

**AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK (EU) 2018/571 IRÁNYMUTATÁSA****(2018. február 7.)****az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtása során alkalmazott haircutokról szóló (EU) 2016/65 iránymutatás módosításáról (EKB/2018/4)**

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló 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 annak 3.1. cikke első francia bekezdésére, a 9.2., 12.1., 14.3. és 18.2. cikkére, valamint 20. cikke első bekezdésére,

mivel:

- (1) Az eurorendszer hitelműveletei céljára elfogadható minden eszköz esetében különleges kockázatkezelési intézkedések kerülnek alkalmazásra annak érdekében, hogy megvédjék az eurorendszert a pénzügyi veszteségektől azokban az esetekben, amikor az ügyfél mulasztása miatt a fedezetet értékesíteni kell. Az eurorendszer kockázatkezelési keretrendszerének rendszeres felülvizsgálata eredményeként több módosítást kell eszközölni a megfelelő védelem biztosítása érdekében.
- (2) Ezért az (EU) 2016/65 európai központi banki iránymutatást (EKB/2015/35) <sup>(1)</sup> ennek megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYMUTATÁST:

*1. cikk***Módosítások**

Az (EU) 2016/65 iránymutatás (EKB/2015/35) a következőképpen módosul:

1. A 3. cikk a következőképpen módosul:

a) A (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az I–IV. haircut-kategóriába sorolt forgalomképes eszközök esetében az alkalmazandó haircut az eszköz hátralevő futamidejétől és kamatszervény-szerkezetétől (rögzített, kamatszervény nélküli, változó) függ, az ezen iránymutatás mellékletében található 2. táblázat alapján meghatározottak szerint. A haircut meghatározása szempontjából releváns futamidő az eszköz hátralevő futamideje, tekintet nélkül a kamatszervény-szerkezet típusára. A kamatszervény-szerkezetet illetően a következő rendelkezéseket kell alkalmazni:

- a) azon változó kamatozású kamatszervények, amelyek átállítási időszaka több mint egy év, rögzített kamatozásúaknak tekintendők;
- b) azon változó kamatozású kamatszervények, amelyek tekintetében a referencia-kamatláb valamely euroövezeti inflációs index, rögzített kamatozásúaknak tekintendők;
- c) azon változó kamatozású kamatszervények, amelyek nem nullával egyenlő alsó korláttal rendelkeznek, és/vagy azon változó kamatozású kamatszervények, amelyek felső korláttal rendelkeznek, rögzített kamatozásúaknak tekintendők;
- d) a több típusú kamatszervény-szerkezettel rendelkező eszközökre alkalmazott haircut kizárólag az eszköz hátralevő élettartama alatt érvényesülő kamatszervény-szerkezettől függ, és az azonos hátralevő futamidejű és hitelminőségi besorolású forgalomképes eszközre irányadó legmagasabb haircutnak felel meg. E célra az eszköz hátralevő élettartama alatt érvényesülő bármely típusú kamatszervény-szerkezet figyelembe vehető.”

b) A szöveg a következő (2a) bekezdéssel egészül ki:

„(2a) A saját felhasználású fedezett kötvények hátralevő futamidejét a jogilag rögzített leghosszabb lejáratú időként kell meghatározni, figyelembe véve a kötvények feltételeiben szereplő, a tőke törlesztését érintő halasztásra vonatkozó jogokat. E bekezdés alkalmazásában a »saját felhasználású« az olyan fedezett kötvények ügyfél általi benyújtását vagy felhasználását jelenti, amelyeket maga az ügyfél vagy azzal az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 138. cikkének megfelelően meghatározott szoros kapcsolatban álló más szervezet bocsátott ki vagy garantál.”

<sup>(1)</sup> Az Európai Központi Bank (EU) 2016/65 iránymutatása (2015. november 18.) az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtása során alkalmazott haircutokról (EKB/2015/35) (HL L 14., 2016.1.21., 30. o.).

2. A 4. cikk c) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„c) a b) pont alkalmazásában a »saját felhasználás« jelentése megegyezik a 3. cikk (2a) bekezdésében meghatározottakkal.”

3. Az 5. cikk a következőképpen módosul:

a) Az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Egyedi hitelkövetelésekre a hátralevő futamidő, a hitelminőségi besorolás, a kamatszervény-szerkezet és az NKB által alkalmazott értékelési módszer alapján az ezen iránymutatás mellékletében található 3. táblázatban foglaltak megfelelően meghatározott speciális haircut irányadó.”

b) A (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A kamatfizetés akkor tekintendő változó kamatnak, ha a kamatozás referencia-kamatlábhoz kötött, a szervényre vonatkozó kamatláb átállítási időszaka pedig legfeljebb egy év. Azok a kamatszervényre történő fizetések, amelyeknek az átállítási időszaka egy évnél hosszabb, rögzített kamatozásúaknak tekintendők, és a haircut szempontjából releváns futamidő a hitelkövetelés hátralevő futamideje.”

c) A (2) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„Egy hitelkövetelés a haircutok alkalmazása szempontjából rögzített kamatozású hitelkövetelésnek minősül, amennyiben fennáll annak lehetősége, hogy a hitelkövetelés az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 90. cikke b) pontja iii. alpontjában felsorolt valamely elfogadható referencia-kamatláb értékétől függő rögzített kamatlábat fog fizetni, különösen, ha a kamatszervény (kamatláb) kifejezett felső korláttal vagy nullával nem egyenlő alsó korláttal rendelkezik.”

d) Az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A nem forgalomképes jelzáló-fedezetű lakossági adósságinstrumentumokra 31,5 %-os haircut vonatkozik.”

4. A melléklet ezen iránymutatás mellékletének megfelelően módosul.

## 2. cikk

### Hatálybalépés és végrehajtás

(1) Ez az iránymutatás az azon tagállamok nemzeti központi bankjaival történő közlésének napján lép hatályba, amelyek pénzneme az euro.

(2) Azon tagállamok nemzeti központi bankjai, amelyek pénzneme az euro, meghozzák azokat az intézkedéseket, amelyek az ezen iránymutatásnak való megfelelés érdekében szükségesek, és azokat 2018. április 16-tól alkalmazzák, az 1. cikk (3) bekezdésének c) pontja kivételével, amelynek esetében meghozzák a szükséges intézkedéseket és azokat 2018. október 1-jétől alkalmazzák. Az ezen intézkedések szövegét és az azokhoz kapcsolódó eszközöket legkésőbb 2018. március 16-ig megküldik az EKB-nak, kivéve az 1. cikk (3) bekezdésének c) pontját érintő intézkedések szövegét és az azokhoz kapcsolódó eszközöket, amelyeket 2018. szeptember 3-ig küldenek meg.

## 3. cikk

### Címzettek

Ennek az iránymutatásnak azon tagállamok nemzeti központi bankjai a címzettjei, amelyek pénzneme az euro.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2018. február 7-én.

az EKB Kormányzótanácsa részéről

az EKB elnöke

Mario DRAGHI

Az (EU) 2016/65 iránymutatás (EKB/2015/35) melléklete a következőképpen módosul:

1. A 2. táblázat helyébe a következő táblázat lép:

„2. táblázat

**Az I-IV. haircut-kategóriába tartozó elfogadható forgalomképes eszközökre alkalmazott haircutok szintjei**

		Haircut-kategóriák												
Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év) (*)	I. kategória			II. kategória			III. kategória			IV. kategória			
		rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	
1. és 2. besorolás	0-1	0,5	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5	7,5
	1-3	1,0	2,0	0,5	1,5	2,5	1,0	2,0	3,0	1,0	10,0	10,5	7,5	
	3-5	1,5	2,5	0,5	2,5	3,5	1,0	3,0	4,5	1,0	13,0	13,5	7,5	
	5-7	2,0	3,0	1,0	3,5	4,5	1,5	4,5	6,0	2,0	14,5	15,5	10,0	
	7-10	3,0	4,0	1,5	4,5	6,5	2,5	6,0	8,0	3,0	16,5	18,0	13,0	
	> 10	5,0	7,0	2,0	8,0	10,5	3,5	9,0	13,0	4,5	20,0	25,5	14,5	
		Haircut-kategóriák												
Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év) (*)	I. kategória			II. kategória			III. kategória			IV. kategória			
		rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	rögzített kamatozású	kamatszélvénynélküli	változó kamatozású	
3. besorolás	0-1	6,0	6,0	6,0	7,0	7,0	7,0	8,0	8,0	8,0	13,0	13,0	13,0	
	1-3	7,0	8,0	6,0	9,5	13,5	7,0	12,0	15,0	8,0	22,5	25,0	13,0	
	3-5	9,0	10,0	6,0	13,5	18,5	7,0	16,5	22,0	8,0	28,0	32,5	13,0	
	5-7	10,0	11,5	7,0	14,0	20,0	9,5	18,5	26,0	12,0	30,5	35,0	22,5	
	7-10	11,5	13,0	9,0	16,0	24,5	13,5	19,0	28,0	16,5	31,0	37,0	28,0	
	> 10	13,0	16,0	10,0	19,0	29,5	14,0	19,5	30,0	18,5	31,5	38,0	30,5	

(\*) Vagyis [0-1] a hátralevő futamidő egy évnél rövidebb, [1-3] a hátralevő futamidő legalább egy év és három évnél rövidebb stb.”

2. A 3. táblázat helyébe a következő táblázat lép:

„3. táblázat

**A rögzített vagy változó kamatozású elfogadható hitelkövetelésekre alkalmazott haircutok szintjei**

		Fedezetértékelési módszertan			
Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év) (*)	Rögzített kamatozás, és az NKB által meghatározott elméleti áron alapuló fedezetértékelés	Változó kamatozás, és az NKB által meghatározott elméleti áron alapuló fedezetértékelés	Rögzített kamatozás, és az NKB által meghatározott, fennálló állomány szerinti fedezetértékelés	Változó kamatozás, és az NKB által meghatározott, fennálló állomány szerinti fedezetértékelés
1. és 2. besorolás (AAA és A- között)	0-1	10,0	10,0	12,0	12,0
	1-3	12,0	10,0	16,0	12,0
	3-5	14,0	10,0	21,0	12,0
	5-7	17,0	12,0	27,0	16,0
	7-10	22,0	14,0	35,0	21,0
	> 10	30,0	17,0	45,0	27,0
		Fedezetértékelési módszertan			
Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év) (*)	Rögzített kamatozás, és az NKB által meghatározott elméleti áron alapuló fedezetértékelés	Változó kamatozás, és az NKB által meghatározott elméleti áron alapuló fedezetértékelés	Rögzített kamatozás, és az NKB által meghatározott, fennálló állomány szerinti fedezetértékelés	Változó kamatozás, és az NKB által meghatározott, fennálló állomány szerinti fedezetértékelés
3. besorolás (BBB+ és BBB- között)	0-1	17,0	17,0	19,0	19,0
	1-3	28,5	17,0	33,5	19,0
	3-5	36,0	17,0	45,0	19,0
	5-7	37,5	28,5	50,5	33,5
	7-10	38,5	36,0	56,5	45,0
	> 10	40,0	37,5	63,0	50,5

(\*) Vagyis [0-1) a hátralevő futamidő egy évnél rövidebb, [1-3) a hátralevő futamidő legalább egy év és három évnél rövidebb stb.”