

# IRÁNYMUTATÁSOK

## AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK IRÁNYMUTATÁSA

(2012. november 26.)

az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló EKB/2011/14 iránymutatás módosításáról

(EKB/2012/25)

(2012/791/EU)

AZ EURÓPAI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYMUTATÁST:

1. cikk

### Az I. melléklet módosítása

Az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete ezen iránymutatás mellékletének megfelelően módosul.

2. cikk

### Ellenőrzés

Azon tagállamok nemzeti központi bankjai (a továbbiakban: NKB-k), amelyek pénzneme az euro, legkésőbb 2012. december 19-ig részletes beszámolót juttatnak el az Európai Központi Bank („EKB”) részére azon szabályokról és eszközökről, amelyekkel ennek az iránymutatásnak meg kívánunk felelni.

3. cikk

### Hatálybalépés

Ez az iránymutatás az elfogadását követő két nap elteltével lép hatályba.

Azt 2013. január 3-tól kell alkalmazni.

4. cikk

### Címzettek

Ennek az iránymutatásnak a címzettje az eurorendszer valamennyi központi bankja.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2012. november 26-án.

az EKB Kormányzótanácsa részéről

az EKB elnöke

Mario DRAGHI

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 a 3.1. cikk első francia bekezdésére, a 12.1., 14.3. és 18.2. cikkeire, valamint a 20. cikk első bekezdésére,

mivel:

- (1) Az egységes monetáris politika elérése magával vonja az eurorendszer által használandó eszközök és eljárások meghatározását annak érdekében, hogy e politika végrehajtása egységes módon történjen azon tagállamokban, amelyek pénzneme az euro.
- (2) Számos frissítésre többek között az eszközalapú értékpapírok kölcsön szintű adatszolgáltatási követelmény, a kamatszervélyekre vonatkozó fogalom meghatározásokat érintő előírások, a teljesítményt figyelemmel kísérendő adatok, valamint a szerződő felekre vonatkozó előírásoknak történő meg nem felelés esetén alkalmazandó bírságok számítási módja fokozatos bevezetésének kezelése érdekében van szükség.
- (3) Erre tekintettel az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló, 2011. szeptember 20-i EKB/2011/14 iránymutatást <sup>(1)</sup> megfelelően módosítani szükséges,

<sup>(1)</sup> HL L 331., 2011.12.14., 1. o.

## MELLÉKLET

Az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete a következőképpen módosul:

1. Az 5.1.3. szakasz a következő mondattal egészül ki:

„Az EKB fenntartja a jogot, hogy az általa megfelelőnek tartott bármely lépést megtegye a tenderfelhívásban szereplő hiba kijavítása érdekében, beleértve valamely végrehajtás alatt álló tender elhalasztását vagy félbeszakítását is.”

2. Az 5.1.6. szakasz a következő mondattal egészül ki:

„Amennyiben a tender eredménye a fentiek bármelyike vonatkozásában téves információkat tartalmaz, az EKB fenntartja magának a jogot arra, hogy az általa megfelelőnek tartott bármely lépést megtegye az ilyen téves információ kijavítása érdekében.”

3. A 6.2.1.1. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„6.2.1.1. Eszköz típusa

1. Általános megfelelési követelmények

Olyan adósságinstrumentumnak kell lennie, amelynek:

- a) rögzített és feltételhez nem kötött a tőkeösszege (\*); és
- b) kamatszélvénye nem eredményez negatív pénzáramlást, valamint az alábbiak valamelyikének megfelel:
  - i. rögzített kamatozású, kamat nélküli, vagy többlépcsős kamatszélvény, azaz azok az instrumentumok, amelyeknek előre meghatározott kamatfizetési struktúrája és előre meghatározott kamatértéke van;
  - ii. valamely euro pénzügyi kamathoz igazodó egyetlen indexhez kapcsolt, felár nélküli változó kamatozású kamatszélvények, pl. EURIBOR, LIBOR és hasonló indexek, vagy egy állandó lejáratkori swapérték, pl. CMS, EIISDA, EUSA indexek;
  - iii. az euro pénzügyi kamathoz igazodó egyetlen indexhez kapcsolt tőkeáttétellel vagy anélkül finanszírozott, változó kamatozású szelvények, pl. EURIBOR, LIBOR és hasonló indexek, vagy egy állandó lejáratkori swapérték, pl. CMS, EIISDA, EUSA indexek;
  - iv. az egyéves vagy annál rövidebb lejáratral (index vagy bruttó referenciahozam) rendelkező euroövezeti államkötvényhez kapcsolt felár nélküli, tőkeáttétellel vagy tőkeáttétel nélkül finanszírozott változó kamatozású szelvények;
  - v. az euroövezeti inflációs indexekhez kötött felár nélküli inflációkövető kamatszélvények, amelyek nem tartalmaznak „discrete range”, „range accrual”, „ratchet” vagy hasonló összetett struktúrákat.

Az alábbi kamatszélvény-struktúrák kifejezetten kizártak: minden, a devizakamatlábhoz, nyersanyag- és tőkeindexekhez valamint a devizaárfolyamhoz kötött változó kamatozású szelvények, a kamatcsereügylet kamatfelárához vagy az indexek egyéb kombinációjához kötött változó kamatozású és kétszeresen változó kamatozású kamatszélvények, a „ratchet” és „range accrual” kamatszélvények minden típusa, valamint a hitelminősítéstől függő kamatszélvények és a fordítottan változó kamatozású szelvények. Mindezen túlmenően az olyan összetett feltételeket tartalmazó struktúrák, mint például a „target redemption note” és a kamatszélvény típusának kicserélésére vonatkozó, a kiegészítő lehívási jogok felhasználásával történő opciók kizártak.

Az elfogadható kamatszélvények nem tartalmazhatnak kibocsátói opciókat, azaz azok az értékpapír futamideje alatt nem engedhetnek meg a kibocsátó döntésétől függő változásokat a kamatozásban. Ezen túlmenően amennyiben azok felső vagy alsó küszöbértékkel rendelkeznek, úgy azoknak rögzítettnek és előre meghatározottnak kell lennie. Többlépcsős kamatszélvény esetén egy adott instrumentum kamatszélvényének minősítése előremutató értékelésen alapul.

A fent részletezett elfogadhatósági feltételeknek való meg nem felelés szintén kizárja, hogy az eszközök elfogadhatóak legyenek, még abban az esetben is, ha azok a juttatási struktúrájának csak egyes részeire (pl. prémium) vonatkoznak, még akkor is, ha a kamatszélvényre történő nemnegatív kifizetés, valamint legalább a tőkeösszeg visszafizetése kifejezetten garantált.

Az 1. a) és b) bekezdésekben foglalt követelmények mindaddig alkalmazandók, amíg a kötelezettséget vissza nem vásárolták. Az adósságinstrumentumok nem szolgálhatnak alapul olyan tőkeösszege, illetve kamatra vonatkozó jogoknak, amelyek ugyanazon kibocsátó egyéb adósságinstrumentumaiban megtestesülő tulajdonjogoknak vannak alárendelve.

## 2. Az eszközalapú értékpapírokra vonatkozó további elfogadhatósági feltételek

Az eurorendszer monetáris politikához kötődő jogi keretrendszere céljaira a fedezett kötvények nem minősülnek eszközalapú értékpapíroknak.

Az 1.a) bekezdés nem vonatkozik az eszközalapú értékpapírokra. Az eurorendszer az eszközalapú értékpapírok elfogadhatóságát az ebben a szakaszban meghatározott további feltételek alapján minősíti.

Az eszközalapú értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközöknek a következő követelményeknek kell megfelelniük:

- a) az eszközök megszerzése kötelezően valamely uniós tagállam jogszabályainak hatálya alá esik;
- b) azokat az értékpapírosító céltársaságnak az átruházást kezdeményező eszköztulajdonostól (*originator*), vagy valamely közvetítőtől az eurorendszer által „valódi átruházásnak” tekintett és bármely harmadik féllel szemben érvényesíthető eljárással kell megszereznie; ezek az eszközök még az eszköztulajdonos vagy a közvetítő fizetési képtelensége esetén sem lehetnek elérhetőek az eszköztulajdonos és annak hitelezői, vagy a közvetítő és annak hitelezői számára (\*\*);
- c) átruházásukat és a kibocsátónak történő eladásukat az EGT-ben bejegyzett eszköztulajdonosnak, illetve adott esetben az EGT-ben bejegyzett közvetítőnek kell elvégeznie;
- d) nem állhatnak – teljes mértékben vagy részben, ténylegesen vagy eshetőlegesen – más eszközalapú értékpapírcsomagokból (\*\*\*) . Emellett nem állhatnak teljes mértékben vagy részben, ténylegesen vagy eshetőlegesen hitelhez kötött értékpapírokból, swapokból vagy egyéb származtatott eszközökből (\*\*\*\*), valamint szintetikus értékpapírokból;
- e) hitelkérelmek esetében a kötelezetteknek és hitelezőknek az EGT-ben kell bejegyzettnek (vagy természetes személyek esetében rezidensnek) lenniük, és amennyiben szükséges, az adott értékpapírnak az EGT-ben kell fellelhetőnek lennie. A hitelkövetelésekre vonatkozó irányadó jognak valamely EGT-ország jogának kell lennie. Ha ezek kötvények, a kibocsátónak az EGT-ben kell bejegyzettnek lenniük, azokat valamely EGT-országban, valamely EGT-ország jogának megfelelően kell kibocsátani, és az összes kapcsolódó biztosítéknak az EGT-ben kell fellelhetőnek lennie.

A 6.2.1.7. szakaszban meghatározottak szerint az eszközalapú értékpapír kibocsátója bejegyzett székhelyének az EGT-n belül kell lennie.

Az eurorendszeren belül vagy az Egyesült Királyságban bejegyzett eszköztulajdonosok vagy adott esetben közvetítők esetében az eurorendszer ellenőrizte, hogy a jogrendszerekben nincsenek a jogügylet érvénytelenítését szabályozó, jogsérelmet jelentő rendelkezések. Más EGT-országban bejegyzett eszköztulajdonos vagy adott esetben közvetítő esetében az eszközalapú értékpapírok csak abban az esetben tekinthetők elfogadhatónak, ha az eurorendszer azt állapítja meg, hogy az őt megillető jogokat az eurorendszer által relevánsnak tekintett, vonatkozó EGT-ország joga a jogügylet érvénytelenítésének módját szabályzó rendelkezésekkel szemben megfelelő módon védelmezi. E célból az eszközalapú értékpapírok elfogadhatósága elismerésének előfeltétele az adott országban alkalmazandó, a jogügyletek érvénytelenítési módjának szabályaira vonatkozó független jogi értékelésnek az eurorendszer számára elfogadható módon történő benyújtása. Annak eldöntése érdekében, hogy az eurorendszert megillető jogok a jogügyletek érvénytelenítési módját érintő szabályokkal szemben megfelelő védelemben részesülnek-e, az eurorendszer egyéb dokumentumok benyújtását is előírhatja, ideértve a kedvezményezettől származó, a vizsgált időtartamra vonatkozó fizetőképességi nyilatkozatot is. Az eurorendszer által jogsérelmet jelentőnek és ennélfogva el nem fogadhatónak tekintett, a jogügylet érvénytelenítésének módjára vonatkozó szabályok közé tartoznak az olyan szabályok, amelyek alapján az eszközalapú értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközök eladását a felszámoló pusztán azon az alapon is érvénytelenítheti, hogy arra az eladó (eszköztulajdonos/közvetítő) fizetési képtelenségének kinyilvánítását megelőző bizonyos időszakban (az adós jogügyleteinek megtámadhatósága szempontjából irányadó időszakban) került sor, vagy ha a sikeres megtámadást a kedvezményezett csak oly módon védheti ki, ha bizonyítani tudja, hogy az eladó (eszköztulajdonos/közvetítő) fizetési képtelenségéről az eladás időpontjában nem volt tudomása.

Szakaszos kibocsátás esetén az elfogadhatóság feltétele az, hogy az értékpapír-sorozat (vagy részsorozat) ne legyen ugyanazon kibocsátás más sorozatainak alárendelve. Valamely értékpapír-sorozatról (vagy részsorozatról) akkor mondható el, hogy nincs alárendelve az ugyanazon kibocsátásba tartozó más értékpapír-sorozatnak (vagy részsorozatnak), ha a tőke- és kamatfizetéskor – a kibocsátási tájékoztatóban meghatározottak szerint a fizetési felszólítás kézbesítését követően alkalmazandó fizetési sorrendnek megfelelően – semmilyen más értékpapír-sorozat (vagy részsorozat) sem élvez vele szemben elsőbbséget, tehát a szakaszos kibocsátás különböző értékpapír-sorozatai, illetve részsorozatai közül ezt az értékpapír-sorozatot (illetve részsorozatot) terheli utolsónak veszteség. Szakaszos kibocsátás esetén, amennyiben a kibocsátási tájékoztató lehetővé teszi az azonnali esedékessé tételre vonatkozó értesítés és fizetési felszólítást kézbesítését, azonnali lejárat és a fizetési felszólításon alapuló kielégítési sorrend esetén is biztosítani kell, hogy az értékpapír-sorozat (vagy részsorozat) ne váljon alárendelt tartozássá.

A 8. függelékben foglaltaknak megfelelően az eurorendszer megköveteli, hogy az eszközalapú értékpapír érintett felei szolgáltatassanak az eszközalapú értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközök portfóliójára (*pool*) vonatkozó, átfogó és szabványosított kölcsönszintű adatokat annak érdekében, hogy az eszközalapú értékpapírok az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben elfogadható fedezetnek minősüljenek, vagy az ilyen minősítésüket megtartsák.

Az eszközalapú értékpapírok elfogadhatóságának meghatározása érdekében az eurorendszer a 8. függelék értelmében figyelembe veszi a kölcsönszintű adatszolgáltatási űrlap kötelezően kitöltendő mezőibe felvitt adatokat. A megfelelés minősítése során az eurorendszer az alábbiakat veszi figyelembe: a) az adatszolgáltatás elmaradása; és b) milyen gyakran fordul elő az, hogy az egyedi kölcsönszintű adatmezőkben nem érdemi adatok szerepelnek.

Az elfogadhatóság érdekében az eszközalapú értékpapírokat az eurorendszer által homogénnek ítélt pénzáramlást generáló eszközökkel kell fedezni, azaz olyan, az eszközalapú értékpapírt fedező, pénzáramlást generáló eszközökkel, amelyek kizárólag lakáshitelhez, kereskedelmi célú ingatlanokra vonatkozó hitelhez, a kis- és középvállalkozások számára nyújtott hitelhez, gépjárműhitelhez, fogyasztói hitelhez vagy lízingszolgáltatásokhoz kapcsolódó, egy típusú eszközökből állnak. Az eszközalapú értékpapírok nem fogadhatók el az eurorendszer monetáris politikai műveletei során, amennyiben az azok összevont alapjában szereplő fedezeti eszközök heterogén eszközökből állnak, mivel azokat nem lehetséges egy adott eszközosztályra vonatkozó űrlapban lejelenteni (\*\*\*\*).

Az eurorendszer fenntartja magának a jogot, hogy bármely illetékes harmadik féltől (így például a kibocsátótól, az átruházást kezdeményező eszköztulajdonostól vagy a szervezőtől) bármilyen felvilágosítást, és/vagy jogi megerősítést kérhessen, amennyiben azt az eszközalapú értékpapírok elfogadhatóságának értékeléséhez, valamint a kölcsönszintű adatszolgáltatásra vonatkozó előírásra tekintettel szükségesnek tartja. Az ilyen kérelmeknek történő meg nem felelés a kérdéses eszközalapú tranzakció elfogadhatóságához történő hozzájárulás felfüggesztését vagy visszautasítását vonhatja maga után.

### 3. A fedezett kötvényekre vonatkozó további elfogadhatósági feltételek

A fedezett kötvényeknek 2013. március 31-től kezdve az alábbi további követelményeknek kell megfelelniük:

Az eszközalapú értékpapír fedezeti alapja nem tartalmazhat eszközalapú értékpapírokat, kivéve azokat az eszközalapú értékpapírokat, amelyek:

- a) megfelelnek az eszközalapú értékpapírokra és a fedezett kötvényekre vonatkozó, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK iránymutatásokban foglalt feltételeknek;
- b) azok egy olyan konszolidált csoport tagjától származnak, amelynek a fedezett kötvény kibocsátója is tagja, vagy pedig egy olyan jogalanytól származik, amely egy olyan központi szervvel áll kapcsolatban, amellyel a fedezett kötvény kibocsátója is kapcsolatban áll;
- c) azokat jelzáloghitelek vagy garantált lakáshiteleknek az eszköztulajdonos jogalanytól a fedezeti alapba történő transzferálása céljából technikai eszközként használnak.

Azok a fedezett kötvények, amelyek az elfogadható eszközalapú értékpapírok listáján 2012. november 28-tól kezdődően szerepeltek, és amelyek nem feleltek meg az a)-tól c) pontokban foglalt követelményeknek, 2014. november 28-ig maradnak elfogadhatók.

(\*) Opciók utalvánnyal vagy egyéb hasonló joggal kiegészített kötvények nem fogadhatók el.

(\*\*) Egy eszközalapú értékpapír nem tekinthető elfogadhatónak, amennyiben az eszközalapú értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközök részét képező eszközök bármelyike közvetlenül az eszközalapú értékpapírokat kibocsátó különleges célú társaságtól (SPV) származik.

(\*\*\*) Ez a követelmény nem zárja ki azokat az eszközalapú értékpapírokat, amelyek esetében a kibocsátói struktúra magában foglal két különleges célú társaságot, és e különleges célú társaságok tekintetében a „valódi átruházás” követelménye teljesül, úgy, hogy a második különleges célú társaság által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok fedezetét közvetlenül vagy közvetve az eredeti eszközportfólió képezi, és a pénzáramlást generáló eszközökből származó pénz az első különleges célú társaságtól a második irányába áramlik.

(\*\*\*\*) Ez a korlátozás nem terjed ki az eszközalapú értékpapír-tranzakciók során kizárólag fedezeti célokra alkalmazott swap tranzakciókra.

(\*\*\*\*\*) Azok az eszközalapú értékpapírok, amelyek azért nem felelnek meg a kölcsönszintű adatszolgáltatási követelményeknek, mert azok heterogén fedezeti eszközök vegyes összevont alapjából (*mixed pools*) állnak és/vagy nem feleltethetők meg egyik kölcsönszintű űrlapnak sem, 2014. március 31-ig maradnak elfogadhatók.”

4. A 6.2.1.7. cikkben az 58. lábjegyzetet el kell hagyni.

5. A 6.2.2. cikkben a 60. lábjegyzetet el kell hagyni.

6. A 6.2.2.1. cikk az alábbiak szerint módosul:

a) A b) bekezdés helyébe az alábbi szöveg lép:

„b) Olyan hitelkövetelésnek kell lennie, amelynek: i. rögzített és feltételhez nem kötött a tőkeösszege; és ii. a kamatszélvénye nem eredményez negatív pénzáramlást. Ezeknek a feltételeknek a kötelezettség teljes törlesztéséig teljesülniük kell. A kamatnak ezen kívül a következő típusok egyikéhez kell tartoznia: i. kamatszélvény nélküli típusú; ii. fix; vagy iii. referencia-kamatlábbhoz kötött változó kamat. Emellett az inflációs rátához kapcsolt kamatozású hitelkövetelések is elfogadhatók.”

b) Az f) bekezdés helyébe az alábbi szöveg lép:

„f) *Minimális érték*: Az ügyfél által fedezet céljára benyújtott (mobilizált) hitelkövetelésnek a benyújtás időpontjában el kell érnie egy alsó küszöbértéket. Minden nemzeti központi bank saját belátása szerint határozhatja meg a belföldi hitelkövetésekre vonatkozó küszöbértéket. A határon átnyúló tranzakciók esetében a közös küszöbérték 500 000 EUR.”

7. A 6.2.3. cikk az alábbi bekezdéssel egészül ki:

„Egy forgalomképes vagy nem forgalomképes eszköz elfogadhatóságának ellenére a nemzeti központi bankok megtagadhatják azoknak egy ügyféltől fedezetként történő elfogadását, ha az eszközök:

- a) a közeljövőben esedékesé váló adósságinstrumentumok; és
- b) a közeljövőben esedékesé váló kifizetéssel járó (pl. kamatszervény-fizetéses) adósságinstrumentumok.”

8. A 6.2.3.2. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„6.2.3.2. Az elfogadható fedezetek felhasználásának szabályai

A forgalomképes eszközöket minden olyan monetáris politikai műveletre fel lehet használni, amely valamilyen fedezeti eszközön alapul; felhasználhatók tehát penziós és végleges adásvételi (*outright*) nyílt piaci műveletekre és aktív oldali rendelkezésre állásra. A nem forgalomképes eszközöket nyílt piaci penziós műveletek és aktív oldali rendelkezésre állás elfogadható fedezeteként lehet felhasználni. Az eurorendszer végleges adásvételi tranzakcióiban azonban nem használatosak. Ezenkívül az összes forgalomképes és nem forgalomképes eszköz felhasználható napközbeni hitelek fedezeteként.

Ha egy forgalomképes vagy nem forgalomképes eszközt az ügyfél vagy vele szoros kapcsolatban álló intézmény bocsátott ki vagy garantált, az ügyfél akkor sem nyújthatja be nem forgalomképes eszközök fedezeteként, ha az minden szempontból kielégíti az alkalmassági feltételeket (\*).

A „szoros kapcsolat” az alábbi esetek bármelyikében akkor áll fenn, ha az ügyfél az alábbiak szerint kapcsolódik az elfogadható fedezetek kibocsátójához/adósához/garanciavállalójához:

- a) az ügyfél a kibocsátó/adós/garanciavállaló tőkéjének 20 %-át vagy azt meghaladó részét közvetlenül, illetve egy vagy több más vállalkozáson keresztül közvetve birtokolja;
- b) a kibocsátó/adós/garanciavállaló az ügyfél tőkéjének 20 %-át vagy azt meghaladó részét közvetlenül, illetve egy vagy több más vállalkozáson keresztül közvetve birtokolja;
- c) harmadik fél birtokolja az ügyfél tőkéjének több mint 20 %-át, valamint a kibocsátó/adós/garanciavállaló tőkéjének több mint 20 %-át, közvetlenül vagy közvetve, egy vagy több vállalkozáson keresztül.

A monetáris politikai célkitűzések végrehajtása céljából, különösen az elfogadható fedezeti eszközök alkalmazására vonatkozó kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos szabályok teljesítésének ellenőrzése érdekében az eurorendszeren belül megosztásra kerülnek a felügyeleti hatóságok által e célból rendelkezésre bocsátott tőkeresztesedésekre vonatkozó információk. Az információkra a felügyeleti hatóságok által alkalmazott titokvédelmi előírások irányadók.

A kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos fenti kikötés nem vonatkozik: a) az ügyfél és az EGT-beli adóki-  
vetésre jogosult közigazgatási szervek közötti kapcsolatokra, vagy ha az adósságinstrumentumra EGT-beli adóki-  
vetésre jogosult közigazgatási szerv vállal garanciát; b) azokra a fedezett banki kötvényekre, amelyeket a 2006/48/EK irányelv VI. függeléké 1. részének (68)–(70) pontjaiban meghatározott követelményekkel összhangban bocsátottak ki; c) az olyan hasonló esetekre, amikor az adósságinstrumentumot a b) pontban meghatározott instrumentumokhoz hasonló, külön jogi biztosítékok védik, mint például: i. az értékpapírnak nem minősülő, nem forgalomképes RMDB-k; vagy ii. a 2006/48/EK irányelv VI. függeléké 1. részének (68)–(70) pontjaiban meghatározott valamennyi követelménynek megfelelő fedezett kötvények, kivéve a fedezeti alaphoz szereplő garantált hitelekre vonatkozó limiteket.

Ezenkívül az ügyfél nem nyújthat fedezetül eszközalapú értékpapírt, ha az ügyfél (vagy valamely vele szoros kapcsolatban álló harmadik fél) úgy köt fedezeti ellentranszakciót az értékpapírra, hogy a kibocsátóval mint fedezeti partnerrel köt devizafedezeti ügyletet, vagy ha az eszközalapú értékpapír fennálló összegének 20 %-ára, illetve azt meghaladó részére likviditási támogatást nyújt.

Az összes elfogadható forgalomképes és nem forgalomképes eszköznek az euroövezet teljes területén, a belső határokon való tekintet nélkül felhasználhatónak kell lennie. Ez azt jelenti, hogy az eurorendszer valamennyi ügyfelének lehetősége kell, hogy legyen a székhely szerinti tagállam nemzeti központi bankjától hitelfelvételre ezen elfogadható eszközök felhasználásával. Ez a forgalomképes eszközök esetében a hazai értékpapír-elszámolási rendszerhez kapcsolódva történhet, más esetekben pedig más elfogadott módon (lásd a 6.6. szakaszt).

Egy eszközalapú értékpapírt benyújtó olyan szerződő fél, amelynek közeli kapcsolatai vannak az eszköz-alapú értékpapír fedezeti eszközeinek átruházását kezdeményező eszköztulajdonossal, köteles értesíteni az eurorendszert az adott eszközalapú értékpapírt érintő olyan tervezett módosításról, amelynek kihatása

lehet annak hitelminőségére, például az értékpapír kamatának megváltoztatása, a swapmegállapodásban bekövetkezett változások, a fedezetül szolgáló kölcsönök összetételének olyan változása, amely nem szerepel a kibocsátási tájékoztatóban, változás a fizetések sorrendjében. A benyújtott eszközalapú értékpapírban végrehajtandó változásról az eurorendszer egy hónappal előre értesíteni kell. Mindezen túlmenően, az eszközalapú értékpapír benyújtásakor az ügyfélnek információt kell szolgáltatnia a benyújtást megelőző hat hónapban végrehajtott változtatásokról. A 6.2. cikkben foglaltakkal összhangban az eurorendszer a módosítást megelőzően nem ad tanácsot.

## 4. táblázat

## Az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben elfogadható fedezetek

| Elfogadhatósági feltételek                                  | Forgalomképes eszközök <sup>(1)</sup>  | Nem forgalomképes eszközök <sup>(2)</sup>  |   |
|---|--|--|---|
| Eszköz típusa   | EKB-kötvények<br>Egyéb forgalomképes adósságinstrumentumok <sup>(3)</sup>  | Hitelkövetelések   | RMBD-k  |
| Hitelminőségi követelmények                                 | Az eszköznek magas hitelminőségi követelményeket kell kielégítenie. Ezeket a forgalomképes eszközökre vonatkozó ECAF-szabályok szerint értékelik <sup>(3)</sup>  | Az adósnak/garanciavállalónak magas hitelminőségi követelményeket kell kielégítenie. A hitelképességet a hitelkövetelésekre vonatkozó ECAF-szabályok szerint értékelik | Az eszköznek magas hitelminőségi követelményeket kell kielégítenie. Ezeket az RMBD-kre vonatkozó ECAF-szabályok szerint értékelik |
| Kibocsátás helye  | EGT <sup>(3)</sup>   | Nem meghatározott  | Nem meghatározott   |
| Elszámolási/kezelési eljárások                              | Elszámolási hely: euroövezet.<br>Az instrumentumokat központilag, könyvelési tétel formájában kell letétbe helyezni a NKB-kban vagy egy olyan SSS-ben, amely teljesíti az EKB minimális követelményeit | Eurorendszerbeli eljárások   | Eurorendszerbeli eljárások  |
| Kibocsátó/adós/garanciavállaló típusa                       | NKB<br>Közszféra<br>Magánszektor<br>Nemzetközi és nemzetek feletti intézmény   | Közszféra<br>Nem pénzügyi vállalatok<br>Nemzetközi és nemzetek feletti intézmény   | Hitelintézet  |
| A kibocsátó, adós vagy garanciavállaló bejegyzett székhelye | Kibocsátó <sup>(3)</sup> : EGT vagy az EGT-n kívüli G10-beli ország<br>Adós: EGT<br>Garanciavállaló <sup>(3)</sup> : EGT   | Euroövezet   | Euroövezet  |
| Elfogadható piacok  | Szabályozott piac<br>Nem szabályozott, de az EKB által elfogadott piac   | Nem meghatározott  | Nem meghatározott   |
| Denomináció   | Euro   | Euro   | Euro  |
| Minimális érték   | Nem meghatározott  | Minimális érték a hitelkövetelés benyújtásakor:<br>— hazai tranzakciókra: az NKB határozza meg,<br>— határon átnyúló tranzakciókra 500 000 EUR közös küszöb.           | Nem meghatározott   |

| Elfogadhatósági feltételek | Forgalomképes eszközök <sup>(1)</sup>   | Nem forgalomképes eszközök <sup>(2)</sup>  |                   |
|----------------------------|---|--|-------------------|
| Írányadó jog               | Eszközalapú értékpapír esetében a fedezetül szolgáló eszköz megszerzése valamely EU-tagállam jogszabályának hatálya alá kell, hogy essen. A fedezetül szolgáló hitelkövetelések valamely EGT-tagállam jogának hatálya alá kell, hogy essenek. | Írányadó jog a hitelkövetelésre és a mobilizációs megállapodásra: valamely tagállam joga.<br><br>Az<br>a) ügyfélre;<br>b) a hitelezőre;<br>c) az adósra;<br>d) a garanciavállalóra (ha lényeges);<br>e) a hitelkövetelési megállapodásra; és a<br>f) mobilizációs megállapodásra irányadó jogok száma nem lehet kettőnél több. | Nem meghatározott |
| Határon átnyúló tranzakció | Igen  | Igen   | Igen              |

<sup>(1)</sup> További részletek a 6.2.1. szakaszban olvashatók.

<sup>(2)</sup> További részletek a 6.2.1. szakaszban olvashatók.

<sup>(3)</sup> A nem pénzügyi társaságok által kibocsátott vagy garantált, nem minősített, forgalomképes adósságinstrumentumok hitelminősítését annak a hitelminősítő forrásnak az alapján határozzák meg, amelyet az adott ügyfél a hitelkövetelésekre vonatkozó ECAF-szabályokkal összhangban választott ki, a 6.3.3. szakaszban foglaltak szerint. Az ilyen forgalomképes instrumentumok esetében a forgalomképes eszközök alkalmassági feltételeit a következők szerint egészítették ki: kibocsátó/garanciavállaló bejegyzett székhelye: euroövezet; kibocsátás helye: euroövezet.

(\*) Amennyiben az ügyfél olyan eszközöket használ, amelyeket a kibocsátóval, az adóssal vagy a garanciavállalóval fennálló azonossága vagy szoros kapcsolata miatt nem, vagy többé nem használhat valamely kinnlevő hitel fedezeteként, haladéktalanul értesítenie kell az illetékes nemzeti központi bankot. Az eszközök értékét a következő értékelési napon zéróra csökkentik, és fedezet-kiegészítési felhívást tehetnek (lásd még a 6. függelékét). Az ügyfélnek ilyenkor a lehető leghamarabb vissza kell vonnia az eszközt."

9. A 6.3.2. cikkben a 72. lábjegyzetet el kell hagyni;

10. A 6.3.4.1. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:

„Az ECAF-ban részt vevő ECAI az eurorendszer teljesítményértékelő rendszerének hatálya alá esik (lásd a 6.3.5. szakaszt). A teljesítményértékelési adatok benyújtásával egyidejűleg az ECAI-nak a teljesítményértékelési adatok pontosságát és érvényességét megerősítő, a vezérigazgató vagy az ECAI belső ellenőrzéséért vagy könyvvizsgálataért felelős, meghatalmazott aláíró fél kézjegyével ellátott igazolást is be kell nyújtania.”

11. A 6.3.4.4. cikk harmadik albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Egy, az ECAF-ban részt vevő RT-szolgáltatónak a megállapodás értelmében alá kell vetnie magát az eurorendszer teljesítményértékelő rendszerének (\*) (lásd a 6.3.5. szakaszt). Az RT-szolgáltatónak létre kell hoznia és fenn kell tartania a statikus portfólió figyelemmel kíséréséhez szükséges infrastruktúrát. A statikus portfólió felépítésének és értékelésének összhangban kell állnia az ECAF szerinti teljesítményértékelés általános követelményeivel. Az RT-szolgáltatónak a teljesítményértékelés elvégzése után haladéktalanul értesítenie kell az eurorendszert annak eredményeiről. A teljesítményértékelési adatok benyújtásával egyidejűleg a teljesítményértékelési adatok pontosságát és érvényességét megerősítő, a vezérigazgató vagy az RT belső ellenőrzéséért vagy könyvvizsgálataért felelős, meghatalmazott aláíró fél kézjegyével ellátott igazolást is be kell nyújtani. Vállalniuk kell, hogy öt évig megőrzik a statikus portfólióról és a nemteljesítések részleteiről készült belső nyilvántartásaikat.

(\*) Az ügyfélnek haladéktalanul értesítenie kell az RT szolgáltatóját minden olyan, hitelekkel kapcsolatos eseményről, amely a hitel minőségének romlására utalhat.”

12. A 6.3.5. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„6.3.5. A hitelminősítő rendszerek teljesítményének értékelése

Valamennyi hitelminősítő rendszer az ECAF teljesítményértékelése alá tartozik. Az ECAF teljesítményértékelő rendszere minden hitelminősítő rendszer esetében évente egyszer utólagosan összeveti az alábbiakat: a) a hitelminősítő rendszer által minősített valamennyi elfogadható jogalany és instrumentum megállapított nemteljesítési mutatója, amennyiben ezek a jogalanyok és instrumentumok jellemzőik, mint pl. hitelminősítésiük, eszközosztályuk, iparáguk, illetve hitelminősítési modelljük alapján statikus portfólióban kerültek csoportosításra; és b) az eurorendszer megfelelő hitelminősítési küszöbe a PD viszonyítási pontnak megfelelően (két viszonyítási PD kerül figyelembevételre: a nemteljesítés egyéves horizonton kalkulált 0,10 %-os valószínűségének a hitelminősítés második besorolása felel meg, valamint a nemteljesítés egyéves horizonton kalkulált 0,40 %-os valószínűségének a hitelminősítés harmadik besorolása felel meg az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerén belül). Ennek a folyamatnak a célja annak biztosítása, hogy a hitelminősítő rendszer által az eurorendszer harmonizált minősítési rendszere részére biztosított minősítések megfelelőek maradnak, továbbá, hogy a hitelminősítések eredményei a rendszerek és források között összehasonlíthatóak.

A folyamat első szakaszában a hitelminősítő rendszer szolgáltatója évente összeállítja az olyan elfogadható adósok és eszközök listáját, amelyek hitelminősítése az ellenőrzési időszak kezdetén megfelel az eurorendszer hitelminőségi küszöbének. A listát ezt követően a hitelminősítő rendszer szolgáltatója az eurorendszer úrlapjának felhasználásával nyújtja be az eurorendszer részére, amely tartalmazza az azonosításhoz, besoroláshoz és a hitelminősítéshez kapcsolódó mezőket. A folyamat második szakaszára a tizenkét hónapos ellenőrzési időszak végén akkor kerül sor, amikor a hitelminősítő rendszer szolgáltatója aktualizálja a listán szereplő jogalanyok és instrumentumok teljesítményadatait. Az eurorendszer fenntartja magának a jogot, hogy a teljesítményellenőrzés lefolytatásához szükséges további adatokat kérjen.

A hitelminősítő rendszer statikus portfólióinak egy év alatt megfigyelt fizetéseképtelenségi rátája az ECAF egyéves és több periódust átölelő teljesítményértékelő rendszerének inputjaként szolgál. Ha egy egyéves vagy többéves periódus alatt a statikus portfóliók megfigyelt fizetéseképtelenségi rátái jelentősen eltérnek a hitelminőségi küszöbötől, az eurorendszer felkéri a minősítő rendszer szolgáltatóját, hogy elemezze az eltérés okait. E folyamat eredményeként módosítható a szóban forgó rendszerre alkalmazandó hitelminőségi küszöb.

Ha egy hitelminősítő rendszerben több év alatt sem mutatkozik javulás, az eurorendszer felfüggesztheti vagy kizárhatja azt az ECAF-ból. Az is az ECAF-ból történő kizárást von maga után, ha a hitelminősítő rendszer megsérti az ECAF szabályait. Amennyiben a hitelminősítő rendszer képviselője által a teljesítményellenőrzés céljára szolgáltatott adatok pontatlanok vagy hiányosak, az eurorendszer kisebb szabálytalanságok esetén eltekinthet a kizárástól.”

13. A 6.4.2. cikk a következőképpen módosul:

- a) az f) pontot el kell hagyni;
- b) a 8. táblázatot el kell hagyni.

14. A 6.5.1. cikk a) és b) bekezdéseinek a helyébe a következő szöveg lép:

- „a) Az eurorendszer minden elfogadható forgalomképes fedezet esetében meghatározza azt a leginkább jellemző árfolyamot, amelyet a piaci érték kiszámításakor használnak fel.
- b) A forgalomképes eszközök értéke az értékelési napot megelőző munkanapon leginkább jellemző ár alapján számítható. Ha az adott eszközre az értékelési napot megelőző munkanapon nincs leginkább jellemző árfolyam, az eurorendszer egy elméleti árat határoz meg.”

15. A 6. függelék 1. cikkének a helyébe a következő szöveg lép:

„1. **Pénzbüntetések**

Amennyiben az ügyfél a tenderszabályokat (\*), a kétoldali eljárás szabályait (\*\*), a fedezeti eszközök felhasználására vonatkozó szabályokat (\*\*\*), valamint a napzársási eljárások szabályait vagy az aktív oldali rendelkezésre álláshoz való hozzáférés feltételeit (\*\*\*\*) megsérti, az eurorendszer a következő pénzbüntetéseket alkalmazza:

- a) A tenderműveletekre, a kétoldali műveletekre és a fedezeti eszközök felhasználására vonatkozó szabályok megsértésekor a 12 hónapon belül felmerülő első és második szabályszegés esetén, minden egyes esetben pénzbüntetést kell alkalmazni. A pénzbüntetéseket a szabályok megszegésének kezdetekor alkalmazott aktív oldali rendelkezésre állás kamatát 2,5 százalékponttal növelve kell kiszámítani.



- i. A tenderműveletekre és a kétoldalú műveletekre vonatkozó szabályok megsértése esetén a pénzbüntetést az ügyfél által el nem számolt fedezet vagy készpénz összege alapján kell kiszámítani, majd ezt az összeget az X/360-as együtthatóval kell megszorozni, ahol X a naptári napok száma de legfeljebb hét, amely időtartam alatt az ügyfél az ügylet lejártáig nem volt képes a fedezetet vagy az allokált összeget teljesíteni. Amennyiben a számítás eredménye kevesebb, mint 500 EUR, úgy a pénzbüntetés alapösszege 500 EUR; és
- ii. A fedezeti eszközök használatára vonatkozó szabályok (\*\*\*\*) megsértése esetén a pénzbüntetést azon nem elfogadható, vagy az ügyfél által nem használható eszközök alapján kell kiszámítani, amelyeket az ügyfél az NKB vagy az EKB rendelkezésére bocsátott; illetve amelyeket az ügyfél azon esemény bekövetkeztétől számított nyolc munkanapig vagy azt megelőző türelmi időn belül elmulasztott visszavonni, amely után az eszközök elfogadhatósága megszűnik, vagy azokat az ügyfél a továbbiakban nem használhatja, majd ezt az összeget X/360-as együtthatóval kell megszorozni, ahol X a naptári napok száma de legfeljebb hét, amely időtartam alatt az ügyfél a fedezetül szolgáló eszközökre vonatkozó szabályokat megsértette. Amennyiben a számítás eredménye kevesebb, mint 500 EUR, úgy a pénzbüntetés alapösszege 500 EUR; és
- b) A napzárási eljárásokra, illetve az aktív oldali rendelkezésre álláshoz való hozzáférésre vonatkozó szabályok első alkalommal történő megsértése esetén az alkalmazható pénzbüntetés mértékét a szabályok megsértésnek kezdetekor alkalmazott aktív oldali rendelkezésre állás kamatát 5 százalékponttal növelve kell kiszámítani. A szabályoknak egy 12 hónapos időszakon belül történő ismételt megsértése esetén a büntetőkamat mértéke minden alkalommal 2,5 százalékponttal nő, amelyet az aktív oldali rendelkezésre állás jogosulatlanul igénybevetett összege alapján kell kiszámítani. Amennyiben a számítás eredménye kevesebb, mint 500 EUR, úgy a pénzbüntetés alapösszege 500 EUR.

(\*) Ez akkor érvényesül, ha az ügyfél nem bocsát rendelkezésre elegendő fedezeti eszközt vagy (adott esetben a szükséges letéti követelményképzés teljesítéséhez) készpénzt az elszámolási napon történő kiegyenlítéshez, illetve az ügylet lejártáig, megfelelő letéti követelményképzés teljesítésével nem nyújt fedezetet likviditásbővítő műveletben számára allokált likviditás összegére, valamint, ha likviditásszűkítő műveletben a számára allokált összeg elszámolásához elegendő készpénz összeget nem bocsátja rendelkezésre.

(\*\*) Ez akkor érvényesül, ha kétoldalú ügyletben megállapított összeg kiegyenlítéséhez az ügyfél nem bocsát rendelkezésre elegendő mennyiségű elfogadható fedezeti eszközt vagy készpénzt, illetve fennálló kétoldalú ügylete kapcsán a lejáratot megelőzően bármikor nem nyújt fedezetet megfelelő letéti követelményképzés teljesítésével.

(\*\*\*) Ez a rendelkezés alkalmazandó abban az esetben, ha egy ügyfél el nem fogadható, illetve olyan eszközöket használ, amelyek elfogadhatósága megszűnt, illetve amelyek felhasználásra nem jogosult, például a kibocsátó/kezes és az ügyfél között fennálló szoros kapcsolat vagy azonosság miatt.

(\*\*\*\*) Ez arra az esetre vonatkozik, amikor a nap végén az ügyfél elszámolási számlájának egyenlege negatív, és nem felel meg az aktív oldali rendelkezésre álláshoz való hozzáférés feltételeinek.

(\*\*\*\*\*) A következő rendelkezések abban az esetben is alkalmazandóak, amennyiben: a) az ügyfél el nem fogadható fedezeti eszközöket használt fel, vagy a fedezeti értéket – például egy meglévő hitelállomány vonatkozásában – negatívan befolyásoló hamis vagy nem naprakész információkat szolgáltatott; vagy b) az ügyfél által használt fedezeti eszközök el nem fogadhatók, mivel a kibocsátó/garanciavállaló és az ügyfél közötti szoros kapcsolatok állnak fenn.”

16. A 7. függelék helyébe a következő szöveg lép:

„7. függelék

#### A HITELKÖVETÉSEKRE SZÓLÓ ÉRVÉNYES HITELBIZTOSÍTÉK LÉTREHOZÁSA

A hitelkövetésekre szóló érvényes biztosíték létrehozására, továbbá az ügyfél fizetéseképtelensége esetén a hitelkövetések gyors lehívásának biztosítására a következő további jogi feltételeket kell kielégíteni:

- a) A *hitelkövetelés fennállásának igazolása*: A nemzeti központi bankoknak a következő minimumintézkedéseket kell végrehajtaniuk az eurorendszernek fedezetként benyújtott hitelkövetések fennállásának igazolására: i. az ügyfél legalább negyedévente saját igazolást és átvállalást nyújt be az NKB-nak a fedezetként nyújtott hitelkövetések fennállásának igazolásáról; ezt a központi hitelnyilvántartó (ahol ilyen létezik) birtokában lévő információkkal való összevetés is helyettesítheti; ii. az NKB-k, a felügyelet, illetve a külső könyvvizsgálók eseti vizsgálatnak vetik alá az ügyfél által a hitelkövetelés fennállásáról az eurorendszernek adott tájékoztatás során alkalmazott eljárásokat; iii. az NKB-k, a hitelnyilvántartók, a felügyelet, illetve a külső könyvvizsgálók véletlenszerűen ellenőrzik az igazolás minőségét és pontosságát.

Az i. pontban említett negyedéves igazolás és átvállalás tekintetében az eurorendszer ügyfeleinek a következő írásos kötelezettségeik vannak:

- i. meg kell erősíteniük és garantálniuk kell, hogy a nemzeti központi banknak benyújtott hitelkövetelés eleget tesz az eurorendszer által alkalmazott alkalmassági feltételeknek;

- ii. meg kell erősíteniük és garantálniuk kell, hogy a fedezetként nyújtott eszközök közül egy sem szolgál egyidejűleg harmadik fél javára fedezetként, továbbá vállalniuk kell, hogy harmadik fél javára nem érvényesítenek hitelköveteléseket;
- iii. meg kell erősíteniük és garantálniuk kell, hogy azonnal, de legkésőbb a következő munkanapon tájékoztatást adnak az illetékes NKB-nak a köztük és az illetékes NKB között fennálló szerződéses viszonyt lényegesen érintő bármilyen eseményről, különösen a lejárat előtti, a részleges vagy teljes törlesztésről, a leminősítésről, továbbá a hitelkövetelés feltételeinek lényeges megváltozásáról.

A ii. és iii. pontokban foglaltaknak megfelelően lefolytatott ellenőrzések lehetővé tétele érdekében a felügyeleteknek, a nemzeti központi bankoknak illetve a külső könyvvizsgálóknak felhatalmazással kell rendelkezniük ilyen jellegű vizsgálatok elvégzésére, amennyiben szükséges szerződéses formában, illetve a vonatkozó nemzeti előírásokkal összhangban.

- b) *A hitelkövetelések érvényesítésére vonatkozó megállapodások érvényessége:* A hitelkövetelések fedezetként történő érvényesítésére vonatkozó, a felek (átruházó vagy kedvezményezett) közötti megállapodásnak a nemzeti jog alapján is érvényesnek kell lennie. Meg kell felelnie minden olyan jogi követelménynek amelyre a megállapodás érvényességének biztosítása érdekében, továbbá a hitelkövetelések fedezetként történő érvényesítése érdekében szükség van.
- c) *Az érvényesítés harmadik felekkel szembeni következménye:* ami az adósnak a fedezetként nyújtott hitelkövetelés érvényesítésére vonatkozó értesítését illeti, a különböző jogrendszerek sajátosságait figyelembe véve a következő követelményeknek kell eleget tenni:

- i. Egyes tagállamokban a fedezetként nyújtott hitelkövetelés harmadik felekkel szemben történő szabályos érvényesítésének, vagy a nemzeti dokumentumokban meghatározottak szerint az NKB hitelkövetelése egyéb hitelezőkkel szembeni elsőbbsége biztosításának előfeltétele az adós értesítése. Ebben az esetben az adós előzetes, vagy a hitelkövetelés fedezetként való tényleges érvényesítés időpontjában történő értesítése szükséges.
- ii. Vannak olyan tagállamok, amelyekben a fedezetként nyújtott hitelkövetelés harmadik felekkel szemben történő szabályos érvényesítésének, vagy a nemzeti dokumentumokban meghatározottak szerint az NKB hitelkövetelése egyéb hitelezőkkel szembeni elsőbbsége biztosításának előfeltétele az érvényesítés köznyilvántartásba vétele. Ebben az esetben az érvényesítést előzetesen vagy a hitelkövetelés fedezetként való tényleges érvényesítés időpontjában kell nyilvántartásba venni.
- iii. Végül azokban a tagállamokban, ahol az adós előzetes értesítése, illetve a fedezetként nyújtott hitelkövetelés érvényesítésének köznyilvántartásba vétele a fenti i. és ii. pontok szerint nem követelmény a vonatkozó nemzeti dokumentumok értelmében, az adóst utólagosan kell értesíteni. Az adós utólagos értesítésének keretében az ügyfélnek, illetve az NKB-nak (a vonatkozó nemzeti dokumentumokban foglaltak szerint) valamely hitelkockázati eseményt követően azonnal értesítenie kell az adóst az ügyfél által az NKB javára fedezetként nyújtott hitelkövetelés érvényesítéséről. „Hitelkockázati eseményen” nemteljesítés vagy bármilyen hasonló esemény értendő, amint arról a vonatkozó nemzeti dokumentumok rendelkeznek.

Nincs értesítési kötelezettség abban az esetben, ha a hitelkövetelés olyan bemutatóra szóló instrumentum, amelyre a vonatkozó nemzeti jogszabály nem ír elő értesítési kötelezettséget. Ilyen esetekben az érintett NKB előírhatja, hogy a bemutatóra szóló instrumentumot fizikailag hozzá vagy egy harmadik félhez juttassák el előzetesen, illetve a fedezetként való tényleges érvényesítés időpontjában.

A fenti követelmények minimumkövetelmények. Az NKB-k dönthetnek úgy, hogy a fenti eseteken túlmenően utólagos értesítést, illetve nyilvántartásba vételt is megkövetelnek, amint arról a vonatkozó nemzeti dokumentumok rendelkeznek.

Szintén meg kell felelni minden egyéb olyan jogi követelménynek, melyre a hitelkövetelések fedezetként történő érvényesítése érdekében szükség van.

- d) *A bankitók és a bizalmasság tekintetében nincs korlátozás:* Az ügyfél nem köteles az adós engedélyét kérni a hitelköveteléssel és az adóssal kapcsolatos információk rendelkezésre bocsátásához, amely információkat annak biztosítása érdekében kér be az eurorendszer, hogy érvényes hitelbiztosítékot lehessen létrehozni a hitelkövetelésekre, és hogy az ügyfél nemteljesítése esetén a hitelkövetelés gyorsan érvényesíthető legyen. Az ügyfélnek és az adósnak szerződésben kell rögzítenie, hogy az adós feltétel nélkül hozzájárul ahhoz, hogy a rá és a hitelkövetelésre vonatkozó ilyen jellegű adatokat az eurorendszer rendelkezésére bocsássák. Minderre nincs szükség akkor, ha az ilyen adatok tekintetében a nemzeti jogszabályok nem írnak elő korlátozást, amint arról a vonatkozó nemzeti dokumentumok rendelkeznek.
- e) *A hitelkövetelés érvényesítésének tekintetében nincs korlátozás:* Az ügyfelek kötelesek biztosítani, hogy a hitelkövetelések teljes mértékben átruházhatók és korlátozás nélkül az eurorendszer számára fedezetként jóváírhatók. A hitel-szerződésben, illetve az ügyfél és az adós között létrejött más szerződésben semmiféle korlátozó rendelkezés nem lehet a hitelkövetelés érvényesítését illetően kivéve, ha a nemzeti jogszabály előírja, hogy az ilyen szerződéses korlátozások nem érintik az eurorendszert a hitelkövetelés érvényesítése tekintetében.

- f) A hitelkövetelés lehívásának tekintetében nincs korlátozás: A hitelszerződésben, illetve az ügyfél és az adós között létrejött más szerződésben semmiféle korlátozó intézkedés nem lehet a fedezetként nyújtott hitelkövetelés lehívását illetően, beleértve ennek formáját, idejét vagy bármilyen más követelményét.”

17. A szöveg a következő 8. függelékkel egészül ki:

„8. függelék

#### AZ ESZKÖZALAPÚ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ, KÖLCSÖNSZINTŰ ADATSZOLGÁLTATÁSI KÖVETELMÉNYEK

A kölcsönszintű adatoknak a kölcsönszintű adatok adatbázisába történő benyújtására és azok közzétételére elektronikusan kerül sor az eurorendszer követelményeinek megfelelően, többek között a nyílt hozzáférés, a lefedettség, a megkülönböztetés-mentesség, megfelelő irányítási struktúra, átláthatóság továbbá az EKB által ezekhez hasonlóan megjelölt követelmények, az ebben a függelékben meghatározottaknak megfelelően. Ennek érdekében az alkalmazandó kölcsönszintű adatszolgáltatási űrlapot minden egyes tranzakció esetében alkalmazni kell, a pénzáramlást generáló eszközök portfolióját kitevő eszközosztályok függvényében (\*).

A kölcsönszintű adatokat legalább negyedévente jelenteni kell, legkésőbb az érintett eszközalapú értékpapír kamatfizetése esedékességének időpontját követő hónapban. Amennyiben a kölcsönszintű adatok szolgáltatására vagy aktualizálására nem kerül sor az érintett kamatfizetés esedékességének időpontját követő egy hónapban, úgy az eszközalapú értékpapír a továbbiakban nem minősül elfogadhatónak. Az ezeknek a rendelkezéseknek történő megfelelés biztosítása érdekében a kölcsönszintű adatok adatbázisa minden egyes tranzakció vonatkozásában elvégzi az új, illetve aktualizált kölcsönszintű adatszolgáltatások automatizált teljességi és pontossági vizsgálatait.

A kölcsönszintű adatszolgáltatási követelmények hatálybalépését követően, azaz az űrlap értelmében érintett eszközosztály esetében a pénzáramlást generáló eszközök részletes kölcsönönkénti adatait kell szolgáltatni annak érdekében, hogy egy eszközalapú értékpapír elfogadhatónak minősüljön, illetve az ilyen minősítést megtartsa. Az eszközalapú értékpapírnak három hónapon belül el kell érnie a kötelező minimális megfelelési szintet, az adatok, különösen pedig a kölcsönszintű adatok adatszolgáltatási űrlapjának adatmezőibe tartozó adatok rendelkezésre állására történő hivatkozás által értékelve. A rendelkezésre nem álló adatmezők rögzítése érdekében minden ilyen űrlap hat „Nincs Adat” (ND) opciót foglal magában, amelyeket minden olyan esetben alkalmazni kell, amikor az űrlapban foglaltaknak megfelelően egy adott adat szolgáltatására nincs lehetőség. A hetedik ND opció kizárólag a CMBS űrlapra alkalmazandó.

Az ND opciókat és azok jelentéseit az alábbi táblázat határozza meg:

| „Nincs adat” opció | Magyarázat  |
|--------------------|---|
| ND1                | Nincs adatgyűjtés, mivel azt a kockázatvállalási feltételek nem kívánták meg.   |
| ND2                | Az adat az alkalmazás során összegyűjtésre került, de az nem került feltöltésre az adatszolgáltatási rendszerbe annak kitöltése során |
| ND3                | Az adat az alkalmazás során összegyűjtésre került, de az a jelentéstéli rendszertől eltérő rendszerbe került feltöltésre              |
| ND4                | Az adat összegyűjtésre került, de az csak ÉÉÉÉ-HH-t követően áll rendelkezésre  |
| ND5                | Nem releváns  |
| ND6                | Az adott joghatóság tekintetében nem alkalmazandó   |
| ND7                | Kizárólag az 500 000 EUR-t (azaz a kereskedelmi hitelek egyenlege kibocsátáskor) meg nem haladó értékű CBMS kölcsönök esetében        |

Az alábbi kilenc hónapos átmeneti időszak vonatkozik valamennyi eszközalapú értékpapírra (az adott eszközosztályra vonatkozó kölcsönszintű adatszolgáltatási követelmények időpontjának függvényében):

- az adatszolgáltatási követelmények hatálybalépését követő első negyedév tesztidőszak. Kölcsönszintű adatokat kell szolgáltatni, de nincsen az ND1-től ND7-ig értékeket tartalmazó kötelező mezők számára vonatkozó különös korlát,
- a második negyedévben az ND1 értéket tartalmazó kötelező mezők számra nem haladhatja meg a kötelező mezők teljes számának 30 %-át, és az ND2, ND3 vagy ND4 értéket tartalmazó kötelező mezők számra nem haladhatja meg a kötelező mezők teljes számának 40 %-át,

- a harmadik negyedévben az ND1 értéket tartalmazó kötelező mezők számra nem haladhatja meg a kötelező mezők teljes számának 10 %-át, és az ND2, ND3 vagy ND4 értéket tartalmazó kötelező mezők számra nem haladhatja meg a kötelező mezők teljes számának 20 %-át,
- a kilenc hónapos átmeneti időszak végén az egyedi tranzakciókra vonatkozó kölcsönszintű adatok kötelező mezőiben nem szerepelhet ND1, ND2, ND3 vagy ND4 érték.

E küszöbértékek alkalmazásával a kölcsönszintű adatok adatbázisa az adatszolgáltatás megtörténtekor és az adatok feldolgozásakor minden egyes eszközalapú értékpapírhoz létrehoz és hozzárendel egy minősítést. Ez a minősítés tükrözi az ND1 értéket tartalmazó kötelező mezők számát, valamint az ND2, ND3 vagy ND4 értéket tartalmazó kötelező mezők számát, minden esetben a kötelező mezők teljes számához viszonyítva. E tekintetben az ND5, ND6, és ND7 opciók csak abban esetben alkalmazhatók, ha az alkalmazandó kölcsönszintű adatszolgáltatási űrlap vonatkozó adatmezői azt lehetővé teszik. A két küszöbérték-hivatkozás kombinációja az alábbi kölcsönszintű adatértékeket eredményezi:

| Pontozási érték mátrix |        | ND1 mezők |        |        |        |
|------------------------|--------|-----------|--------|--------|--------|
|                        |        | 0         | ≤ 10 % | ≤ 30 % | > 30 % |
| ND2                    | 0      | A1        | B1     | C1     | D1     |
| vagy                   | ≤ 20 % | A2        | B2     | C2     | D2     |
| ND3                    | ≤ 40 % | A3        | B3     | C3     | D3     |
| vagy                   | > 40 % | A4        | B4     | C4     | D4     |

A fent meghatározott átmeneti időszak értelmében az értéknek minden negyedévben fokozatosan javulnia kell az alábbi áttekintéssel összhangban:

| Időkeret                                 | Pontozási érték (elfogadhatóságkezelés)    |
|--|--|
| első negyedév (kezdeti adatszolgáltatás) | (nincs végrehajtott minimális értékmutató) |
| második negyedév                         | C3 (legalább)                              |
| harmadik negyedév                        | B2 (legalább)                              |
| a negyedik negyedévet követően           | A1   |

Lakóingatlanl fedezett értékpapírok (RMBS) esetén a kölcsönönkénti adatszolgáltatási követelmények 2013. január 3-tól alkalmazandók, a kilenc hónapos átmeneti időszak 2013. szeptember 30-án ér véget.

Az olyan lakóingatlanl fedezett értékpapírok esetében, ahol a pénzáramlást generáló eszközök kis- és középvállalkozásoknak (SME) nyújtott kölcsönökből állnak, a kölcsönönkénti adatszolgáltatási követelmények 2013. január 3-tól alkalmazandók, a kilenc hónapos átmeneti időszak 2013. szeptember 30-án ér véget.

Üzleti ingatlanl fedezett értékpapírok (CMBS) esetén a kölcsönönkénti adatszolgáltatási követelmények 2013. március 1-től alkalmazandók, a kilenc hónapos átmeneti időszak 2013. november 30-án ér véget.

Az olyan eszközalapú értékpapírok esetében, ahol a pénzáramlást generáló eszközök gépjárműhitelek, áruhitelek vagy lízingkövetelésekből állnak, a kölcsönönkénti adatszolgáltatási követelmények 2014. január 1-től alkalmazandók, a kilenc hónapos átmeneti időszak 2014. szeptember 30-án ér véget.

Az új kölcsönszintű adatszolgáltatási követelmények hatálybalépése (\*\*) utáni kilencedik hónapot követően kibocsátott eszközalapú értékpapíroknak már a kölcsönszintű adatok kezdeti szolgáltatásától, azaz a kibocsátástól kezdve teljes egészében meg kell felelniük az adatszolgáltatási követelményeknek. Azok a már létrejött eszközalapú értékpapír-tranzakciók, amelyek nem felelnek meg egyik kölcsönszintű adatszolgáltatási űrlapnak sem, 2014. március 31-ig maradnak elfogadhatók. Az eurorendszer egyedileg értékeli, hogy egy adott eszközalapú értékpapír részesedhet-e az e rendelkezés szerinti szerzett jogokból.

(\*) Az adott eszközosztályok tekintetében alkalmazandó kölcsönszintű adatszolgáltatási űrlapok vonatkozó verzióit az EKB honlapján teszik közzé.

(\*\*) Azaz az RMBS és az SME vonatkozásában 2013. szeptember 30., a CMBS vonatkozásában 2013. november 30., valamint gépjárműhitel, fogyasztói hitel és lízingkövetelések esetében 2014. szeptember 30."