

IRÁNYMUTATÁSOK

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK IRÁNYMUTATÁSA

(2014. március 12.)

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

(EKB/2014/10)

(2014/329/EU)

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, valamint a 12.1., 14.3. és 18.2. cikkére,

mivel:

- (1) Az egységes monetáris politika elérése magával vonja azon eszközök és eljárások meghatározását, amelyeket az – azon tagállamok nemzeti központi bankjaiból (a továbbiakban: NKB-k), amelyeknek a pénzneme az euro, valamint az Európai Központi Bankból (EKB) álló – eurorendszer alkalmaz annak érdekében, hogy e politika végrehajtása egységes módon történjen.
- (2) Az EKB hatáskörrel rendelkezik az eurorendszer monetáris politikájának végrehajtásához szükséges iránymutatások elfogadására, és az NKB-k kötelesek arra, hogy ezen iránymutatásokkal összhangban járjanak el.
- (3) A Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányának 18.1. cikke értelmében az EKB és az NKB-k hitelműveleteket végezhetnek hitelintézetekkel és más piaci szereplőkkel megfelelő fedezet mellett történő hitelnyújtás révén. Azon feltételeket, amelyek mellett az EKB és az NKB-k készen állnak arra, hogy hitelműveletekbe kezdjenek, beleértve az ilyen műveletek céljára a fedezetek elfogadhatóságát meghatározó kritériumokat, az EKB/2011/14 iránymutatás ⁽¹⁾ I. melléklete, valamint az EKB/2013/6 határozat ⁽²⁾ és az EKB/2013/35 határozat ⁽³⁾ rögzíti.
- (4) Az EKB/2011/14 iránymutatást módosítani kell annak érdekében, hogy tükrözze az eurorendszer fedezetekre vonatkozó keretének az alábbiakhoz kapcsolódó változásait: a) a hitelszintű adatszolgáltatási követelmények kiterjesztése a hitelkártya-követelésekkel fedezett eszközfedezetű értékpapírokra. Ennek az a célja, hogy megőrizze az eurorendszer hitelműveletei céljára fedezetként való elfogadhatóságukat az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete 6.2.1.1. szakaszának utolsó előtti bekezdésében rögzített, az eszközfedezetű értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközökre vonatkozó homogenitási követelményre tekintettel; és b) egyes hitelminősítések hozzárendelésének felülvizsgálata az eurorendszer harmonizált hitelminősítési rendszere keretében.
- (5) Az EKB/2011/14 iránymutatást továbbá módosítani kell annak érdekében, hogy tükrözze az eurorendszer központi bankok levelezőbanki modelljét (CCBM) érintő jelentős fejlesztések bevezetéséből eredő változásokat. Először, döntés született arról, hogy 2014. május 26-tól meg kell szüntetni a hazautalási követelményt, amely megkövetelte, hogy az eurorendszer ügyfelei az eurorendszer hitelműveletei céljára fedezetnek szánt eszközök mobilizálása előtt ezeket az eszközöket utalják át az érintett kibocsátó értékpapír-elszámolási rendszerébe (SSS).

⁽¹⁾ Az eurorendszer monetáris politikai eszközeiről és eljárásairól szóló, 2011. szeptember 20-i EKB/2011/14 iránymutatás (HL L 331., 2011.12.14., 1. o.).

⁽²⁾ A saját felhasználású, fedezetlen, állam által garantált banki kötvényeknek az eurorendszer monetáris politikai műveletei során fedezetként történő felhasználására vonatkozó szabályokról szóló, 2013. március 20-i EKB/2013/6 határozat (HL L 95., 2013.4.5., 22. o.).

⁽³⁾ Az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további intézkedésekről szóló, 2013. szeptember 26-i EKB/2013/35 határozat (HL L 301., 2013.11.12., 6. o.).

Így egy új mobilizálási csatorna kerülne létrehozásra, amely összekötné a kapcsolatokkal rendelkező CCBM-et az SSS-eket, amelynek alapján az eurorendszer bármely ügyfele felhasználhatná bármely SSS-t/elfogadható kapcsolatot az elfogadható eszközök eurorendszer számára fedezetként történő mobilizálásához. Másodsor, 2014. szeptember 29-től határokön átnyúló alapon a CCBM-en keresztül támogatni kell a piacon a három résztvevős szolgáltatást kínáló ügynökök által kínált három résztvevős fedezetkezelési szolgáltatásokat,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYMUTATÁST:

1. cikk

Az I. mellékletet érintő módosítások

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

2. cikk

Hatálybalépés és végrehajtás

- (1) Ez az iránymutatás az NKB-kkel történő közlése napján lép hatályba.
- (2) Az NKB-k meghozzák az ezen iránymutatás melléklete 3., 8., 15. és 16. pontjának való megfeleléshez szükséges intézkedéseket, és azokat 2014. április 1-jétől alkalmazzák. Az NKB-k legkésőbb 2014. március 24-ig tájékoztatják az EKB-t az ezen intézkedésekhez kapcsolódó szövegekről és eszközökről.
- (3) Az NKB-k meghozzák az ezen iránymutatás melléklete 1., 2., 4–7. és 10–13. pontjának való megfeleléshez szükséges intézkedéseket, és azokat 2014. május 26-tól alkalmazzák. Az NKB-k legkésőbb 2014. március 24-ig tájékoztatják az EKB-t az ezen intézkedésekhez kapcsolódó szövegekről és eszközökről.
- (4) Az NKB-k meghozzák az ezen iránymutatás melléklete 9. és 14. pontjának való megfeleléshez szükséges intézkedéseket, és azokat 2014. szeptember 29-től alkalmazzák. Az NKB-k legkésőbb 2014. március 24-ig tájékoztatják az EKB-t az ezen intézkedésekhez kapcsolódó szövegekről és eszközökről.

3. cikk

Címzettek

Ennek az iránymutatásnak címzettje az eurorendszer valamennyi központi bankja.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2014. március 12-én.

az EKB elnöke
Mario DRAGHI

MELLÉKLET

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

1. A „Rövidítések” szakasz a következő kifejezéssel egészül ki:

„TPA három résztvevős szolgáltatást kínáló ügynök (triparty agent);”

2. Az 1.5. szakasz utolsó mondatának helyébe a következő szöveg lép:

„Valamennyi elfogadható fedezet használható határokon átnyúló alapon a központi bankok levelezőbanki modelljén (CCBM), továbbá forgalomképes eszközök esetében, az EGT-beli értékpapír-elszámolási rendszerek (SSS) közötti elfogadott kapcsolatokon keresztül.”;

3. A 6.2.1.1.2. szakasz utolsó előtti bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„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 az alábbi eszközosztályok egyikéhez tartoznak: a) lakossági jelzáloghitel; b) kereskedelmi jelzáloghitel; c) kis- és középvállalkozások számára nyújtott hitel; d) gépjárműhitel; e) fogyasztói hitel; f) lízingkövetelések; vagy g) hitelkártya-követelések. Az eszközalapú értékpapírok nem fogadhatók el az eurorendszer monetáris politikai műveletei során, amennyiben az azok összevont alapjában szereplő fedezeti eszközök heterogén eszközökből állnak.”;

4. A 6.2.1.3. szakasz első mondatának helyébe a következő szöveg lép:

„Az adósságinstrumentumokat az EGT-n belül olyan központi bankban vagy olyan központi értéktárban kell kibocsátani, amelyet az eurorendszer kedvezően értékelt »Az értékpapír-elszámolási rendszereknek és kapcsolatoknak az eurorendszer hitelműveleteihez történő felhasználás céljára való elfogadhatóságának meghatározása érdekében elvégzett értékelésének kerete« című dokumentumban (a továbbiakban: eurorendszer felhasználói értékelési keret) (*) leírt követelmények és értékelési eljárások alapján(**):

(*) Az eurorendszer felhasználói értékelési keret közzétételre kerül az EKB honlapján: www.ecb.europa.eu/paym/coll/coll/ssslinks/html/index.en.html.

(**) 2007. január 1-jétől a globális, bemutatóra szóló, és az Euroclear Bank (Belgium), valamint a Clearstream Banking Luxembourg nemzetközi központi letéti bankokon keresztül kibocsátott, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok csak akkor fogadhatók el, ha új világpiazi kötvények (*new global notes*, NGN) formájában bocsátják ki, és egy letéti őrzést végző, ICSD, illetve adott esetben CSD-nek minősülő, az eurorendszer felhasználói értékelési keretben leírt követelmények és értékelési eljárások alapján az eurorendszer kedvezően értékelt intézménynél helyezik letétbe azokat. Azok a globális, bemutatóra szóló, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyeket 2007. január 1-je előtt klasszikus világpiazi kötvényként (*classic global notes*, CGN) bocsátottak ki, és azok a helyettesíthető értékpapírok, amelyeket ugyanolyan ISIN-kód alatt azon a napon vagy azután bocsátottak ki, lejáratig elfogadhatók maradnak. 2010. szeptember 30-tól a globális, névre szóló, és az Euroclear Bank (Belgium), valamint a Clearstream Banking Luxembourg nemzetközi központi letéti bankokon keresztül kibocsátott, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok csak akkor lehetnek elfogadhatók, ha azokat a világpiazi kötvények új biztonsági őrzési rendszerének keretében bocsátják ki. Az ezt megelőzően vagy e napon kibocsátott, globális, névre szóló nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratuk napjáig elfogadhatók maradnak. A 2010. szeptember 30-át követően egyedi kötvény formájában kibocsátott, névre szóló nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a továbbiakban nem elfogadhatók. Az ezt megelőzően vagy e napon kibocsátott, egyedi kötvény formájú, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratuk napjáig elfogadhatók maradnak.”;

5. A 6.2.1.4. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„Az adósságinstrumentumnak könyvelési tétel formájában átruházhatónak kell lennie. Az eurorendszerben kell tartani és elszámolni, az eurorendszer vagy valamely értékpapír-elszámolási rendszer (SSS) olyan számláján, amelyet az eurorendszer kedvezően értékelt az eurorendszer felhasználói értékelési keretben leírt követelmények és értékelési eljárások alapján, úgy, hogy a fedezettel kapcsolatos jogok érvényesítése valamely tagállam jogi gyakorlata szerint történik.

Ha az a központi értéktár, amelyben az eszközt kibocsátották, nem azonos a központi értéktárral, amelyben tartják, akkor a két központi értéktárat az eurorendszer által az eurorendszer felhasználói értékelési keretben leírt követelmények és értékelési eljárások alapján kedvezően értékelt módon össze kell kapcsolni (*).

(*) Az elfogadható kapcsolódások listája közzétételre kerül az EKB honlapján: www.ecb.europa.eu/paym/coll/coll/ssslinks/html/index.en.html.”;

6. A 6.2.1.5. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„Az adósságinstrumentumot a pénzügyi eszközök piacairól, a 85/611/EGK és a 93/6/EGK tanácsi irányelv, és a 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2004. április 21-i 2004/39/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvben (*) meghatározott szabályozott piacon kell kereskedésre bocsátani, illetve az EKB által megjelölt egyes nem szabályozott piacokon kell kereskedésre bocsátani (**). A nem szabályozott piacok eurorendszer általi vizsgálata három elven – a biztonságosságon, az átláthatóságon és a hozzáférhetőségen – alapul (***)

(*) HL L 145., 2004.4.30., 1. o.

(**) Az elfogadható, nem szabályozott piacok listáját az EKB honlapján (www.ecb.europa.eu) közzéteszik, és legalább évente egyszer naprakészé teszik.

(***) A »biztonságosság«, az »átláthatóság« és a »hozzáférhetőség« fogalmát az eurorendszer külön az eurorendszer fedezetkezelési funkciójának ellátására tekintettel határozta meg. A kiválasztási eljárás célja nem a különféle piacok belső minőségének értékelése. Az alapelveket a következők szerint kell érteni. A biztonságosság az ügyletekre vonatkozó bizonyosságot jelenti, különösen az ügyletek érvényességének és érvényesíthetőségének bizonyosságát. Az átláthatóság a piac eljárási szabályaira és működésére, az eszköz pénzügyi jellemzőire, az árképzési mechanizmusra, valamint a releváns árakra és mennyiségekre (jegyzett árakra, kamatokra, kereskedési mennyiségekre, kinnlevőségekre stb.) vonatkozó információkhoz való akadálytalan hozzáférést jelenti. A hozzáférhetőség az eurorendszer azon képességére utal, hogy piaci résztvevő tud lenni, és hozzáférése van a piachoz; fedezetkezelési szempontból egy piac akkor számít hozzáférhetőnek, ha eljárási szabályai és működése lehetővé teszi az eurorendszer számára, hogy szükség esetén információt szerezzen és ügyleteket hajtson végre.”;

7. A 6.2.3.2. szakaszban a 4. táblázat helyébe a következő táblázat lép:

„Elfogadhatósági feltételek	Forgalomképes eszközök ⁽¹⁾	Nem forgalomképes eszközök ⁽²⁾	
Eszköz típusa	EKB-kötvények Egyéb forgalomképes adósságinstrumentumok ⁽³⁾	Hitelkövetelések	RMBD-k
Hitelminőségi követelmények	Az eszköznek magas hitelminőségi követelményeket kell kielégítenie. Ezeket a forgalomképes eszközökre vonatkozó ECAF-szabályok szerint értékelik. ⁽³⁾	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 ⁽³⁾	Nem meghatározott	Nem meghatározott
Elszámolási/kezelési eljárások	Elszámolási hely: euroövezet Az instrumentumokat központi, könyvelési tétel formájában kell letétbe helyezni a NKB-kban vagy egy olyan SSS-ben, amelyet az eurorendszer kedvezően értékelt az eurorendszer felhasználói értékelési keretben leírt követelmények és értékelési eljárások alapján	Eurorendszerbeli eljárások	Eurorendszerbeli eljárások
Kibocsátó/adós/garanciavállaló típusa	NKB-k Közszféra Magánszféra Nemzetközi és nemzetek feletti intézmények	Közszféra Nem pénzügyi vállalatok Nemzetközi és nemzetek feletti intézmények	Hitelintézetek

„Elfogadhatósági feltételek	Forgalomképes eszközök ⁽¹⁾	Nem forgalomképes eszközök ⁽²⁾	
A kibocsátó, adós vagy garanciavállaló bejegyzett székhelye	Kibocsátó ⁽³⁾ : EGT vagy az EGT-n kívüli G10-beli ország Adós: EGT Garanciavállaló ⁽³⁾ : EGT	Euroövezet	Euroövezet
Elfogadható piacok	Szabályozott piac 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: – hazai tranzakciókra: az NKB határozza meg, – határokon átnyúló tranzakciókra: 500 000 EUR közös küszöb.	Nem meghatározott
Irányadó 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.	Irányadó jog a hitelkövetelésre és a mobilizációs megállapodásra: valamely tagállam joga Az a) az ügyfélre; b) a hitelezőre; c) az adósra; d) a garanciavállalóra (ha lényeges); e) a hitelkövetelési megállapodásra; és f) a mobilizációs megállapodásirányadó jogok száma nem lehet kettőnél több	Nem meghatározott
Határokon átnyúló tranzakció	Igen	Igen	Igen

⁽¹⁾ További részletek a 6.2.1. szakaszban olvashatók.

⁽²⁾ További részletek a 6.2.2. szakaszban olvashatók.

⁽³⁾ A nem pénzügyi társaságok által kibocsátott vagy garantált, nem minősített, forgalomképes adósságinstrumentumok hitelminősítését azon hitelminősítő forrás 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.”;

8. A 6.3.1. szakaszban a 67. és a 69. lábjegyzet helyébe a következő szöveg lép:

„(*) Az eurorendszer harmonizált minősítési rendszere az EKB honlapján kerül közzétételre (www.ecb.europa.eu). A 3. szintű hitelminősítés a Fitch vagy Standard & Poor's hosszú távú hitelminősítésében legalább »BBB-«, a Moody's-ében legalább »Baa3« vagy a DBRS-ében legalább »BBBL«.”

„(**) A »triple A« a Fitch, a Standard & Poor's és a DBRS legalább »AAA«, vagy a Moody's legalább »Aaa« hosszú távú minősítésének felel meg.”,

9. A 6.4.2. szakaszban a k) pont helyébe a következő szöveg lép:

„Az eszközöket naponta kell értékelni. Az NKB-k (*) a szükséges fedezetértékeket naponta kiszámítják, figyelembe véve a kinnlevő hitelmennyiségek változásait, a 6.5. szakaszban ismertetett értékelési alapelveket, valamint a haircutokat is.

(*) Három résztvevős szolgáltatások igénybevétele esetén az értékelési folyamatot a TPA végzi el, az érintett NKB által a TPA-nak megküldött információk alapján.”;

10. A 6.6. szakasz második bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„Az NKB-k (és az EKB) kidolgoztak egy módszert annak biztosítására, hogy valamennyi elfogadható fedezet határokön átnyúló alapon felhasználható legyen. Ez a CCBM, amelyben az NKB-k egymás (és az EKB) letétkezelőiként (»levelezőbankjaiként«) járnak el az olyan eszközök tekintetében, amelyeket a helyi elszámolóházakon, TPA-kon vagy elszámolási rendszereken keresztül fogadnak el. Az olyan nem forgalomképes eszközök, például hitelkövetelések és RMBD-k esetében, amelyeket nem lehet értékpapír-elszámolási rendszeren keresztül átutalni, egyedi megoldások alkalmazhatók (*). A CCBM használható bármely eurorendszerbeli hitelművelet fedezetének biztosítására. Az ügyfelek a CCBM-en kívül az értékpapír-elszámolási rendszerek elfogadható kapcsolatait is felhasználhatják a forgalomképes eszközök határokön átnyúló alapú átutalására a saját helyi értékpapír-elszámolási rendszerükkel (**); az ügyfelek ezeket az értékpapír-elszámolási rendszerek közötti elfogadható kapcsolatokat a CCBM-mel együtt is felhasználhatják (kapcsolatokkal rendelkező CCBM – lásd a 6.6.3. szakaszt). Emellett a CCBM (ideértve a kapcsolatokkal rendelkező CCBM-et is) alapul szolgál a három résztvevős fedezetkezelési szolgáltatások határokön átnyúló igénybevételéhez.

(*) További részletek az EKB honlapján (www.ecb.europa.eu), a »Correspondent central banking model (CCBM) procedure for Eurosystem counterparties« című kiadványban találhatók.

(**) Az egyes országokban működő értékpapír-elszámolási rendszerekben az elfogadható fedezetek annak a központi banknak a számláján keresztül használhatók, amely nem az elszámolási rendszer központi bankja, feltéve, hogy az eurorendszer jóváhagyta az ilyen számlát. 1999 óta a De Nederlandsche Banknak felhatalmazása van arra, hogy a Euroclear Banknál vezetett számláján elszámolja az ICSD által kibocsátott eurokötvényekkel lebonyolított, fedezettel biztosított ügyleteit. 2000 augusztusa óta a Central Bank of Ireland-nak van felhatalmazása arra, hogy az Euroclear Banknál számlát nyisson. Ezen a számlán az Euroclear Banknál tartott valamennyi elfogadott fedezetet, például az elfogadott úton az Euroclear Bankba átutalt elfogadható fedezeteket is tarthatják.”;

11. A 6.6.1. szakasz utolsó bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„A CCBM legalább minden TARGET2 üzleti napon közép-európai idő szerint reggel 9 órától délután 16 óráig áll az ügyfelek rendelkezésére (mind a forgalomképes, mind a nem forgalomképes eszközök esetében). A CCBM-et használni kívánó ügyfél közép-európai idő szerint délután 16 óra előtt köteles szándékáról értesíteni azt az NKB-t, amelytől hitelt akar felvenni, azaz saját székhelye szerinti NKB-ját. Továbbá az ügyfél köteles gondoskodni arról is, hogy a monetáris politikai műveletre nyújtott fedezet közép-európai idő szerint legkésőbb délután 16 óra 45 percig a levelező központi bank számlájára kerüljön. E határidők be nem tartásával tett megbízások, illetve átutalási utasítások csak »lehetőség szerint« kerülnek kezelésre, és adott esetben a következő TARGET2 üzleti napon történő hitelnyújtásnál kerülhetnek figyelembevételre. Ha az ügyfelek előre látják, hogy a CCBM használatára a nap végén kerül sor, lehetőség szerint gondoskodniuk kell az eszközök előzetes rendelkezésre bocsátásáról (vagyis az eszközök előzetes letétbe helyezéséről). Kivételes esetekben vagy monetáris politikai célból az EKB a CCBM nyitvatartási idejét a TARGET2 zárásáig meghosszabbíthatja, együttműködve a központi értéktárakkal a forgalomképes eszközökre vonatkozó zárási időpontjaik elhalasztásához kapcsolódó elérhetőségük tekintetében.”;

12. A 6.6.2. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„A CCBM-en kívül az EGT értékpapír-elszámoló rendszereinek elfogadott kapcsolatait is felhasználhatók a forgalomképes eszközök határokön átnyúló átutalása céljára.

Két elszámolási rendszer közötti közvetlen vagy közvetített kapcsolat lehetővé teszi az adott rendszerben klíringtagsággal rendelkező ügyfél számára, hogy egy másik értékpapír-elszámolási rendszerben kibocsátott értékpapírokkal rendelkezzen anélkül, hogy annak klíringtagja lenne (*). Ezeket a közvetlen kapcsolatokat még az eurorendszer hitelműveleteinél használt fedezetek átutalása céljából történő felhasználásuk előtt az eurorendszernek értékelnie és engedélyeznie kell az eurorendszer felhasználói értékelési keretben leírt követelmények és értékelési eljárások szerint (**).

Az eurorendszer szempontjából a CCBM és az EGT SSS-ei közötti közvetlen kapcsolatok ugyanolyan szerepet töltenek be annak biztosításában, hogy az ügyfelek a fedezeteket határokön átnyúló alapon is használhassák, azaz mindkettő lehetővé teszi az ügyfelek számára, hogy a székhely szerinti NKB-tól hitelt kapjanak akkor is, ha a fedezetet egy másik ország SSS-ében bocsátották ki. A CCBM másként látja el ezt a feladatot, mint az SSS-ek közötti

kapcsolatok. A levelező bankok rendszerében az NKB-k között valósul meg a határokon átnyúló kapcsolat, egymás letétkezelőiként működnek. Közvetlen kapcsolatok felhasználása esetén az SSS-ek vannak határokon átnyúló kapcsolatban, egymásnál gyűjtőszámlát nyitnak. A levelező központi banknál elhelyezett eszközök csak az eurorendszer hitelműveletinek fedezetéül használhatók fel. A közvetlen kapcsolaton keresztül elhelyezett eszközök azonban felhasználhatók az eurorendszer hitelműveleteihez és az ügyfél által kiválasztott bármely más célra is. Az SSS-ek közötti közvetlen kapcsolatok segítségével az ügyfelek eszközeit a székhelyük szerinti SSS-nél vezetett saját számlájukon tartják, így nincs szükség letétkezelőre.

- (*) Két SSS közötti kapcsolat határokon átnyúló, könyvelési tételen keresztül történő értékpapír-átruházásra vonatkozó eljárások és megállapodások együtteséből áll. A kapcsolat egy olyan gyűjtőszámla formáját ölti, amelyet az egyik SSS (a befektető SSS) egy másik SSS-ben (a kibocsátó SSS-ben) nyitott. A közvetlen kapcsolat feltételezi, hogy a két SSS között nincsen közvetítő. Az SSS-ek közötti közvetített kapcsolatokat is felhasználhatják arra, hogy az értékpapírokat határokon átnyúló módon átruházzák az eurorendszerre. A közvetített kapcsolat olyan szerződéses és technikai megállapodás, amely két, egymással közvetlen kapcsolatban nem álló SSS számára lehetővé teszi, hogy értékpapírokat cseréljen vagy egy közvetítőként tevékenykedő, harmadik SSS-en keresztül értékpapírokat ruházzon át.
- (**) Az elfogadott kapcsolódások listája megtalálható az EKB honlapján: www.ecb.europa.eu/paym/coll/coll/ssslinks/html/index.en.html;

13. A 6.6. szakasz a következő 6.6.3. szakasszal egészül ki:

„6.6.3. Kapcsolatokkal rendelkező CCBM

Az ügyfelek a 6.6.2. szakaszban említett közvetlen és közvetített kapcsolatokat a CCBM-mel együtt is igénybe vehetik az elfogadható forgalomképes eszközök határokon átnyúló alapon történő mobilizálásához.

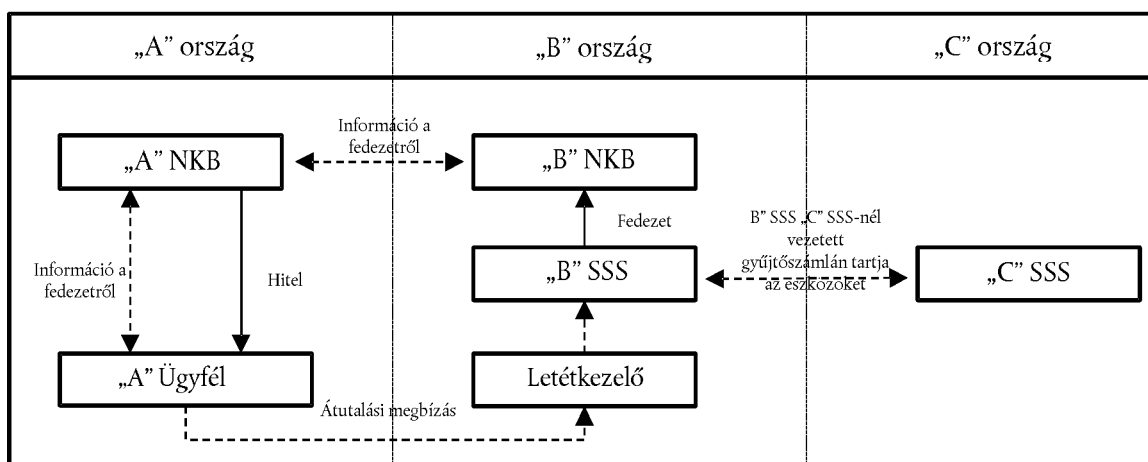
Az SSS-ek közötti kapcsolatok CCBM-mel együttesen történő igénybevétele esetén az ügyfelek a kibocsátó SSS-ben kibocsátott eszközöket – közvetlenül vagy letétkezelőn keresztül – a befektető SSS-nél vezetett számlán tartják. Közvetített kapcsolatokat esetében egy harmadik SSS közvetítő SSS-ként járhat el.

Ezeket az eszközöket kibocsáthatja egy az euroövezethez nem tartozó, EGT-beli központi értéktár, feltéve, hogy a kibocsátó SSS és a befektető SSS közötti kapcsolatot az eurorendszer kedvezően értékelt az eurorendszer felhasználói értékelési keretben leírt követelmények és értékelési eljárások alapján.

5. ábra

A központi bankok levelezőbanki modellje kapcsolatokkal

Az „A” országban székhellyel rendelkező ügyfél „C” ország SSS-ében kibocsátott és „B” ország SSS-ében tartott elfogadható eszközeinek felhasználása a „B” és „C” ország SSS-eiközötti közvetlen kapcsolaton keresztül az „A” ország NKB-jánál történő hitelfelvétel érdekében



Amennyiben az elfogadható eszközöket kapcsolatokkal rendelkező CCBM-en keresztül utalják át, az ügyfelek biztosítják, hogy az értékpapírok az elszámolási napon közép-európai idő szerint 16 óráig megérkeznek az érintett befektető SSS-nél vezetett számlájára az azonos értéknapi műveletek elszámolásának biztosítása érdekében. Az ügyfelektől a saját székhelyük szerinti NKB-hoz 16 óra után beérkező mobilizálás iránti kérés, vagy elfogadható eszközöknek az érintett befektető központi értéktárnál vezetett számlán történő rendelkezésre bocsátása iránti, 16 óra utáni bármely kérés lehetőség szerint kerül kezelésre, a résztvevő központi értéktárak zárási időpontjainak megfelelően.”

14. A 6.6. szakasz a következő 6.6.4. szakasszal egészül ki:

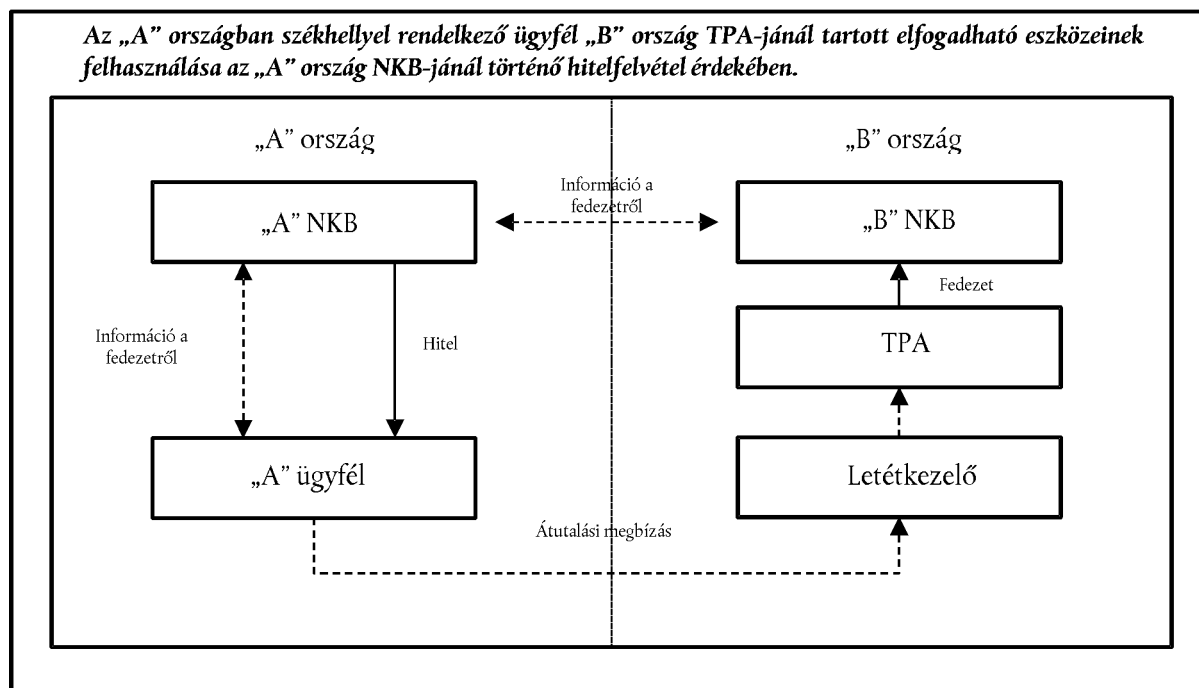
„6.6.4. CCBM három résztvevős fedezetkezelési szolgáltatásokkal

A CCBM (a kapcsolatokkal rendelkező CCBM-et is beleértve) három résztvevős fedezetkezelési szolgáltatások határon átnyúló felhasználásának is alapjául szolgál, amelynek során egy adott tagállam NKB-je, ahol a három résztvevős fedezetkezelési szolgáltatásokat kínálnak az eurorendszer által határon átnyúló alapon felhasználásra, levelezőbankként jár el az NKB-k részére más tagállamokban, amelyek ügyfelei kérték az érintett három résztvevős fedezetkezelési szolgáltatás határon átnyúló igénybevételét. Az érintett TPA-t az eurorendszernek kedvezően kell értékelnie.

A határon átnyúló három résztvevős fedezetkezelési szolgáltatások lehetővé teszik az ügyfelek számára, hogy csökkentsek a saját székhelyük szerinti NKB-nak nyújtott fedezet összegét (a továbbiakban: teljes összeg).

6. ábra

Határon átnyúló három résztvevős szolgáltatások



Megjegyzés: Az »A« ügyfél és az »A« NKB közötti »Információ a fedezetről« nyíl adott esetben bizonyos TPA-k esetében (a választott szerződéses modelltől függően) nem releváns, ilyen esetben az ügyfél nem küld utasítást az »A« NKB-nek, illetve nem kap megerősítést az »A« NKB-től.”;

15. A 8. függelékbe a következő bekezdés kerül beillesztésre utolsó előtti bekezdésként:

„Az olyan eszközalapú értékpapírok esetében, ahol a pénzáramlást generáló eszközök hitelkártya-követelésekből állnak, a kölcsönönkénti adatszolgáltatási követelmények 2014. április 1-től alkalmazandók, a kilenc hónapos átmeneti időszak 2014. december 31-én ér véget.”;

16. A 8. függelék második lábjegyzete helyébe a következő szöveg lép:

„(*) Azaz az RMBS és az SME vonatkozásában 2013. szeptember 30., a CMBS vonatkozásában 2013. november 30., gépjárműhitel, fogyasztói hitel és lízingkövetelések esetében 2014. szeptember 30, valamint hitelkártya-követelések esetében 2014. december 31.”
