

A BIZOTTSÁG (EU) 2016/1801 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE**(2016. október 11.)****az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek megfelelően a külső hitelminősítő intézetek értékpapírosítási hitelminősítéseinek megfeleltetése 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 és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ⁽¹⁾ és különösen annak 270. cikke harmadik albekezdésére,

mivel:

- (1) Az 575/2013/EU rendelet 270. cikke minden külső hitelminősítő intézet (KHMI) vonatkozásában előírja annak meghatározását, hogy az említett rendelet 5. fejezetében meghatározott hitelminőségi besorolások melyikének felel meg a KHMI megfelelő hitelminősítése („megfeleltetés”). A KHMI-k az 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendeletnek ⁽²⁾ megfelelően nyilvántartásba vett és hitelesített hitelminősítő intézetek vagy pedig hitelminősítést kiadó központi bankok, amelyek mentesülnek az említett rendelet alkalmazása alól.
- (2) Az 1060/2009/EK rendeletben és az 575/2013/EU rendeletben használt bizonyos hasonló fogalmak összetéveszthetők. 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 említett fogalmakat ebben a rendeletben az 1060/2009/EK rendelet szerinti értelemben kell alkalmazni.
- (3) Az 575/2013/EU rendelet 267. cikke szerint csak abban az esetben szabad hitelminősítést alkalmazni az értékpapírosítási pozíciók kockázati súlyának a meghatározásához, ha a hitelminősítést egy KHMI bocsátotta ki vagy fogadta be az 1060/2009/EK rendelettel összhangban. Továbbá az 575/2013/EU rendelet 268. cikkének b) pontja értelmében a KHMI hitelminősítése akkor használható, ha a KHMI az 1060/2009/EK rendelettel összhangban közzétette az eljárásokat, a módszertanokat, a kiinduló feltételezéseket, valamint a minősítéseket alátámasztó legfőbb szempontokat. Az 1060/2009/EK rendelet 10. cikkének (3) bekezdése emellett előírja, hogy a strukturált pénzügyi eszközökhöz rendelt minősítési kategóriák világosan elkülönüljenek az egyéb szervezetek esetében használatos minősítési kategóriáktól. A KHMI-k hitelminősítései és az 575/2013/EU rendelet 5. fejezete szerinti hitelminőségi besorolások közötti megfeleltetést ezért helyénvaló csak az értékpapírosítási pozíciók említett feltételeknek megfelelő hitelminősítései tekintetében előírni.
- (4) Az értékpapírosítási pozíciók hitelminősítéseinek megfeleltetésekor figyelembe kell venni egyfelől kvantitatív tényezőket, például nemteljesítési és veszteségrátákat és a hitelminősítések múltbeli teljesítményét, másfelől kvalitatív tényezőket is, például a minősítési kategóriák ügyletkörét, módszertanát és jelentését. Mindamellet meg kell jegyezni, hogy az értékpapírosítási hitelminősítések ügyletek széles körére vonatkoznak, és a 2007–2009. évi pénzügyi válságban nyújtott múltbeli teljesítményük jelentősen heterogén. Emellett a válság hatására a KHMI-k által használt módszertan és az uniós szabályozási megközelítés is folyamatos változásokon megy keresztül, és az értékpapírosítási keret is nemzetközi szintű viták tárgyát képezi. A szabályozási keret ezen fejleményeinek és az értékpapírosítási hitelminősítések heterogén teljesítményének figyelembevétele érdekében, továbbá az értékpapírosítási piac zavarainak elkerülése céljából a hangsúlyt a rendelkezésre álló kvantitatív adatok elemzésének kvalitatív szempontjaira kell helyezni.

⁽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 kvalitatív elemzéssel összefüggésben, a megfeleltetés objektív és egységes meghatározásának biztosítása érdekében, továbbá a piac zökkenőmentes átállásának biztosítása céljából a hitelminősítések és a 2006/48/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv⁽¹⁾ 97. cikke alapján 2006-ban kibocsátott hitelminőségi besorolások közötti megfeleltetésre kell hagyatkozni. Az abban az időben értékpapírosítási hitelminősítéseket kibocsátó KHMI-kre alkalmazott ilyen megfeleltetések nem pusztán kvantitatív megfeleltetési módszertanon alapultak, hanem a hitelminősítések pénzügyi válság előtti teljesítményével kapcsolatos múltbeli tapasztalatokon is. Az említett megfeleltetéseket úgy alakították ki, hogy biztosítsák az abban az időpontban az értékpapírosítási piacon működő KHMI-k által a hitelminősítések kibocsátásához használt különböző minősítési fokozatok útján kifejezett relatív kockázati mértékek átfogó objektivitását és egységességét.
- (6) Azok az új KHMI-k, amelyek a megfeleltetéseknek a 2006/48/EK irányelv 97. cikke alapján 2006-ban való kidolgozása után léptek az értékpapírosítási piacra, nem bocsátottak ki elegendő számú hitelminősítést ahhoz, hogy e minősítések múltbeli teljesítményét statisztikai megbízhatósággal értékelni lehessen. Mindamellett a hitelminősítések és a hitelminőségi besorolások közötti, a régóta létező KHMI-k tekintetében alkalmazott megfeleltetést ki kell terjeszteni az új KHMI-kre is, mivel így teremthető kellő egyensúly a KHMI-k összességére vonatkozó prudents megfeleltetés kidolgozása és a lényeges versenyhátrányok okozásának elkerülése között.
- (7) Mivel az értékpapírosításra az 575/2013/EU rendelet 251. cikke szerint alkalmazott sztenderd módszernél a kockázattal súlyozott kitettséértékek számításához alkalmazott hitelminőségi besorolások eltérnek az említett rendelet 261. cikke szerinti, minősítésen alapuló módszernél az értékpapírosítási pozíciókra alkalmazottaktól, a sztenderd módszer és a minősítésen alapuló módszer tekintetében külön-külön megfeleltetést kell előírni.
- (8) Az 575/2013/EU rendelet 251. és 261. cikke egyaránt említést tesz az újra-értékpapírosítási pozíciók hitelminőségi besorolásáról is. Ennek eredményeként az 575/2013/EU irányelv értékpapírosítási kerete az újra-értékpapírosítási pozíciókra is kiterjed. Ezért a megfeleltetéseknek ki kell terjedniük mind az értékpapírosítási, mind az újra-értékpapírosítási pozíciókra.
- (9) Az értékpapírosításokra alkalmazandó tőkekövetelményekkel kapcsolatos folyamatban lévő szabályozási reformok befejezését követően, elegendően hosszú válság utáni adatmúltra kiterjedő új múltbeli tapasztalatok figyelembevétele céljából a megfeleltetést aktualizálni kell, amennyiben a rendelkezésre álló információk hozzájárulhatnak egy teljesen egységes és objektív mennyiségi megfeleltetési módszertan kialakításának javításához, az 575/2013/EU rendelet 270. cikke b) és c) pontjának megfelelően, továbbá a kvantitatív adatok fokozódó figyelembevételével.
- (10) Az értékpapírosítási minősítések teljesítményére vonatkozó elemzés kvalitatív szempontjaira helyezett hangsúllyal összefüggésben a szolgáltatott adatokat rendszeresen monitorálni kell, az értékpapírosítási pozíciók megfigyelt nemteljesítése esetén a megfeleltetés esetleges felülvizsgálatának mérlegelése és szükség esetén az 575/2013/EU rendelet 270. cikke d) pontjával összhangban a megfeleltetés megfelelő módosításának mérlegelése érdekében.
- (11) Ez a rendelet az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) által a Bizottságnak benyújtott végrehajtás-technikai standardtervezeteken alapul.
- (12) Az Európai Bankhatóság nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező végrehajtás-technikai standardtervezetekről, elemezte az esetleges kapcsolódó költségeket és hasznát, továbbá kikérte az 1093/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet⁽²⁾ 37. cikkével összhangban létrehozott banki érdekképviseleti csoport véleményét,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

A sztenderd módszer szerinti megfeleltetési táblázat

Az egyes KHMI-k sztenderd módszer szerinti értékpapírosítási pozíciókra vonatkozó minősítési kategóriái és az 575/2013/EU rendelet 251. cikkének 1. táblázatában meghatározott, sztenderd módszer szerinti hitelminőségi besorolások közötti megfeleltetést ezen rendelet I. melléklete tartalmazza.

⁽¹⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 2006. június 14-i 2006/48/EK irányelve a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról (HL L 177., 2006.6.30., 1. o.).

⁽²⁾ 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. cikk***A minősítésen alapuló módszer szerinti megfeleltetési táblázat**

Az egyes KHMI-k IRB módszer szerinti értékpapírosítási pozíciókra vonatkozó minősítési kategóriái és az 575/2013/EU rendelet 261. cikke (1) bekezdésének 4. táblázatában meghatározott hitelminőségi besorolások közötti megfeleltetést ezen rendelet II. melléklete tartalmazza.

*3. 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 11-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Jean-Claude JUNCKER

Az 1. cikkben említett, sztenderd módszer szerinti megfeleltetési táblázat

Hitelminőségi besorolás	1	2	3	4	Minden más
<i>ARC Ratings S.A.</i>					
Közép- és hosszú távú kibocsátások	AAA _{SF} – AA _{-SF}	A ⁺ _{SF} – A _{-SF}	BBB ⁺ _{SF} – BBB _{-SF}	BB ⁺ _{SF} – BB _{-SF}	BB _{-SF} alatt
Rövid távú kibocsátások	A-1 ⁺ _{SF} , A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}		A-3 _{SF} alatt
<i>Axesor SA</i>					
Strukturált finanszírozási minősítési skála	AAA _(sf) – AA _{- (sf)}	A ⁺ _(sf) – A _{- (sf)}	BBB ⁺ _(sf) – BBB _{- (sf)}	BB ⁺ _(sf) – BB _{- (sf)}	BB _{- (sf)} alatt
<i>Creditreform Ratings AG</i>					
Hosszú távú minősítési skála	AAA _{sf} , AA _{-sf}	A ⁺ _{sf} – A _{-sf}	BBB ⁺ _{sf} – BBB _{-sf}	BB ⁺ _{sf} – BB _{-sf}	BB _{-sf} alatt
<i>DBRS Ratings Limited</i>					
Hosszú távú kötelezettségminősítési skála	AAA (sf) – AA (low) (sf)	A (high) (sf) – A (low) (sf)	BBB (high) (sf) – BBB (low) (sf)	BB (high) (sf) – BB (low) (sf)	BB (low) (sf) alatt
Kereskedelmi értékpapírokra és rövid távú adósságra vonatkozó minősítési skála	R-1 (high) (sf) – R-1 (low) (sf)	R-2 (high) (sf) – R-2 (low) (sf)	R-3 (sf)		R-3 (sf) alatt
<i>FERI EuroRating Services AG</i>					
Minősítési skála	AAA _{sf} – AA _{-sf}	A ⁺ _{sf} – A _{-sf}	BBB ⁺ _{sf} – BBB _{-sf}	BB ⁺ _{sf} – BB _{-sf}	BB _{-sf} alatt
<i>Fitch Ratings</i>					
Hosszú távú kibocsátói hitelminősítési skála	AAA _{sf} – AA _{-sf}	A ⁺ _{sf} – A _{-sf}	BBB ⁺ _{sf} – BBB _{-sf}	BB ⁺ _{sf} – BB _{-sf}	BB _{-sf} alatt
Rövid távú minősítési skála	F1 ⁺ _{sf} , F1 _{sf}	F2 _{sf}	F3 _{sf}		F3 _{sf} alatt
<i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i>					
Hosszú távú kibocsátói minősítési skála	AAA – AA-	A ⁺ – A-	BBB ⁺ – BBB-	BB ⁺ – BB-	BB- alatt
Rövid távú kibocsátói minősítési skála	J-1 ⁺ , J-1	J-2	J-3		J-3 alatt

<i>Kroll Bond Rating Agency</i>					
Hosszú távú hitel	AAA (sf) – AA- (sf)	A+ (sf) – A- (sf)	BBB+ (sf) – BBB- (sf)	BB+ (sf) – BB- (sf)	BB- (sf) alatt
Rövid távú hitel	K1+ (sf), K1 (sf)	K2 (sf)	K3 (sf)		K3 (sf) alatt
<i>Moody's Investors Service</i>					
Globális hosszú távú minősítési skála	Aaa(sf) – Aa3(sf)	A1(sf) – A3(sf)	Baa1(sf) – Baa3(sf)	Ba1(sf) – Ba3(sf)	Ba3(sf) alatt
Globális rövid távú minősítési skála	P-1(sf)	P-2(sf)	P-3(sf)		NP(sf)
<i>Standard & Poor's Ratings Services</i>					
Hosszú távú kibocsátói hitelminősítési skála	AAA (sf) – AA- (sf)	A+ (sf) – A- (sf)	BBB+ (sf) – BBB- (sf)	BB+ (sf) – BB- (sf)	BB- (sf) alatt
Rövid távú kibocsátói hitelminősítési skála	A-1+ (sf), A-1 (sf)	A-2 (sf)	A-3 (sf)		A-3 (sf) alatt
<i>Scope Rating AG</i>					
Globális hosszú távú minősítési skála	AAA _{SF} – AA _{-SF}	A ⁺ _{SF} – A _{-SF}	BBB ⁺ _{SF} – BBB _{-SF}	BB ⁺ _{SF} – BB _{-SF}	BB _{-SF} alatt
Globális rövid távú minősítési skála	S-1 ⁺ _{SF} , S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}		S-4 _{SF}

A 2. cikkben említett, minősítésen alapuló módszer szerinti megfeleltetési táblázat

Hitelminőségi besorolás	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	Minden más
<i>ARC Ratings S.A.</i>												
Közép- és hosszú távú kibocsátások	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF} – AA ⁻ _{SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A ⁻ _{SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB ⁻ _{SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB ⁻ _{SF}	BB ⁻ _{SF} alatt
Rövid távú kibocsátások	A-1 ⁺ _{SF} A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}									A-3 _{SF} alatt
<i>Axesora SA</i>												
Strukturált finanszírozási minősítési skála	AAA _(sf)	AA ⁺ _(sf) to AA ⁻ _(sf)	A ⁺ _(sf)	A _(sf)	A ⁻ _(sf)	BBB ⁺ _(sf)	BBB _(sf)	BBB ⁻ _(sf)	BB ⁺ _(sf)	BB _(sf)	BB ⁻ _(sf)	BB ⁻ _(sf) alatt
<i>Creditreform Ratings AG</i>												
Hosszú távú minősítési skála	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} – AA ⁻ _{sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A ⁻ _{sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB ⁻ _{sf}	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB ⁻ _{sf}	BB ⁻ _{sf} alatt
<i>DBRS Ratings Limited</i>												
Hosszú távú kötelezettségminősítési skála	AAA (sf)	AA (high) (sf) – AA (low) (sf)	A (high) (sf)	A (sf)	A (low) (sf)	BBB (high) (sf)	BBB (sf)	BBB (low) (sf)	BB (high) (sf)	BB (sf)	BB (low) (sf)	BB (low) (sf) alatt
Kereskedelmi értékpapírokra és rövid távú adósságra vonatkozó minősítési skála	R-1 (high) (sf) – R-1 (low) (sf)	R-2 (high) (sf) – R-2 (low) (sf)	R-3 (sf)									R-3 (sf) alatt
<i>FERI EuroRating Services AG</i>												
Minősítési skála	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf} – AA ⁻ _{sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A ⁻ _{sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB ⁻ _{sf}	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB ⁻ _{sf}	BB ⁻ _{sf} alatt

[illegible]