

A BIZOTTSÁG (EU) 2016/1799 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE**(2016. október 7.)****az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 136. cikke (1) bekezdésének és 136. cikke (3) bekezdésének megfelelően a külső hitelminősítő intézetek hitelkockázati hitelminősítéseinek hozzárendelése tekintetében végrehajtás-technikai standardok megállapításáról****(EGT-vonatkozású szöveg)**

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ⁽¹⁾ és különösen annak 136. cikke (1) bekezdésének harmadik albekezdésére és 136. cikke (3) bekezdésének harmadik albekezdésére,

mivel:

- (1) E rendelet rendelkezései szorosan kapcsolódnak egymáshoz, mivel az értékpapírosítási pozíciókra vonatkozó minősítések kivételével a hitelkockázati minősítések hozzárendelésével foglalkoznak. Ezen egyidejűleg hatályba léptetendő rendelkezések koherenciája, valamint annak elősegítése érdekében, hogy az említett kötelezettségek hatálya alá tartozók átfogó rálátással rendelkezzenek a szóban forgó rendelkezésekre, és könnyen hozzáférhessenek azokhoz, célszerű egyetlen rendeletbe foglalni az 575/2013/EU rendelet által előírt, az értékpapírosítási pozíciókra vonatkozó minősítések kivételével a hitelkockázati minősítések hozzárendelésével foglalkozó ezen végrehajtás-technikai standardokat.
- (2) Az 575/2013/EU rendelet 136. cikkének (1) bekezdése minden külső hitelminősítő intézet (KHMI) vonatkozásában előírja annak meghatározását, hogy az említett rendelet 2. szakaszában meghatározott hitelminőségi besorolások melyikének felel meg a KHMI megfelelő hitelminősítése („hozzárendelés”). A KHMI-k az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletnek ⁽²⁾ megfelelően nyilvántartásba vett vagy hitelesített hitelminősítő intézetek vagy pedig hitelminősítést kiadó központi bankok, amelyek mentesülnek az említett rendelet alkalmazása alól.
- (3) Az 1060/2009/EK rendeletben és az 575/2013/EU rendeletben használt egyes hasonló fogalmak összeteveszthetők. Az 575/2013/EU rendeletben használt „hitelminősítés” fogalma egyszerre utal a KHMI-k különböző minősítési kategóriáinak „címkeire” és a konkrét elemek ilyen minősítés szerinti besorolására. Ugyanakkor az 1060/2009/EK rendelet 3. cikke (1) bekezdésének h) és a) pontja a „minősítési kategória” és a „hitelminősítés” fogalom meghatározás használatával egyértelműen megkülönbözteti e két fogalmat. A fogalomzavar elkerülése érdekében, mivel e két konkrét fogalomra külön-külön kell hivatkozni, továbbá a két rendelet egymást kiegészítő jellege miatt az 1060/2009/EK rendelet pontosabb terminológiáját kell használni.
- (4) Tekintve, hogy az 1060/2009/EK rendelet 4. cikkének (1) bekezdése szerint a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások a hitelminősítéseket csak akkor használhatják szabályozási célra, ha azokat az Unióban alapított, és az említett rendeletnek megfelelően nyilvántartásba vett vagy hitelesített hitelminősítő intézetek adták ki, célszerű, hogy a KHMI-k hitelminősítéseinek hozzárendelése az említett rendelet 3. cikke (1) bekezdésének a) pontja szerinti „hitelminősítés” fogalom meghatározásának megfelelő hitelminősítésekre vonatkozzon. Továbbá, mivel az 575/2013/EU rendelet 136. cikke értelmében a hozzárendelést minden KHMI vonatkozásában el kell végezni, ezek fogalom meghatározása pedig az említett rendelet 4. cikkének 98. pontja értelmében magában foglalja az olyan, hitelminősítéseket kibocsátó központi bankokat is, amelyek mentesülnek az 1060/2009/EK rendelet alkalmazása alól, célszerű, hogy a KHMI-k minősítési kategóriáinak hozzárendelése vonatkozzon az ilyen hitelminősítésekre is. Az 575/2013/EU rendelet a sztenderd módszer keretében bizonyos eszközosztályok (például a részvények) kapcsán nem engedélyezi a hitelminősítések használatát. Ezért a rögzített hozamú kollektív befektetési formák minősítése tekintetében célszerű, hogy a KHMI-k hitelminősítéseinek hozzárendelése közülük csak azokra vonatkozzon, amelyek kizárólag az alapul szolgáló eszköz hitelminőségétől függenek.

⁽¹⁾ HL L 176., 2013.6.27., 1. o.⁽²⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 2009. szeptember 16-i 1060/2009/EK rendelete a hitelminősítő intézetekről (HL L 302., 2009.11.17., 1. o.).

- (5) A hozzárendelés célja, hogy az 575/2013/EU rendelet szerinti megfelelő kockázati súlyokat rendeljen a KHMI-k minősítési kategóriáihoz. Ezért az egyes minősítési kategóriák tekintetében képesnek kell lennie nem csupán a kockázat relatív különbségeinek, hanem a kockázat abszolút szintjeinek azonosítására is, ezáltal megfelelő szintű tőkét biztosítva a sztenderd módszer keretében.
- (6) A KHMI-k által alkalmazott módszertanok széles köre miatt a hozzárendelési módszertan objektivitása és egységessége kulcsfontosságú tényező az intézmények közötti egyenlő versenyfeltételek és a KHMI-kkel szembeni egyenlő bánásmód biztosítása érdekében. Ezen okból a mennyiségi és a minőségi tényezők használatára és benchmarkkal való összehasonlítására vonatkozó szabályok kidolgozásakor az e rendeletben meghatározott hozzárendelés zökkenőmentes bevezetése érdekében figyelembe kell venni a korábbi szabályozási keretet, vagyis a külső hitelminősítő intézetek elismerésére vonatkozó, 2010. november 30-i módosított iránymutatás (Revised Guidelines on the recognition of External Credit Assessment Institutions) 3. részét. Ez biztosítaná továbbá a saját tőke mérésének és előírásainak nemzetközi konvergenciájára vonatkozó, 2006. júniusi Bazel II felülvizsgált átfogó keret (Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework – Comprehensive Version) 2. melléklete szerinti vonatkozó nemzetközi standardoknak való megfelelést is.
- (7) A KHMI-k által használt nemteljesítési definíciók eltérhetnek az 575/2013/EU rendelet 178. cikkében meghatározott, az 1060/2009/EK rendeletben és az (EU) 2015/2 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben ⁽¹⁾ is tükröződő fogalomtól. Ettől függetlenül, a külsőleg minősített kitétségekre vonatkozó átfogó tőkekövetelmény stabilitása érdekében a nemteljesítés fogalmának meghatározására e rendelet alkalmazásában az 575/2013/EU rendelet 136. cikke (2) bekezdésének c) pontjában említett benchmark kalibrálásához használt nemteljesítési eseménnytípusokat kell használni.
- (8) A hozzárendelés lényegében a KHMI által használt minősítési kategóriák megfeleltetése egy prudenciális célokból kialakított szabályozási skálának. Ezért ezt a fogalmat meg kell különböztetni az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által az 1060/2009/EK rendelet 21. cikkének (4b) bekezdése értelmében jelentés formájában elkészítendő megfeleltetéstől, amelynek célja, hogy a befektetők könnyen összehasonlíthassák az adott minősített szervezet tekintetében létező összes hitelminősítést. Az e rendelet szerinti „hozzárendelés” emellett nem azonos az egyéb keretek, például az eurórendszer hitelminősítési keretrendszere szerinti hozzárendeléssel, mivel ezek a keretek eltérő módszertant és fogalom meghatározásokat alkalmazhatnak.
- (9) A minősítési kategóriák minden egyes releváns sorozata („minősítési skála”) tekintetében külön hozzárendelést kell végezni. Ha a KHMI minősítési skálája kitétségi osztályokon átívelően azonos, akkor a hozzárendelésnek is azonosnak kell lennie, ezzel biztosítva az 575/2013/EU rendelet által létrehozott kitétségi osztályok differenciált kockázati súlyozását. Ha a KHMI több minősítési skálával rendelkezik, a hozzárendelés céljából figyelembe kell venni a KHMI által közöttük létrehozott kapcsolatot.
- (10) Az 1060/2009/EK rendelet 3. cikke (1) bekezdésének x. pontja szerinti nem kezdeményezett (megbízás nélküli) hitelminősítéseket mindaddig figyelembe kell venni a hozzárendelés szempontjából, amíg azok az 1060/2009/EK rendelet 4. cikke (1) bekezdésének megfelelően szabályozási célra használhatók, és az Európai Bankhatóság (EBH) az 575/2013/EU rendelet 138. cikkének megfelelően megerősítette, hogy minőségük nem tér el az adott KHMI megbízáson alapuló minősítéseinek minőségétől.
- (11) A hozzárendelés elvégzésekor mennyiségi és minőségi tényezőket is fel kell használni; a minőségi tényezőket a második szakaszban kell figyelembe venni, a szükséges esetben és mértékben, különösen, ha a mennyiségi tényezők nem megfelelőek. Következésképpen a minőségi tényezőket a mennyiségi tényezők alapján végzett kezdeti hozzárendelés felülvizsgálatához, korrekciójához és javításához kell felhasználni, amennyiben az ilyen felülvizsgálat indokolt és szükséges. Erre a kétlépcsős megközelítésre azért van szükség, hogy hozzájáruljon a hozzárendelés objektivitásához, és biztosítsa, hogy a hozzárendelés valóban a KHMI által használt minősítési kategóriák megfeleltetése egy prudenciális célokból kialakított szabályozási skálának.
- (12) A prudenciális és a piaci szempontok kiegyensúlyozása érdekében el kell kerülni, hogy jelentős indokolatlan hátrányt szenvedjenek azok a KHMI-k, amelyek közelmúltbeli piaci belépésük miatt kevesebb mennyiségi információval rendelkeznek. Ezért célszerű csökkenteni a mennyiségi tényezőknek a hozzárendelés szempontjából vett fontosságát. A hozzárendelést minden olyan esetben aktualizálni kell, amikor az a jelen rendelet hatálybalépése után beszerzett mennyiségi információk figyelembevétele érdekében szükségessé válik.

⁽¹⁾ A Bizottság 2014. szeptember 30-i (EU) 2015/2 felhatalmazáson alapuló rendelete az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a hitelminősítő intézetek által az Európai Értékpapírpiaci Hatóság rendelkezésére bocsátandó információk bemutatására vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 2., 2015.1.6., 24. o.).

- (13) A legreprezentatívabb mennyiségi tényezőnek az azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez kapcsolódó nemteljesítési arányt kell tekinteni, és azt az ilyen elemekhez tartozó nemteljesítési adatokból kell kiszámítani. Ha az ilyen elemekhez tartozó nemteljesítési adatok nem állnak elegendő mértékben rendelkezésre, akkor az adott KHMI véleménye és a hozzárendelés tárgyát képező, azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez kapcsolódó nemteljesítési bizonyítékok alapján ki kell számítani a nemteljesítési arány becslését.
- (14) A KHMI-k körében való összehasonlíthatóság biztosítása érdekében a nemteljesítési arány számításának meg kell felelnie bizonyos követelményeknek. Célszerű például hároméves időszakot figyelembe venni annak érdekében, hogy igen alacsony mértékű kockázat mellett is elegendő számú nemteljesítést lehessen megfigyelni, továbbá a kockázat alulbecslésének elkerülése érdekében célszerű figyelembe venni a visszavonásokat is. Nem szabad ugyanakkor figyelembe venni sem a közszektorbeli, sem a kibocsátási minősítéseket, egyfelől az előbbi típusú minősítések esetében a nemteljesítés ritkasága miatt, másfelől annak elkerülése érdekében, hogy a nemteljesítési arány az utóbbi típusú minősítések figyelembevétele miatt a több kibocsátást végző kibocsátók javára torzítson.
- (15) A nemteljesítési arányokat minden minősítési kategória esetében lehetőség szerint egy hosszú távú és egy rövid távú megfigyelési időszak figyelembevételével kell kiszámítani. Előbbit a hozzárendelés alapjaként kell felhasználni, utóbbit pedig a minősítési kategória kockázati szintjének potenciális emelkedésére vagy csökkenésére utaló korai előrejelzésként. Ha nem áll rendelkezésre elegendő számú hitelminősítés, akkor a rövid távú nemteljesítési arányok kiszámításával kapcsolatos magas fokú bizonytalanság miatt csak a hosszú távú nemteljesítési arányt célszerű kiszámítani. Ebben az esetben a minősítési kategória kockázati szintjének potenciális emelkedésére vagy csökkenésére utaló előrejelzést a minőségi tényezőkkel kell biztosítani.
- (16) Az azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez kapcsolódó nemteljesítési arány kiszámításához a KHMI által használt nemteljesítési fogalom a hozzárendelés kulcsfontosságú eleme. A nemteljesítés fogalmának szigorú meghatározása magasabb nemteljesítési arányhoz vezethet, mint egy kevésbé szigorú fogalom meghatározás alkalmazása. Ezért a hozzárendelés pontosságának biztosítása érdekében meg kell becsülni, hogy a nemteljesítés fogalmának meghatározása milyen hatást gyakorol a nemteljesítési arány kiszámítására.
- (17) Ha csak kevés nemteljesítési adat áll rendelkezésre, akkor a hozzárendelés céljából a KHMI-k közötti egységesség biztosítása érdekében a minősítési kategória időszakát is figyelembe kell venni. Például előfordulhat, hogy rövid időszak választása esetén egyes elemek a kockázat egy adott szintjét képviselik. Ugyanakkor előfordulhat, hogy ugyanezek az elemek a nemteljesítési arány kiszámításához választott hároméves időszak alapján értékelve a kockázat egy jelentősen eltérő szintjét képviselik. A hozzárendelés során ezt a tényezőt fel kell ismerni és megfelelően figyelembe kell venni.
- (18) Ha nem áll rendelkezésre mennyiségi tényező, de a szomszédos minősítési kategória hozzárendelése ismert, akkor a minősítési kategória jelentését és a minősítési skálán elfoglalt relatív pozícióját célszerű segítségül hívni. E célból a hitelminőségi besorolásokat olyan szempontok szerint kell jellemezni, mint a kibocsátónak a pénzügyi kötelezettségei teljesítésére irányuló képessége, a gazdasági helyzetre való érzékenysége vagy a nemteljesítési helyzethez való közelsége.
- (19) Figyelembe kell venni a minősítési kategóriába sorolt elemek általános kockázati tényezőit is. A minősítési kategóriába sorolt elemek méretét és tevékenységi diverzifikációjának mértékét célszerű a mögöttes kockázati profil releváns indikátorának tekinteni. Célszerű lehetővé tenni az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek egyéb hitelképességi mutatóinak minőségi tényezőként való figyelembevételét is, mivel ezzel további információ nyerhető a szóban forgó minősítési kategória nemteljesítési magatartásáról. A különböző hitelképességi mutatók relevanciáját, objektivitását és megbízhatóságát gondosan elemezni kell a hozzárendelés céljából való felhasználásuk előtt.
- (20) A nemzetközi standardoknak való megfelelés érdekében a hozzárendelés céljából a hosszú távú és a rövid távú nemteljesítési arány kapcsán a saját tőke mérésének és előírásainak nemzetközi konvergenciájára vonatkozó, 2006. júniusi Bazel II felülvizsgált átfogó keretben előírt benchmarkokat kell használni. Ugyanakkor a jelenleg az uniós piacon működő KHMI-k sokféleségének figyelembevétele érdekében részletesebb szabályokat kell meghatározni, mivel előfordulhat, hogy az általuk használt nemteljesítési arányok jelentősen eltérnek a jelenlegi benchmark alapjául szolgáló nemzetközi KHMI-k mintájától. Konkrétabban, a hosszú távú benchmarkot intervallumok segítségével kell meghatározni annak elismerése érdekében, hogy az egyes hitelminőségi besorolásoknak értékek tartománya is megfeleltethető.
- (21) A minősítési kategóriákat kezdetben a hosszú távú nemteljesítési arányuk és a hosszú távú benchmark összehasonlítása, illetve a minőségi tényezőkből nyert információk alapján célszerű hozzárendelni valamely hitelminőségi besoroláshoz.

- (22) Az 575/2013/EU rendelet 136. cikke (1) bekezdésének második albekezdése értelmében a hozzárendelés megfeleltetését gyakran felül kell vizsgálni, mivel a hosszú távú nemteljesítési arány változhat, és más hitelminőségi besorolás szempontjából válhat reprezentatívá. E célból az adott minősítési kategóriában tapasztalt közelmúltbeli rövid távú nemteljesítési arányokat rendszeresen össze kell vetni a releváns rövid távú benchmarkokkal (a „monitoringszinttel” és a „küszöbszinttel”). A rövid távú benchmarkoktól való, két egymást követő évben tapasztalt eltérés a minősítési paraméterek gyengülését jelezheti, ami arra utalhat, hogy az új mögöttes hosszú távú nemteljesítési arány egy kevésbé kedvező hitelminőségi besorolás szempontjából reprezentatív. E jelzés még relevánsabb abban az esetben, ha az eltérés nemcsak a monitoringszintet, hanem a küszöbszintet is meghaladja. A legmagasabb minősítési kategóriákba tartozó egyetlen elem nemteljesítése miatt felmerülhet az elemet minősítő KHMI-vel kapcsolatos hozzárendelés felülvizsgálatának szükségessége.
- (23) Az újonnan alapított KHMI-k hozzárendelésbe való bevonása érdekében módosított végrehajtás-technikai standardtervezeteket kell benyújtani.
- (24) Mivel az 575/2013/EU rendeletnek mindenkor meg kell felelni, a hozzárendelés teljesítményét folyamatosan meg kell figyelni.
- (25) Ez a rendelet az EBH, az ESMA és az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyudj-hatóság (EIOPA) (európai felügyeleti hatóságok, EFH-k) által a Bizottságnak együttesen benyújtott végrehajtás-technikai standardtervezeteken alapul.
- (26) A Bizottság 2016. március 29-én az európai felügyeleti hatóságok vegyes bizottságát arról értesítette, hogy a végrehajtás-technikai standardtervezeteket módosításokkal kívánja elfogadni, mivel egyensúlyt kíván teremteni a szilárd prudenciális megközelítés és annak szükségessége között, hogy elkerülhető legyen a további koncentráció a már amúgy is igen koncentrált hitelminősítési piacon, amelyet a három nagy KHMI együttesen mintegy 90 %-os piaci részesedéssel dominál. Az értesítésben a Bizottság kiemelte különösen az annak elkerülésére irányuló szándékát, hogy az elegendő számú minősítést ki nem adó KHMI-k vonatkozásában – a kiadott minősítések színvonalától függetlenül – három év után automatikusan konzervatívabb hozzárendelést alkalmazzanak, mivel ez a megközelítés a piaci belépést akadályozó szabályozási korlátok létrejöttét eredményezhetné, és pusztán azért gyengítené a kisebb/újabb KHMI-k versenypozícióját, mert azok nem adnak ki olyan sok minősítést, mint a régi nagy cégek. Az európai felügyeleti hatóságok vegyes bizottsága 2016. május 12-i hivatalos véleményében megerősítette eredeti álláspontját, és nem nyújtott be újabb, a Bizottság javasolt módosításainak megfelelően módosított végrehajtás-technikai standardtervezeteket.
- (27) A szilárd prudenciális megközelítés és a hitelminősítési piacon uralkodó verseny közötti egyensúly biztosítása érdekében a végrehajtás-technikai standardtervezeteket módosítani kell azon rendelkezések tekintetében, amelyek következtében a kisebb/újabb KHMI-k a közelmúltbeli piaci belépésük miatt jelentős indokolatlan hátrányt szenvedhetnének, ideértve különösen a kevesebb adat esetén konzervatívabb bánásmódot előíró rendelkezéseket, az új hozzárendelés 2019. évi automatikus hatálybalépését, a hozzárendelés felülvizsgálatára vonatkozó rendelkezést és a 2019-től alkalmazandó hozzárendelési táblázatokat.
- (28) Az EBH, az ESMA és az EIOPA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező végrehajtás-technikai standardtervezetokről, elemezte az esetleges kapcsolódó költségeket és hasznót, továbbá kikérte az 1093/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ⁽¹⁾ 37. cikkével összhangban létrehozott banki érdekképviseleti csoport véleményét, az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ⁽²⁾ 37. cikkével összhangban létrehozott Értékpapírpiazi Érdekképviseleti Csoport véleményét, és az 1094/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ⁽³⁾ 37. cikkével összhangban létrehozott biztosítási és viszontbiztosítási érdekképviseleti csoport véleményét,

⁽¹⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1093/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/78/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 12. o.).

⁽²⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiazi Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

⁽³⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1094/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyudj-hatóság) létrehozásáról, valamint a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/79/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 48. o.).

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

I. CÍM

MENNYISÉGI TÉNYEZŐK, MINŐSÉGI TÉNYEZŐK ÉS BENCHMARK

1. FEJEZET

Mennyiségi tényezők

1. cikk

A minősítési kategóriák hozzárendelésének mennyiségi tényezői

Az 575/2013/EU rendelet 136. cikke (2) bekezdésének a) pontjában említett mennyiségi tényezők az azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez rendelt rövid és hosszú távú nemteljesítési arányok, a 2–6. cikkben foglaltaknak megfelelően.

2. cikk

A mennyiségi tényezők kiszámításához felhasznált elemek

Az 1. cikkben említett nemteljesítési arányokat minden egyes minősítési kategória esetében kizárólag a hozzárendelés tárgyát képező külső hitelminősítő intézet (KHMI) által azonos minősítési kategóriába sorolt elemek alapján szabad kiszámítani, és az elemeknek meg kell felelniük a következő követelményeknek:

- a) az (EU) 2015/2 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikkének a) pontja szerinti „vállalati minősítésekhez” tartoznak, és besorolásukra kibocsátói alapon kerül sor;
- b) a következő minősítések valamelyikét kapják:
 - i. megbízáson alapuló minősítés;
 - ii. az 575/2013/EU rendelet 138. cikkének követelményeit teljesítő, megbízás nélküli minősítés.

1. szakasz

A minősítési kategória mennyiségi tényezőinek kiszámítása elegendő számú hitelminősítés rendelkezésre állása esetén

3. cikk

Annak meghatározása, hogy elegendő számú hitelminősítés áll-e rendelkezésre

(1) A rövid távú nemteljesítési arány kiszámítása céljából akkor elegendő a hozzárendelés tárgyát képező KHMI által azonos minősítési kategóriába sorolt elemek száma, ha az elemek az összes következő követelménynek megfelelnek:

- a) elegendőek a minősítési kategória vélelmezett kockázati profilja tekintetében, aminek indikátoraként a minősítési kategória hosszú távú nemteljesítési arányra vonatkozó – a 14. cikk a) pontjában említett – benchmarkja inverzének megfelelő elemek száma szolgál;
- b) reprezentatívan képviselik az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek legfrissebb portfólióját.

(2) A hosszú távú nemteljesítési arány kiszámítása céljából akkor elegendő a hozzárendelés tárgyát képező KHMI által azonos minősítési kategóriába sorolt elemek száma, ha az (1) bekezdésben említett rövid távú nemteljesítési arány tekintetében legalább a 10 legfrissebb rendelkezésre áll.

4. cikk

A minősítési kategória rövid távú nemteljesítési arányai elegendő számú hitelminősítés rendelkezésre állása esetén

(1) Amennyiben a 3. cikk (1) bekezdésének megfelelően elegendő számú hitelminősítés áll rendelkezésre, úgy az 1. cikkben említett rövid távú nemteljesítési arányokat a (2)–(5) bekezdésben ismertetett módon kell kiszámítani.

(2) A minősítési kategória rövid távú nemteljesítési arányait egy 3 éves időszakra vonatkozó olyan arányként kell kiszámítani, amelynél:

- a) a nevező az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek időszak eleji száma;
- b) a számláló az a) pontban említett elemek közül az időszak végéig nemteljesítővé válók száma.

(3) Az időszak vége előtt visszavont teljesítő elemeket a rövid távú nemteljesítési arányok (2) bekezdés a) pontja szerinti nevezőjében csak 50 %-os súllyal szabad figyelembe venni. Nemteljesítő elemként kell figyelembe venni minden olyan elemet, amelynél bebizonyosodik, hogy visszavonására a nemteljesítést megelőzően került sor.

(4) A (2) bekezdés b) pontja szerinti számlálóban figyelembe veendő nemteljesítő elemnek kell tekinteni mindazon elemeket, amelyeknél bekövetkezett a következő típusú események bármelyike:

- a) csőd- vagy felszámolási eljárás megindítása, ami a jövőben valószínűleg a szerződéses adósságszolgálat elmaradásával vagy késedelmével jár;
- b) szerződéses kamatfizetés vagy tőketörlesztés elmaradása vagy késedelve, kivéve, ha ezt szerződéses moratórium teszi lehetővé;
- c) értékvesztéssel járó adósságcsere, amelynek értelmében a befektető a felajánlott csereügylettel kevesebb értékhez jut, mint az eredeti értékpapírokban szereplő ígéret alapján jutna;
- d) a minősített szervezet a pénzügyi helyzete miatt jelentős fokú szabályozói felügyelet alá esik.

(5) A rövid távú nemteljesítési arányokat az azonos minősítési kategóriába tartozó rendelkezésre álló elemportfóliók tekintetében féléves időszakonként kell kiszámítani, minden évben január 1-jét és július 1-jét véve alapul.

5. cikk

A minősítési kategória hosszú távú nemteljesítési aránya elegendő számú hitelminősítés rendelkezésre állása esetén

(1) Amennyiben a 3. cikknek megfelelően elegendő számú hitelminősítés áll rendelkezésre, úgy az 1. cikkben említett hosszú távú nemteljesítési arányt a (2)–(4) bekezdésnek megfelelően kell kiszámítani.

(2) A hosszú távú nemteljesítési arányt a 4. cikk (1) bekezdésének megfelelően kiszámított rövid távú nemteljesítési arányok közül legalább a 20 legfrissebbnek a súlyozott átlagaként kell kiszámítani. Ha a rendelkezésre álló rövid távú nemteljesítési arányok hosszabb időszakot fednek le, és relevánsak, akkor az ezen hosszabb időszakra vonatkozó rövid távú nemteljesítési arányokat kell használni. Amennyiben 20-nál kevesebb, a 4. cikk (1) bekezdésének megfelelően kiszámított rövid távú nemteljesítési arány áll rendelkezésre, úgy a 20 rövid távú nemteljesítési arányt a fennmaradó rövid távú nemteljesítési arányok becslésével kell lefedni.

(3) A (2) bekezdés szerinti súlyozott átlag előállítása céljából a 4. cikknek megfelelően kiszámított rövid távú nemteljesítési arányoknak magukban kell foglalniuk a legutóbbi recessziós időszakot. E recessziós időszaknak legalább egy félévet le kell fednie a minősített elemek fő földrajzi referenciaterületeinek a bruttó hazai termék negatív növekedési rátájával jellemzett időszakából.

(4) A (2) bekezdés szerinti súlyozott átlag előállítása céljából a következőképp kell eljárni:

- a) a 4. cikk (1) bekezdésének megfelelően kiszámított rövid távú nemteljesítési arányokat a 4. cikk (2) bekezdésének a) pontjában meghatározott elemszám alapján kell súlyozni;
- b) a becsült rövid távú nemteljesítési arányokat az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek időszak eleji becsült száma alapján kell súlyozni.

A súlyoknak biztosítaniuk kell a teljes gazdasági ciklus recessziós és nem recessziós éveinek megfelelő figyelembevételét.

2. szakasz

A minősítési kategória mennyiségi tényezőinek kiszámítása, ha nem áll rendelkezésre elegendő számú hitelminősítés

6. cikk

Felhasznált elemek és a minősítési kategória hosszú távú nemteljesítési aránya, ha nem áll rendelkezésre elegendő számú hitelminősítés

Ha a 3. cikk szerinti elegendő számú hitelminősítés nem áll rendelkezésre, akkor az 1. cikkben említett hosszú távú nemteljesítési arány kiszámításának a következő két feltételt kell teljesítenie:

- a) az azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez kapcsolódó hosszú távú nemteljesítési aránynak a KHMI által, az 575/2013/EU rendelet 136. cikke (2) bekezdésének a) pontja értelmében megadott becslésén kell alapulnia;
- b) az a) pontban említett becslést ki kell egészíteni a hozzárendelés tárgyát képező KHMI által a minősítési kategóriába sorolt nemteljesítő és teljesítő elemek számával.

2. FEJEZET

Minőségi tényezők

7. cikk

A minősítési kategóriák hozzárendelésének minőségi tényezői

Az 575/2013/EU rendelet 136. cikke (2) bekezdésének b) pontjában említett minőségi tényezők a következők:

- a) a nemteljesítés KHMI által figyelembe vett fogalom meghatározása, a 8. cikkben említettek szerint;
- b) a minősítési kategória időszakának KHMI által figyelembe vett definíciója, a 9. cikkben említettek szerint;
- c) a minősítési kategória jelentése és a KHMI által kialakított minősítési skálán elfoglalt relatív pozíciója, a 10. cikkben említettek szerint;
- d) az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek hitelképessége, a 11. cikkben említettek szerint;
- e) az azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez kapcsolódó hosszú távú nemteljesítési aránynak a KHMI által, az 575/2013/EU rendelet 136. cikke (2) bekezdésének a) pontja értelmében megadott becslése, a 12. cikkben meghatározottak szerint;
- f) ha rendelkezésre áll, a KHMI által megállapított kapcsolat (belső hozzárendelés) a hozzárendelés tárgyát képező minősítési kategória és az ugyanazon KHMI által előállított egyéb minősítési kategóriák között, amennyiben ez utóbbi kategóriák tekintetében e rendeletnek megfelelően már végrehajtották a hozzárendelést, a 13. cikkben említettek szerint;
- g) minden egyéb releváns információ, amely le tudja írni a minősítési kategória által kifejezett kockázati mértéket.

8. cikk

A nemteljesítés KHMI által figyelembe vett definíciója

A KHMI által egy adott elem nemteljesítő helyzetének megállapításához figyelembe vett eseménytípusokat a rendelkezésre álló információk összességét felhasználva össze kell hasonlítani a 4. cikk (4) bekezdésében említett eseménytípusokkal. Ha az összehasonlításból kiderül, hogy a KHMI nem az összes ilyen nemteljesítési eseményt vette figyelembe, megfelelően ki kell igazítani az 1. cikkben említett mennyiségi tényezőket.

9. cikk

A minősítési kategória időszaka

A KHMI által a minősítési kategóriába való besoroláshoz figyelembe vett időszaknak releváns utalást kell tartalmaznia arra vonatkozóan, hogy az adott minősítési kategória kockázati szintje fenntartható-e a 4. cikk (2) bekezdésében meghatározott időszak alatt.

10. cikk

A minősítési kategória jelentése és relatív pozíciója

(1) A KHMI által kialakított minősítési kategória jelentését az adott minősítési kategóriába sorolt elemekkel összefüggő pénzügyi kötelezettségvállalások teljesítésére vonatkozó képesség jellemzőinek, konkrétan a gazdasági környezettel szembeni érzékenység mértékének és a nemteljesítési helyzethez való közelség mértékének megfelelően kell meghatározni.

(2) A minősítési kategória jelentését össze kell hasonlítani az egyes hitelminőségi besorolások tekintetében megállapítottal, a 15. cikkben meghatározottak szerint.

(3) A minősítési kategória jelentését a KHMI által kialakított minősítési skálán elfoglalt relatív pozíciójával együtt kell figyelembe venni.

11. cikk

Az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek hitelképessége

(1) Az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek hitelképességének meghatározásakor figyelembe kell venni legalább az elemek méretét és üzleti tevékenységük ágazati és földrajzi diverzifikációjának mértékét.

(2) Az 1. cikkben említett mennyiségi tényezőkkel megadott információk kiegészítése céljából az azonos minősítési kategóriába sorolt elemek hitelképességét – a célszerű mértékben – többféle mutatóval is lehet jellemezni, ha azok megbízhatók és a hozzárendelés szempontjából relevánsak.

12. cikk

Az azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez kapcsolódó hosszú távú nemteljesítési aránynak a KHMI által megadott becslése

Az azonos minősítési kategóriába sorolt elemekhez kapcsolódó hosszú távú nemteljesítési aránynak a KHMI által megadott becslését a hozzárendelés céljából mindaddig figyelembe kell venni, amíg azt megfelelően indokolják.

13. cikk

A KHMI által kialakított minősítési kategória belső hozzárendelése

Ha az ugyanazon KHMI által előállított egyéb minősítési kategóriák tekintetében a 7. cikk f) pontjának megfelelően belső hozzárendelést hajtottak végre, úgy a megfelelő hitelminőségi besorolásokat a hozzárendelés tárgyát képező minősítési kategória kockázati szintjére való releváns utalásnak kell tekinteni.

3. FEJEZET

Benchmark és kapcsolódó referenciák

14. cikk

Benchmark

Az 575/2013/EU rendelet 136. cikke (2) bekezdésének c) pontjában említett benchmark a következő benchmarkokra bontható:

- a) az I. melléklet 1. táblázatának megfelelően az egyes hitelminőségi besorolások hosszú távú nemteljesítési arányra vonatkozó benchmarkja;
- b) az I. melléklet 2. táblázatának megfelelően az egyes hitelminőségi besorolások rövid távú nemteljesítési arányra vonatkozó benchmarkja.

15. cikk

A minősítési kategóriák hitelminőségi besorolás szerinti referenciajelentése

A minősítési kategóriáknak az egyes hitelminőségi besorolások szerinti referenciajelentését a II. melléklet tartalmazza.

II. CÍM

HOZZÁRENDELÉSI TÁBLÁZATOK

16. cikk

Hozzárendelési táblázatok

Az egyes KHMI-k minősítési kategóriái és az 575/2013/EU rendelet harmadik része II. címe 2. fejezetének 2. szakaszában meghatározott hitelminőségi besorolások közötti megfelelést a III. melléklet tartalmazza.

III. CÍM

ZÁRÓ RENDELKEZÉS

17. cikk

Hatálybalépés

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2016. október 7-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Jean-Claude JUNCKER

I. MELLÉKLET

Benchmarkok a 14. cikk alkalmazásában

1. táblázat

**Hosszú távú benchmark
(3 éves időszak)**

Hitelminőségi besorolás	Hosszú távú benchmark		
	Középérték	Alsó határ	Felső határ
1	0,10 %	0,00 %	0,16 %
2	0,25 %	0,17 %	0,54 %
3	1,00 %	0,55 %	2,39 %
4	7,50 %	2,40 %	10,99 %
5	20,00 %	11,00 %	26,49 %
6	34,00 %	26,50 %	100,00 %

2. táblázat

**Rövid távú benchmarkok
(3 éves időszak)**

Hitelminőségi besorolás	Rövid távú benchmarkok	
	Monitoringszint	Küszöbszint
1	0,80 %	1,20 %
2	1,00 %	1,30 %
3	2,40 %	3,00 %
4	11,00 %	12,40 %
5	28,60 %	35,00 %
6	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó

II. MELLÉKLET

A minősítési kategóriák hitelminőségi besorolás szerinti referenciajelentése a 15. cikk alkalmazásában

Hitelminőségi besorolás	A minősítési kategória jelentése
1	A minősített szervezetnek a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képessége rendkívül/nagyon erős, hitelkockázata minimális/nagyon alacsony.
2	A minősített szervezetnek a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képessége erős, hitelkockázata alacsony, de az 1. hitelminőségi besorolás alá tartozó minősített szervezeteknél némileg érzékenyebb a körülményekben és a gazdasági feltételekben bekövetkező változások kedvezőtlen hatásaira.
3	A minősített szervezetnek a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képessége megfelelő, hitelkockázata mérsékelt. Valószínű azonban, hogy kedvezőtlen gazdasági feltételek vagy változó körülmények hatására a minősített szervezet kevésbé lesz képes teljesíteni pénzügyi kötelezettségvállalásait.
4	A minősített szervezet rendelkezik a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képességgel, de hitelkockázata jelentős. A kedvezőtlen üzleti, pénzügyi vagy gazdasági feltételek miatt folyamatosan jelentős bizonytalansággal és kitettséggel szembesül, aminek következtében a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képessége elégtelenné válhat.
5	A minősített szervezet rendelkezik a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képességgel, de hitelkockázata magas. A kedvezőtlen üzleti, pénzügyi vagy gazdasági feltételek valószínűleg csökkenteni fogják a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képességét vagy hajlandóságát.
6	A minősített szervezet jelenleg sebezhető vagy igen sebezhető, hitelkockázata nagyon magas, akár a nemteljesítés szintjét is eléri, vagy ahhoz nagyon közeli. Pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítéséhez kedvező üzleti, pénzügyi vagy gazdasági feltételektől függ.

III. MELLÉKLET

Hozzárendelési táblázatok a 16. cikk alkalmazásában

Hitelminőségi besorolás	1	2	3	4	5	6
AM Best Europe-Rating Services Ltd						
Hosszú távú kibocsátói hitelminősítési skála	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, rs
Hosszú távú adósságminősítési skála	aaa, aa+, aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d
Pénzügyierő-minősítési skála	A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Rövid távú minősítési skála	AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB- 4		
ARC Ratings S.A.						
Közép- és hosszú távú kibocsátói minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Közép- és hosszú távú kibocsátási minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Rövid távú kibocsátói minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Rövid távú kibocsátási minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH						
Hosszú távú hitelminősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D
Rövid távú vállalati minősítési skála	A++	A		B, C, D		
Axesor SA						
Globális minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
BCRA – Credit Rating Agency AD						
Hosszú távú banki minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
Hosszú távú biztosítási minősítési skála	iAAA, iAA	iA	iBBB	iBB	iB	iC, iD
Hosszú távú vállalati minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Hosszú távú önkormányzati minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Hosszú távú kibocsátási minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Rövid távú banki minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Rövid távú vállalati minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Rövid távú önkormányzati minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Rövid távú kibocsátási minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

Banque de France

Globális hosszú távú kibocsátói hitelminősítési skála	3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
---	-----	-------	----	-------	------	------------

Capital Intelligence Ltd

Nemzetközi hosszú távú kibocsátói minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
Nemzetközi hosszú távú kibocsátási minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Nemzetközi rövid távú kibocsátói minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Nemzetközi rövid távú kibocsátási minősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		

Cerved Rating Agency S.p.A.

Hosszú távú vállalati minősítési skála	A1.1, A1.2, A1.3	A2.1, A2.2, A3.1	B1.1, B1.2	B2.1, B2.2	C1.1	C1.2, C2.1
--	------------------	------------------	------------	------------	------	------------

Creditreform Ratings AG

Hosszú távú minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	C, D
------------------------------	---------	---	-----	----	---	------

CRIF S.p.A.

Globális hosszú távú minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, D1, D2
---------------------------------------	---------	---	-----	----	---	-------------

Dagong Europe Credit Rating

Hosszú távú hitelminősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Rövid távú hitelminősítési skála	A-1		A-2, A-3	B, C, D		

<i>DBRS Ratings Limited</i>						
Hosszú távú kötelezettségminősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Kereskedelmi értékpapírokra és rövid távú adósságra vonatkozó minősítési skála	R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Kárigény-kifizetési képességre vonatkozó minősítési skála	IC-1	IC-2	IC-3	IC-4	IC-5	D
<i>European Rating Agency, a.s.</i>						
Hosszú távú minősítési skála		AAA, AA, A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Rövid távú minősítési skála		S1	S2	S3, S4, NS		
<i>EuroRating Sp. z o.o.</i>						
Globális hosszú távú minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>Euler Hermes Rating GmbH</i>						
Globális hosszú távú minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
<i>FERI EuroRating Services AG</i>						
FERI EuroRating minősítési skála	AAA, AA	A		BBB, BB	B	CCC, CC, D
<i>Fitch Ratings</i>						
Hosszú távú kibocsátói hitelminősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Vállalati pénzügyi kötelezettségek – Hosszú távú minősítési skála	AAA AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Nemzetközi hosszú távú biztosítói pénzügyierő-minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Rövid távú minősítési skála	F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Rövid távú biztosítói pénzügyierő-minősítési skála	F1+	F1	F2, F3	B, C		
<i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH</i>						
Globális hosszú távú minősítési skála	AAA, AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

<i>ICAP Group S.A</i>						
Globális hosszú távú minősítési skála		AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>						
Hosszú távú kibocsátói minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Hosszú távú kibocsátási minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Rövid távú kibocsátói minősítési skála	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Rövid távú kibocsátási hitelminősítési skála	J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		
<i>Kroll Bond Rating Agency</i>						
Hosszú távú hitelminősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Rövid távú hitelminősítési skála	K1+	K1	K2, K3	B, C, D		
<i>Moody's Investors Service</i>						
Globális hosszú távú minősítési skála	Aaa, Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Kötvényalap-minősítési skála	Aaa-bf, Aa-bf	A-bf	Baa-bf	Ba-bf	B-bf	Caa-bf, Ca-bf, C-bf
Globális rövid távú minősítési skála	P-1	P-2	P-3	NP		
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>						
Hosszú távú kibocsátói hitelminősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Hosszú távú kibocsátási hitelminősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Biztosítói pénzügyierő-minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Alapok hitelképességére vonatkozó minősítési skála	AAAf, AAf	Af	BBBf	BBf	Bf	CCCf
Közepes piaci vállalatok értékelésén alapuló minősítési skála		MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD

Rövid távú kibocsátói hitelminősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Rövid távú kibocsátási hitelminősítési skála	A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
<i>Scope Ratings AG</i>						
Globális hosszú távú minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Globális rövid távú minősítési skála	S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
<i>Spread Research</i>						
Nemzetközi hosszú távú minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
<i>The Economist Intelligence Unit Ltd</i>						
Szuverén sávós minősítési skála	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D