

**AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK IRÁNYMUTATÁSA****(2009. január 20.)****az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló, EKB/2000/7 iránymutatás módosításáról****(EKB/2009/1)**

(2009/101/EK)

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Közösséget létrehozó szerződésre és különösen annak 105. cikke (2) bekezdésének első francia bekezdésére,

tekintettel a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányára (a továbbiakban: a KBER Alapokmánya) és különösen annak 12.1. és 14.3. cikkére a 3.1. cikk első francia bekezdésével, a 18.2. cikkel és a 20. cikk első bekezdésével együtt,

mivel:

- (1) Az egységes monetáris politika megvalósítása magával vonja azon eszközök és eljárások meghatározását, amelyeket az eurót bevezetett tagállamok (a továbbiakban: részt vevő tagállamok) nemzeti központi bankjaiból („NKB-k”) és az Európai Központi Bankból („EKB”) álló eurorendszernek használnia kell annak érdekében, hogy e politika végrehajtása a részt vevő tagállamokban egységes módon történjen.
- (2) Figyelemmel az eszközalapú értékpapírok piacain tapasztalt legutóbbi fejleményekre, egyes módosítások szükségessé váltak az eurorendszer egységes monetáris politikájának meghatározása és végrehajtása tekintetében. Különösen szükséges az eszközalapú értékpapírokra vonatkozó minősítési követelmények módosítása, illetve az eszközalapú értékpapírok egy bizonyos kategóriájának az eurorendszer hitelműveleteiben való alkalmazásából való kizárása a KBER Alapokmányának 18.1. cikkében szereplő azon követelménynek való megfelelés érdekében, hogy a hitelintézetekkel és más piaci szereplőkkel végzett hitelműveletek kizárólag megfelelő fedezet mellett történhetnek.
- (3) Az eurorendszer által a KBER Alapokmánya 18.1. cikke szerinti, megfelelő kockázati védelem biztosítása érdekében alkalmazható kockázatkezelési intézkedések egyike a kibocsátókra vagy a biztosítékként felhasznált eszközökre vonatkozó megszorítás bevezetése. Szükséges a

kibocsátói koncentráció limitálása a fedezet nélküli banki kötvények fedezetként történő felhasználásakor annak érdekében, hogy az eurorendszert védjék a hitelkockázatnak való kitettségtől,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYMUTATÁST:

1. cikk

**Az I. melléklet módosításai**

Az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló, 2000. augusztus 31-i EKB/2000/7 iránymutatás <sup>(1)</sup> I. melléklete ezen iránymutatás mellékletének megfelelően módosul.

2. cikk

**Hitelesítés**

A NKB-k legkésőbb 2009. január 30-ig eljuttatják az EKB-nak azon szabályokat és eszközöket, amelyekkel meg kívánnak felelni ennek az iránymutatásnak.

3. cikk

**Hatálybalépés**

Ez az iránymutatás 2009. január 20-án lép hatályba. Az 1. cikket 2009. március 1-jétől kell alkalmazni.

4. cikk

**Címzettek**

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

Kelt Frankfurt am Mainban, 2009. január 20-án.

az EKB Kormányzótanácsa részéről  
az EKB elnöke  
Jean-Claude TRICHET

<sup>(1)</sup> HL L 310., 2000.12.11., 1. o.

## MELLÉKLET

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

1. A 6.2.1. szakaszban „Eszköz típusa” alatti negyedik bekezdés c) pontjában lévő szöveg helyébe a következő szöveg lép:

„c) nem tartalmazhatnak – teljes mértékben vagy részben, ténylegesen vagy eshetőlegesen – hitelpapírokat vagy a hitelkockázatnak hitelderivatívákön keresztül átadásából keletkező hasonló követelést vagy más eszközalapú értékpapír-csomagokat (\*). A 2009. március 1-je előtt kibocsátott eszközalapú értékpapírokra 2010. március 1-jéig nem vonatkozik az a követelmény, hogy nem tartalmazhatnak más eszközalapú értékpapír-csomagokat.

(\*) Ez a követelmény nem zárja ki azokat az eszközalapú értékpapírokat, amelyek esetében a kibocsátási struktúrának része két különböző különleges célú társaság, és e különleges célú társaságok tekintetében a »valódi eladás« követelménye teljesül, úgy, hogy a második különleges célú társaság által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok fedezetét közvetlenül vagy közvetve az eredeti eszközpórtfólió képezi, felosztás nélkül. Emellett, a más eszközalapú értékpapír-csomag fogalmába nem tartozik bele az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló, 1985. december 20-i 85/611/EKG tanácsi irányelv (HL L 375., 1985.12.31., 3. o.) 22. cikke (4) bekezdésének megfelelő, fedezett kötvény.”

2. A 6.3.1. szakasz ötödik bekezdése a következő mondattal egészül ki a második mondat után:

„A 2009. március 1-jétől folyamatosan kibocsátott eszközalapú eszközök tekintetében az eurorendszer által megkövetelt kiváló hitelminőség az »AAA« hitelminősítés a kibocsátáskor azzal, hogy az alsó hitelminőségi küszöb az értékpapír élettartama alatt »A« minősítés (\*).

(\*) Az »AAA« a Fitch, Standard & Poor's vagy DBRS »AAA« vagy a Moody's »Aaa« hosszú távú minősítését jelenti.”

3. A 6.4.2. szakasz első bekezdése a következő harmadik francia bekezdéssel egészül ki:

„— Az eurorendszer korlátozza a kibocsátó vagy a kibocsátóval a 6.2.3. fejezetben meghatározott jogi követelményekkel összhangban szoros kapcsolatban álló jogalany által kibocsátott, fedezetlen banki kötvények alkalmazását. Az egyetlen kibocsátó vagy a kibocsátóval szoros kapcsolatban álló jogalany által kibocsátott, fedezetlen banki kötvények csak annyiban használhatóak fel fedezetként valamely szerződő fél által, amennyiben az eurorendszer által ezen eszközökhöz rendelt érték a haircutok alkalmazását követően nem haladja meg a haircutok után a szerződő fél által benyújtott teljes fedezet értékének 10 %-át. Ez a korlátozás nem érvényesül az adókivetésére jogosult, állami szférába tartozó jogalanyok által garantált, fedezetlen banki kötvények tekintetében, illetve ha a fent említett fedezetlen banki kötvények piaci értéke a haircutok után az 50 millió EUR-t nem haladja meg. Az eurorendszernek 2009. január 20-ig fedezetként nyújtott fedezetlen banki kötvényekre 2010. március 1-jéig nem vonatkozik ez a megszorítás. A fedezetlen banki kötvények két vagy több kibocsátójának egyesülése vagy az ilyen kibocsátók közötti szoros kapcsolat létrejötte esetében ezeket a kibocsátókat e korlátozással összefüggésben csak az egyesülés vagy a szoros kapcsolat létrejöttének napját követő egy év elteltével kell egy csoportként kezelni.”

4. A 6.4.1. fejezet 7. keretes írása 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 az ún. marzs, angolul haircut) csökkentett piaci értéként számítjuk ki.

— *Változó letét (piaci értéken történő nyilvántartás)*

Az eurorendszer előírja, hogy a likviditásbővítő penziós ügyletek fedezetéül szolgáló eszközök haircuttal módosított piaci értékét tartósan szinten kell tartani. Ez azt jelenti, hogy ha a fedezeti eszközök rendszeresen mért piaci értéke egy bizonyos szint alá esik, a nemzeti központi bank megköveteli az ügyföltől, hogy további eszközöket vagy készpénzt bocsásson rendelkezésre (fedezetkiegészítési felhívást tesz). Hasonlóképpen, ha az alapul szolgáló fedezeti eszközök újraértékelés utáni piaci értéke meghalad egy bizonyos szintet, az ügyfél a többleteszközöket (illetve többletkészpénzt) visszakaphatja. (A letét kiegyezésére vonatkozó számításokat a 8. keretes írás ismerteti.)

— A fedezetlen banki kötvények alkalmazásával kapcsolatos korlátozások

Az eurorendszer korlátozza a 6.4.2. fejezetben meghatározott, fedezetlen banki kötvények alkalmazását.

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:

— Alapletét

Az eurorendszer kockázati letétet (ún. alapletétet) alkalmazhat likviditásbővítő penziós műveletei során. Ez azt jelentené, 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 határokat szabhat a kibocsátókkal/adósokkal, illetve garanciavállalókkal szemben vállalt kockázatok mértékének. Ilyen határokat konkrét ügyfelek esetében is fel lehet állítani, különösen akkor, ha az ügyfél hitelminősítése nagyfokú szoros korrelációban áll az általa felajánlott fedezet hitelminőségével.

— Kiegészítő biztosíték

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

— Kizárás

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

5. Az 5. függelékben szereplő táblázat helyébe a következő táblázat kerül:

„AZ EURORENDSZER HONLAPJAI

Központi Bank	Honlap
Európai Központi Bank	<a href="http://www.ecb.europa.eu">www.ecb.europa.eu</a>
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	<a href="http://www.nbb.be">www.nbb.be</a> vagy <a href="http://www.bnb.be">www.bnb.be</a>
Deutsche Bundesbank	<a href="http://www.bundesbank.de">www.bundesbank.de</a>
Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	<a href="http://www.centralbank.ie">www.centralbank.ie</a>
Görög Nemzeti Bank	<a href="http://www.bankofgreece.gr">www.bankofgreece.gr</a>
Banco de España	<a href="http://www.bde.es">www.bde.es</a>
Banque de France	<a href="http://www.banque-france.fr">www.banque-france.fr</a>
Banca d'Italia	<a href="http://www.bancaditalia.it">www.bancaditalia.it</a>
Ciprusi Központi Bank	<a href="http://www.centralbank.gov.cy">www.centralbank.gov.cy</a>
Banque centrale du Luxembourg	<a href="http://www.bcl.lu">www.bcl.lu</a>
Central Bank of Malta	<a href="http://www.centralbankmalta.org">www.centralbankmalta.org</a>
De Nederlandsche Bank	<a href="http://www.dnb.nl">www.dnb.nl</a>
Österreichische Nationalbank	<a href="http://www.oenb.at">www.oenb.at</a>
Banco de Portugal	<a href="http://www.bportugal.pt">www.bportugal.pt</a>
Národná banka Slovenska	<a href="http://www.nbs.sk">www.nbs.sk</a>
Banka Slovenije	<a href="http://www.bsi.si">www.bsi.si</a>
Suomen Pankki	<a href="http://www.bof.fi">www.bof.fi</a>