozása az inflációs rátához van kötve.”

- b) A 9. táblázat helyébe a következő táblázat lép:

„9. táblázat

Fix kamatozású hitelkövetelésekre alkalmazott haircut

Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év)	Értékelési módszertan	
		Fix kamatozás, az értékelés az NKB által meghatározott elméleti áron alapul	Fix kamatozás, az értékelés az NKB által meghatározott összegben alapul
1. és 2. küszöb (AAA és A- között)	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
3. küszöb (BBB+ és BBB- között)	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”

- c) A második bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Azon nem forgalomképes jelzálog-fedezettű lakossági adósságinstrumentumokra, amelyek az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében a második szintű hitelminősítéssel rendelkeznek, 24 %-os haircut vonatkozik.”

6. A 2. függelék a következőképpen módosul:

- A „diszkontálás” fogalom meghatározása helyébe a következő szöveg lép:

„Diszkontálás: penziós ügyletekben használt fedezeti eszközök tekintetében használt kockázatkezelési intézkedés, melynek során a központi bank az eszköz elméleti piaci értékét a haircut alkalmazása előtt meghatározott százalékkal csökkenti.”

III. MELLÉKLET

Az EKB/2000/7 iránymutatás II. melléklete a következőképpen módosul:

Az I. szakasz a következőképpen módosul:

1. A 6. p) pont helyébe a következő szöveg lép:

„Az ügyfél pénzeszközei befagyasztásra kerülhetnek és/vagy az EU a Szerződés 75. cikke alapján egyéb intézkedések vehet ki rá, melyek az ügyfelet pénzeszközei használatában akadályozhatják; vagy”.

2. A 6. q) pont helyébe a következő szöveg kerül:

„Az ügyfél pénzeszközei befagyasztásra kerülhetnek és/vagy valamely tagállam egyéb intézkedéseket vehet ki rá, melyek az ügyfelet pénzeszközei használatában akadályozhatják; vagy”.

3. A 7. pont helyébe a következő szöveg lép:

„Az NKB-k által alkalmazott, vonatkozó szerződéses vagy szabályozási rendszernek biztosítania kell, hogy nemteljesítési esemény bekövetkezése esetén az NKB jogosult legyen a következő jogorvoslatok igénybevételére: a) az ügyfél nyíltpiaci műveletekhez való hozzáféréseinek felfüggesztése, korlátozása vagy kizárása; b) az ügyfél eurorendszer jegybanki rendelkezésre állásához való hozzáféréseinek felfüggesztése, korlátozása vagy kizárása; c) valamennyi folyamatban lévő megállapodás és ügylet felmondása; vagy d) még nem lejárt vagy függő kötelezettségek lejárttá tétele. Ezen túlmenően az NKB-k jogosultak lehetnek a következő jogorvoslatok igénybevételére: a) az ügyfél NKB-nál elhelyezett betéteinek az ügyféllel szemben fennálló követelések kiegyenlítésére történő felhasználása; b) az ügyféllel szemben fennálló követelések kiegyenlítéséig az ügyféllel szemben fennálló kötelezettségek teljesítésének felfüggesztése; c) késedelmi kamat felszámítása; vagy d) kártérítési igény az ügyfél nemteljesítése következtében beállt veszteségekért. Az NKB-k által alkalmazott, vonatkozó szerződéses vagy szabályozási rendszernek biztosítania kell, hogy a nemteljesítési esemény bekövetkezésekor az NKB olyan jogi helyzetben legyen, hogy indokolatlan késlekedés nélkül és olyan módon érvényesíthesse a fedezetként adott eszközöket, hogy az NKB jogosult legyen a nyújtott hitel értékének realizálására, ha az ügyfél nem rendezi haladéktalanul negatív egyenlegét. Az előírt intézkedések egységes végrehajtásának biztosítására az EKB Kormányzótanácsa dönthet a jogorvoslatokról, ideértve nyíltpiaci műveletekhez vagy az eurorendszer jegybanki rendelkezésre álláshoz való hozzáférés felfüggesztését, korlátozását vagy kizárását.”
