

**USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY****z 20. januára 2009,****ktorým sa mení a dopĺňa usmernenie ECB/2000/7 o nástrojoch a postupoch menovej politiky Eurosystemu****(ECB/2009/1)**

(2009/101/ES)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o založení Európskeho spoločenstva, a najmä na článok 105 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky (ďalej len štatút „ESCB“), a najmä na článok 12.1 a článok 14.3 v spojení s článkom 3.1 prvou zarážkou, článkom 18.2 a článkom 20 prvým odsekom,

keďže:

- (1) Dosiachnutie jednotnej menovej politiky si vyžaduje vymedzenie nástrojov a postupov, ktoré má používať Eurosystem pozostávajúci z národných centrálnych bánk členských štátov, ktoré prijali euro (ďalej len „zúčastnené členské štáty“), a Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“), aby sa táto politika uskutočňovala jednotne vo všetkých zúčastnených členských štátoch.
- (2) Berúc do úvahy súčasný vývoj na trhu s cennými papiermi krytými aktívami, je potrebné vykonať niektoré zmeny týkajúce sa vymedzenia a uskutočňovania jednotnej menovej politiky Eurosystemu. Predovšetkým je potrebné zmeniť ratingové požiadavky týkajúce sa cenných papierov krytých aktívami a vylúčiť určitú kategóriu cenných papierov krytých aktívami z úverových operácií Eurosystemu s cieľom splniť požiadavku článku 18.1 štatútu ESCB, že úverové operácie s úverovými inštitúciami a inými účastníkmi trhu musia byť založené na primeranom kolaterále.
- (3) Jedným z opatrení na kontrolu rizika, ktoré môže Eurosystem uplatniť s cieľom zabezpečiť zodpovedajúcu ochranu Eurosystemu pred rizikom v súlade s článkom 18.1 štatútu ESCB, je zavedenie obmedzení vo vzťahu k emitentom alebo aktívam použitým ako kolaterál. S cieľom ochrániť Eurosystem pred expozíciou voči

kreditnému riziku je potrebné obmedziť, aby sa emitenti sústredili na používanie nekrytých bankových dlhopisov ako kolaterálu,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

**Článok 1****Zmeny a doplnenia prílohy I**Príloha I k usmerneniu ECB/2000/7 z 31. augusta 2000 o nástrojoch a postupoch menovej politiky Eurosystemu <sup>(1)</sup> sa mení a dopĺňa v súlade s prílohou I k tomuto usmerneniu.**Článok 2****Overovanie**

Národné centrálné banky pošlú ECB podrobnosti o textoch a spôsoboch, pomocou ktorých zamýšľajú dosiahnuť súlad s týmto usmernením najneskôr do 30. januára 2009.

**Článok 3****Nadobudnutie účinnosti**

Toto usmernenie nadobúda účinnosť 20. januára 2009. Článok 1 sa uplatňuje od 1. marca 2009.

**Článok 4****Adresáti**

Toto usmernenie je určené národným centrálnym bankám zúčastnených členských štátov.

Vo Frankfurtu nad Mohanom 20. januára 2009

Za Radu guvernérov ECB

prezident ECB

Jean-Claude TRICHET

---

(1) Ú. v. ES L 310, 11.12.2000, s. 1.

## PRÍLOHA

Príloha I k usmerneniu ECB/2000/7 sa mení a dopĺňa takto:

1. V oddiele 6.2.1 pod nadpisom „Typ aktíva“ sa v štvrtom odseku písmeno c) nahrádza takto:

„c) nesmú vcelku ani čiastočne, skutočne ani potenciálne pozostávať zo zmienok viazaných na úvery (credit-linked notes) alebo z podobných pohľadávok, ktoré vznikli prenesením úverového rizika prostredníctvom úverových derivátov alebo tranží iných cenných papierov krytých aktívami (\*). Na cenné papiere kryté aktívami vydané pred 1. marcom 2009 sa do 1. marca 2010 nevzťahuje požiadavka, aby nesmeli pozostávať z tranží iných cenných papierov krytých aktívami.

(\*) Táto požiadavka nevylučuje cenné papiere kryté aktívami, ak štruktúra emisie zahŕňa dve finančné spoločnosti osobitného účelu a ak je požiadavka na „skutočný predaj“ splnená vo vzťahu k týmto finančným spoločnostiam osobitného účelu tak, že dlhové cenné papiere vydané druhou finančnou spoločnosťou osobitného účelu sú priamo alebo nepriamo kryté pôvodným spoločným fondom aktív bez rozdelenia do jednotlivých tranží. Navyše, pojem tranží iných cenných papierov krytých aktívami nezahŕňa kryté dlhopisy v súlade s článkom 22 ods. 4 smernice Rady 85/611/EHS z 20. decembra 1985 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. ES L 375, 31.12.1985, s. 3).“

2. V oddiele 6.3.1 piatom odseku sa za druhou vetou vkladá táto veta:

„Pre cenné papiere kryté aktívami emitované od 1. marca 2009 sa požiadavky Eurosystemu pre vysoké štandardy úverovej bonity stanovujú na úrovni ratingu ‚AAA‘ pri emisii s minimálnym limitom úverovej bonity počas životnosti cenného papiera stanoveným na úrovni ratingu ‚jedna A‘ (\*).“

(\*) ‚AAA‘ znamená dlhodobý rating ‚AAA‘ od spoločností Fitch, Standard & Poor's alebo DBRS alebo ‚Aaa‘ od spoločnosti Moody's.“

3. V oddiele 6.4.2 prvom odseku sa vkladá táto tretia zarážka:

„— Eurosystem obmedzuje používanie nekrytých bankových dlhopisov vydaných emitentom alebo akýmkoľvek subjektom, s ktorým má emitent úzke väzby v súlade s právnymi požiadavkami ustanovenými v oddiele 6.2.3. Nekryté bankové dlhopisy vydané jediným emitentom alebo subjektom, s ktorým má emitent úzke väzby, môžu byť použité ako kolaterál zmluvnou stranou tak, aby hodnota priradená takémuto kolaterálu zo strany Eurosystemu po uplatnení zrážky neprekročila 10 % celkovej hodnoty kolaterálu poskytnutého uvedenou zmluvnou stranou po uplatnení zrážok. Toto obmedzenie sa neuplatňuje na nekryté bankové dlhopisy zaručené subjektom verejného sektora, ktorý má právo vyberať dane alebo ak hodnota nekrytých bankových dlhopisov uvedených vyššie neprekračuje po zrážkach trhovú hodnotu 50 miliónov EUR. Nekryté bankové dlhopisy poskytnuté Eurosystemu ako kolaterál do 20. januára 2009 zostávajú akceptovateľnými do 1. marca 2010. V prípade zlúčenia alebo splynutia dvoch alebo viacerých emitentov nekrytých bankových dlhopisov alebo v prípade vytvorenia úzkych väzieb medzi takými emitentmi sa títo emitenti v súvislosti s uvedeným obmedzením považujú za jednu skupinu emitentov až jeden rok po dátume zlúčenia alebo splynutia alebo vytvorenia úzkej väzby.“

4. V oddiele 6.4.1 sa rámček 7 nahrádza takto:

„RÁMČEK 7
<b>Opatrenia na kontrolu rizika</b>
Eurosystem uplatňuje tieto opatrenia na kontrolu rizika:
— <i>Zrážky pri ocenení</i>
Eurosystem uplatňuje ‚zrážky pri ocenení‘ pri oceňovaní podkladových aktív. To znamená, že hodnota podkladových aktív sa vypočíta ako trhovú hodnotu aktíva mínus určité percento (zrážka).
— <i>Prípustná odchýlka (oceňovanie podľa trhovej hodnoty)</i>
Eurosystem vyžaduje, aby trhovú hodnotu podkladových aktív upravenú o zrážku, ktorá sa použije v reverzných obchodoch na dodanie likvidity, zostala zachovaná počas doby trvania obchodu. To znamená, že ak pravidelne oceňovaná hodnota podkladových aktív klesne pod určitú úroveň, NCB vyzve zmluvnú stranu o dodanie dodatočných aktív alebo hotovosti (t. j. výzva na dodatočné vyrovnanie). Podobne, ak hodnota podkladových aktív po ich precenení prekročí určitú úroveň, zmluvná strana si môže nadbytočné aktíva alebo hotovosť vziať späť. (Výpočty týkajúce sa uskutočnenia výzvy na dodatočné vyrovnanie sú uvedené v rámci 8).

— *Limity vo vzťahu k používaniu nekrytých bankových dlhopisov*

Eurosystem môže uplatniť limity na používanie nekrytých bankových dlhopisov uvedené v oddiele 6.4.2.

Eurosystem môže tiež uplatniť nasledujúce opatrenia na kontrolu rizika kedykoľvek, ak si to vyžaduje primeraná ochrana Eurosystemu pred rizikom v súlade s článkom 18.1 štatútu ESCB:

— *Počiatkové zrážky*

Eurosystem môže uplatniť počiatkové zrážky vo svojich reverzných obchodoch na dodanie likvidity. Znamenalo by to, že zmluvné strany by boli povinné poskytnúť podkladové aktíva v hodnote zodpovedajúcej prinajmenšom likvidite, ktorú im Eurosystem poskytol, ktorá sa zvýši o hodnotu počiatkovej zrážky.

— *Limity vo vzťahu k emitentom/dlžníkom alebo ručiteľom*

Eurosystem môže uplatniť dodatočné iné limity, ako tie, ktoré sa uplatňujú na nekryté bankové dlhopisy na expozície voči emitentom/dlžníkom alebo ručiteľom. Takéto limity sa môžu uplatniť aj na špecifické zmluvné strany, najmä ak sa zdá, že úverová kvalita zmluvnej strany úzko súvisí s úverovou kvalitou kolaterálu, ktorý zmluvná strana poskytla.

— *Dodatočné záruky*

Pre akceptovanie určitých aktív môže Eurosystem požadovať dodatočné záruky od finančne spoľahlivých subjektov.

— *Vylúčenie*

Eurosystem môže vylúčiť určité aktíva z používania vo svojich operáciách menovej politiky. Takéto vylúčenie sa môže vzťahovať aj na špecifické zmluvné strany, najmä ak sa zdá, že úverová kvalita zmluvnej strany úzko súvisí s úverovou kvalitou kolaterálu, ktorý zmluvná strana poskytla.“

5. V prílohe 5 sa tabuľka nahrádza takto:

„INTERNETOVÉ STRÁNKY EUROSISTÉMU

Centrálna Banka	Internetová Stránka
Európska centrálna banka	<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> alebo <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>
Bank of Greece	<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>
Central Bank of Cyprus	<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>
Bank Ċentrali ta' Malta/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>