

ROZHODNUTIA

ROZHODNUTIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY

z 1. septembra 2014,

ktorým sa mení rozhodnutie ECB/2013/35 o dodatočných opatreniach týkajúcich sa refinančných operácií Eurosystému a akceptovateľnosti zábezpeky

(ECB/2014/38)

(2014/671/EÚ)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho článok 3.1 prvú zarážku, článok 12.1, článok 14.3 a článok 18.2,

so zreteľom na usmernenie ECB/2011/14 z 20. septembra 2011 o nástrojoch a postupoch menovej politiky Eurosystému ⁽¹⁾ a rozhodnutie ECB/2013/6 z 20. marca 2013 o pravidlách používania vlastných nekrytých bankových dlhopisov so štátnou zárukou ako zábezpeky v operáciách menovej politiky Eurosystému ⁽²⁾,

keďže:

- (1) Podľa článku 18.1 Štatútu Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky Európska centrálna banka (ECB) a národné centrálné banky členských štátov, ktorých menou je euro (ďalej len „národné centrálné banky“), môžu uskutočňovať úverové operácie s úverovými inštitúciami a inými účastníkmi trhu, pričom sa požičavanie zabezpečuje na základe dostatočnej zábezpeky. Štandardné podmienky, za ktorých sú ECB a národné centrálné banky pripravené uskutočňovať úverové operácie vrátane kritérií určujúcich akceptovateľnosť zábezpeky na účely úverových operácií Eurosystému, sú uvedené v prílohe I k usmerneniu ECB/2011/14, ako aj v rozhodnutí ECB/2013/6, rozhodnutí ECB/2013/35 ⁽³⁾ a rozhodnutí ECB/2014/11 ⁽⁴⁾.
- (2) Podľa oddielu 1.6 prílohy I k usmerneniu ECB/2011/14 môže Rada guvernérov nástroje, podmienky, kritériá a postupy vykonávania operácií menovej politiky Eurosystému kedykoľvek meniť.
- (3) Na účely výberu vhodného ratingu, ktorý sa má použiť na určenie akceptovateľnosti aktív používaných v úverových operáciách Eurosystému a ich súvisiacich zrážok, existuje pravidlo o prednosti ratingov. Podľa tohto pravidla majú ratingy emisií od externej inštitúcie hodnotiacej kreditné riziko (*External Credit Assessment Institution – ECAI*) prednosť pred ratingami emitentov a ručiteľov od ECAI. Dňa 17. júla 2013 Rada guvernérov rozhodla o ďalšom posilnení svojho rámca pre kontrolu rizík tak, že upravila kritériá akceptovateľnosti a zrážky, ktoré sa uplatňujú na zábezpeku akceptovaných v operáciách menovej politiky Eurosystému a prijala určité dodatočné opatrenia na zlepšenie celkového súladu rámca a jeho praktického vykonávania. Jednou z úprav bolo objasnenie pravidla týkajúceho sa prednosti ratingov zo strany Eurosystému. Tieto opatrenia boli ustanovené v rozhodnutí ECB/2013/35.
- (4) Pravidlo, podľa ktorého majú prednosť ratingy emisií od ECAI je vhodné u súkromných emitentov, v prípade ktorých je obsah informácií o ratingoch emisií relevantný. V prípade verejných emitentov si pravidlo o prednosti ratingov emisií od ECAI vyžaduje úpravu, pretože za relevantný ukazovateľ schopnosti emitenta splácať úver sa namiesto ratingov emisií považujú ratingy emitentov.
- (5) Rozhodnutie ECB/2013/35 by sa preto malo zmeniť zodpovedajúcim spôsobom,

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 331, 14.12.2011, s. 1.

⁽²⁾ Ú. v. EÚ L 95, 5.4.2013, s. 22.

⁽³⁾ Rozhodnutie ECB/2013/35 z 26. septembra 2013 o dodatočných opatreniach týkajúcich sa refinančných operácií Eurosystému a akceptovateľnosti zábezpeky (Ú. v. EÚ L 301, 12.11.2013, s. 6).

⁽⁴⁾ Rozhodnutie ECB/2014/11 z 12. marca 2014, ktorým sa mení rozhodnutie ECB/2013/35 o dodatočných opatreniach týkajúcich sa refinančných operácií Eurosystému a akceptovateľnosti zábezpeky (Ú. v. EÚ L 166, 5.6.2014, s. 31).

PRIJALA TOTO ROZHODNUTIE:

Článok 1

Zmena

Článok 6 rozhodnutia ECB/2013/35 sa nahrádza takto:

„Článok 6

Dodatočné vysoké úverové štandardy obchodovateľných aktív

1. Na hodnotenie kreditného rizika obchodovateľných aktív zo strany externej inštitúcie hodnotiacej kreditné riziko uvedené v oddiele 6.3 prílohy I k usmerneniu ECB/2011/14, sa vzťahujú požiadavky uvedené v tomto článku.
2. Na určenie súladu s minimálnym limitom kreditnej kvality uplatňovaným na obchodovateľné aktíva sa používajú nasledujúce druhy hodnotenia kreditnej kvality od akceptovateľných externých inštitúcií hodnotiacich kreditné riziko: (*).
 - a) Rating emisie od ECAI, ktorý sa týka hodnotenia kreditného rizika buď emisie, alebo programu/série emisií (**), v rámci ktorých je aktívum vydané, ak neexistuje rating emisie od tej istej ECAI. V prípade ratingov emisií od ECAI neberie Eurosystem do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva. Akceptovateľný je každý rating od ECAI priradený emisii alebo programu/sérii emisií.
 - b) Rating emitenta od ECAI, ktorý sa týka hodnotenia kreditného rizika emitenta od ECAI. V prípade ratingov emitentov od ECAI berie Eurosystem do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva, pokiaľ ide o akceptovateľné hodnotenie kreditného rizika od ECAI. Rozlišuje sa medzi: i) krátkodobými aktívami, t. j. aktívami s pôvodnou splatnosťou do 390 dní vrátane, a ii) dlhodobými aktívami, t. j. aktívami s pôvodnou splatnosťou viac ako 390 dní. V prípade krátkodobých aktív sú akceptovateľnými krátkodobé a dlhodobé ratingy emitentov od ECAI. V prípade dlhodobých aktív sú akceptovateľné len dlhodobé ratingy emitentov od ECAI.
 - c) Rating ručiteľa od ECAI, ktorý sa týka hodnotenia kreditného rizika ručiteľa od ECAI, ak ručiteľ spĺňa požiadavky uvedené v písm. c) oddielu 6.3.2 prílohy I k usmerneniu ECB/2011/14. V prípade ratingov ručiteľov od ECAI neberie Eurosystem do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva. Iba dlhodobé ratingy ručiteľov od ECAI sú akceptovateľné.
3. V súlade s oddielom 6.3.1 prílohy I k usmerneniu ECB/2011/14 ECB uverejňuje minimálny limit kreditnej kvality pre všetky akceptované externé inštitúcie hodnotiace kreditné riziko (***). Minimálny limit kreditnej kvality pre obchodovateľné aktíva zodpovedá stupňu kreditnej kvality 3 harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, ibaže sa uvádza niečo iné.
4. V prípade obchodovateľných aktív zohľadňuje Eurosystem hodnotenia kreditného rizika od ECAI, ktoré určujú, či aktíva spĺňajú minimálny limit kreditnej kvality, v súlade s týmito pravidlami:
 - 4.1. V prípade obchodovateľných aktív, s výnimkou obchodovateľných aktív vydaných ústrednou štátnou správou, regionálnou alebo miestnou štátnou správou, agentúrami (****), nadnárodnými inštitúciami, a s výnimkou cenných papierov krytých aktívami, sa uplatňujú nasledujúce pravidlá:
 - a) Eurosystem prihliada na ratingy emisií od ECAI prednostne pred ratingami emitentov alebo ručiteľov od ECAI. Bez toho, aby bolo dotknuté uplatňovanie tohto pravidla prednosti, aspoň jedno hodnotenie kreditného rizika od ECAI musí spĺňať uplatniteľný minimálny limit kreditnej kvality Eurosystemu.
 - b) Ak je dispozícii viacero ratingov emisie od ECAI pre rovnakú emisiu, platí pravidlo prvého najlepšieho, t. j. prihliada sa na najlepší dostupný rating emisie od ECAI. Ak prvý najlepší rating emisie od ECAI nespĺňa minimálny limit kreditnej kvality Eurosystemu pre obchodovateľné aktíva, aktívum nie je akceptovateľné napriek tomu, že existuje akceptovateľná záruka podľa písm. c) oddielu 6.3.2 prílohy I k usmerneniu ECB/2011/14.
 - c) Ak neexistuje žiadny rating emisie od ECAI, Eurosystem prihliada na rating emitenta alebo ručiteľa od ECAI. Ak je dispozícii viacero ratingov emitenta a/alebo ručiteľa od ECAI pre rovnakú emisiu, platí pravidlo prvého najlepšieho, t. j. prihliada sa na najlepší dostupný rating emitenta alebo ručiteľa od ECAI.
 - 4.2. V prípade obchodovateľných aktív vydaných ústrednou štátnou správou, regionálnou alebo miestnou štátnou správou, agentúrami a nadnárodnými inštitúciami, sa uplatňujú tieto pravidlá:
 - a) Aspoň jedno hodnotenie kreditného rizika od ECAI musí spĺňať uplatniteľný minimálny limit kreditnej kvality Eurosystemu. Eurosystem prihliada len na ratingy emitenta alebo ručiteľa od ECAI.

- b) Ak sú k dispozícii viaceré ratingy emitenta alebo ručiteľa ECAI, platí pravidlo prvého najlepšieho, t. j. najlepšieho dostupného ratingu spomedzi všetkých ratingov emitenta a ručiteľa od ECAI.
- c) Kryté dlhopisy vydané agentúrami sa nehodnotia podľa pravidiel tohto odseku 4.2. Namiesto toho sa posudzujú podľa odseku 4.1.

4.3. Pre cenné papiere kryté aktívami platia tieto pravidlá:

- a) Minimálny limit kreditnej kvality uplatniteľný na cenné papiere kryté aktívami, ako sa ustanovuje v oddiele 6.3 prílohy I k usmerneniu ECB/2011/14, zodpovedá stupňu kreditnej kvality 2 v rámci harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu (jedno A') (*****).
- b) Aspoň dve hodnotenia kreditného rizika od ECAI musia spĺňať uplatniteľný minimálny limit kreditnej kvality Eurosystemu. Eurosystem prihliada len na ratingy emisie od ECAI.

5. Na účely oddielu 6.3.2 prílohy I k usmerneniu ECB/2011/14 sa ustanovenia o používaní implicitného hodnotenia kreditného rizika uplatňujú v prípade, že neexistuje hodnotenie kreditného rizika emitenta alebo ručiteľa od ECAI, pokiaľ ide o obchodovateľné aktíva vydané ústrednou štátnou správou, regionálnou alebo miestnou štátnou správou, agentúrami a nadnárodnými inštitúciami uvedenými v odseku 4.2.

- (*) Zoznam akceptovaných externých inštitúcií hodnotiacich kreditné riziko, interných systémov NCB pre hodnotenie kreditného rizika a ratingových nástrojov tretích strán a ich poskytovateľov je uverejnený na internetovej stránke ECB www.ecb.europa.eu.
- (**) Hodnotenie programu/série emisií od ECAI je relevantné len ak sa vzťahuje na určité aktívum a neexistuje žiadny odlišný rating emisie od rovnakej ECAI.
- (***) Táto informácia sa uverejňuje na internetovej stránke ECB www.ecb.europa.eu.
- (****) Subjekty, ktoré Eurosystem klasifikuje ako agentúry, sú uvedené na internetovej stránke ECB.
- (*****) Rating „jedno A“ znamená minimálne rating „A3“ od spoločnosti Moody's, rating „A-“ od spoločnosti Fitch alebo Standard & Poor's alebo „AL“ od spoločnosti DBRS.“

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť 19. septembra 2014.

Uplatňuje sa od 15. decembra 2014.

Vo Frankfurt nad Mohanom 1. septembra 2014

Prezident ECB
Mario DRAGHI