HATÁROZATOK

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK (EU) 2022/2128 HATÁROZATA

(2022. október 27.)

a célzott hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek harmadik sorozatáról szóló (EU) 2019/1311 határozat módosításáról (EKB/2022/37)(EKB/2022/37)

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 127. cikke (2) bekezdésének első franciabekezdésére,

tekintettel a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányára és különösen annak 3.1. cikke első franciabekezdésére, 12.1. cikkére, 18.1. cikke második franciabekezdésére és 34.1. cikke második franciabekezdésére,

tekintettel az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtásáról szóló, 2014. december 19-i (EU) 2015/510 európai központi banki iránymutatásra (Az általános dokumentációra vonatkozó iránymutatás) (EKB/2014/60) ([1]),

mivel:

(1) Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 1. cikkének (4) bekezdése értelmében a Kormányzótanács bármikor megváltoztathatja az eurorendszer monetáris politikai műveletei végrehajtásának eszközeit, instrumentumait, követelményeit, feltételeit és eljárásait.

(2) 2019. július 22-én a Kormányzótanács az árstabilitás fenntartására irányuló céljának megvalósítása során, a kedvező banki hitelezési feltételek megőrzése révén és ezáltal támogatva az alkalmazkodó monetáris politikai irányvonalat azon tagállamokban, amelyek pénzneme az euro, elfogadta az (EU) 2019/1311 európai központi banki határozatot (EKB/2019/21) ([2]). Ez a határozat a 2019 szeptembere és 2021 márciusa közötti időszakban lefolytatandó célzott hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek harmadik sorozatáról (TLTRO-III) rendelkezett.

(3) Az (EU) 2019/1311 határozat (EKB/2019/21) elfogadása óta a TLTRO-III paramétereit és feltételeit több alkalommal újrakalibrálták az árstabilitást, a monetáris politika transzmissziós mechanizmusát és az euroövezet akkori gazdasági kilátásait érintő kockázatok fényében szükségesnek és megfelelőnek ítélt módon. Ezekre a kiigazításokra dezinflációs környezetben került sor, ami rendkívül alkalmazkodó monetáris politikai irányvonalat igényelt a középtávú árstabilitás biztosítása érdekében. Közelebbről, 2019. szeptember 12-én a kedvező banki hitelezési feltételek megőrzése érdekében, a monetáris politika zavartalan transzmissziójának azon tagállamokban való biztosítása érdekében, amelyek pénzneme az euro, valamint az alkalmazkodó monetáris politikai irányvonal támogatása érdekében a Kormányzótanács úgy határozott, hogy változtat a TLTRO-III bizonyos paraméterein, többek között kettőről három évre emeli valamennyi művelet futamidejét és az alkalmazandó kamatlábak csökkentését írja elő. 2020. március 12-én annak érdekében, hogy támogassa a banki hitelezést azok részére, akiket legjobban érint a koronavírus-betegség (Covid19) terjedése, különösen a kis- és középvállalkozásokat ideértve, a Kormányzótanács úgy határozott, hogy megváltoztatja a TLTRO-III bizonyos paramétereit, többek között növeli a hitelfelvételi keretet. Továbbá a háztartásoknak és cégeknek történő hitelezés általános gazdasági zavarok és fokozott bizonytalanság idején való további támogatása érdekében 2020. április 30-án a Kormányzótanács úgy határozott, hogy előírja a valamennyi TLTRO-III-ra alkalmazott kamatlábak bizonyos feltételek mellett történő további átmeneti csökkentését ([3]). 2020. december 10-én a Kormányzótanács úgy határozott, hogy újrakalibrálja a TLTRO-III bizonyos feltételeit azzal a céllal, hogy hozzájáruljon a kedvező finanszírozási feltételek fenntartásához a

([1]) HL L 91., 2015.4.2., 3. o.

([2]) Az Európai Központi Bank (EU) 2019/1311 határozata (2019. július 22.) a célzott hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek harmadik sorozatáról (EKB/2019/21) (HL L 204., 2019.8.2., 100. o.).

([3]) Az Európai Központi Bank (EU) 2020/407 határozata (2020. március 16.) a célzott hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek harmadik sorozatáról szóló (EU) 2019/1311 határozat módosításáról (EKB/2020/13) (HL L 80., 2020.3.17., 23. o.) és az Európai Központi Bank (EU) 2020/614 határozata (2020. április 30.) a célzott hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek harmadik sorozatáról szóló (EU) 2019/1311 határozat módosításáról (EKB/2020/25) (HL L 141., 2020.5.5., 28. o.) ülteti át ezeket a módosításokat.

világjárvány idején, ezáltal támogatva a gazdaság valamennyi ágazatába irányuló hiteláramlást, erősítve a gazdasági teljesítményt és biztosítva a középtávú árstabilitást. Úgy határozott különösen, hogy 2022 júniusáig meghosszabbítja a lényegesen kedvezőbb feltételek alkalmazásának időszakát, hogy 2021 júniusa és decembere között három további művelet végrehajtására kerül sor, valamint hogy felemeli a résztvevők által a TLTRO-III keretében felvehető hitelek teljes összegét. A Kormányzótanács ekkor jelezte, hogy továbbra is készen áll valamennyi eszközének megfelelő kiigazítására annak biztosítása érdekében, hogy az infláció fenntartható módon, a szimmetria iránti elkötelezettségének megfelelően mozduljon a célja felé ([4]).

(4) A szükség szerint kiigazított TLTRO-III így kulcsfontosságú szerepet játszott az árstabilitás fenntartásában különösen a világjárvány akut fázisában azáltal, hogy dezinflációs környezetben megőrizte a kedvező finanszírozási feltételeket és támogatta az alkalmazkodó monetáris politikai irányvonalat, amely a gazdaságot és az árstabilitást érintő súlyos lefelé mutató kockázatok kezeléséhez szükséges. Ebben az időszakban az Európai Központi Bank (EKB) a TLTRO-III révén kivételesen kedvező finanszírozási feltételeket biztosított a részt vevő hitelintézetek számára a reálgazdaságnak való hitelezés intenzív stresszhelyzetben történő fenntartásának céljából.

(5) Az inflációnak – főként a váratlanul magas energiaköltségek és ellátási hiányosságok miatt – az euro bevezetése óta példátlan szintre történő gyors és váratlan emelkedése, valamint a középtávú inflációs kilátások 2021 vége óta zajló jelentős felfelé irányuló korrekciója a megfelelő monetáris politikai irányvonal alapvető újraértékelését teszi szükségessé. Az Ukrajna elleni orosz inváziót követően az energia- és nyersanyagárak meredeken emelkedtek, és az ebből eredő kereskedelmi zavarok súlyosbították az ellátási láncok szűk keresztmetszeteit, fokozták a bizonytalanságot és az egyes ágazatokban fokozták az inflációs nyomást. A körülmények ilyen drasztikus megváltozását nem lehetett volna előre látni sem a TLTRO-III létrehozásakor, sem feltételeinek újrakalibrálásakor, és az jelentős mértékben külső sokkoknak volt betudható. A körülmények ezen váratlan és példa nélküli megváltozása miatt, amelyet súlyosbított az Ukrajna elleni orosz invázió kedvezőtlen gazdasági hatása, változtatni kell a monetáris politikai irányvonalon és újra kell kalibrálni minden monetáris politikai eszközt, ideértve a TLTRO-III-t is. Közelebbről, a Kormányzótanács a monetáris politika gyorsított és az időszak elejére ütemezett normalizálásával jellemzett pályára lépett annak biztosítása érdekében, hogy az infláció középtávon a 2 %-os célon stabilizálódjon, az EKB árstabilitás biztosítására irányuló megbízatásával összhangban. 2021 decembere óta a Kormányzótanács úgy határozott, hogy megszünteti az eszközvásárlási program és a pandémiás vészhelyzeti vásárlási program keretében történő nettó eszközvásárlásokat, és hogy ezt követően összesen 200 bázisponttal emeli az EKB irányadó kamatlábait.

(6) Miközben az irányadó kamatlábak emelésének transzmissziója mindeddig zökkenőmentes volt az euroövezet háztartásai és cégei irányába, a jelenlegi körülmények megkövetelik a kamatpolitika transzmissziójának további gyorsítását a tágabb értelemben vett finanszírozási feltételek tekintetében. A TLTRO-III meglévő árazási feltételei azzal járnak, hogy a 2020. június 24-től 2022. június 23-ig tartó két különleges kamatláb-időszak előtt és után az alkalmazandó kamatláb a betéti rendelkezésre állásra vagy az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott művelet teljes élettartama alatt érvényes kamatlábhoz kapcsolódik. Ez lassítja a banki hitelezési feltételek normalizációját és hátráltatja az EKB-nak az árstabilitással kapcsolatos feladatának ellátására irányuló képességét. Konkrétan, a kamatlábak emelésekor a TLTRO-III-k kamatlába csak nagyon fokozatosan igazodik. A TLTRO-III jelenlegi feltételei ezért nagyon kevés ösztönzőt kínálnak a részt vevő hitelintézetek számára a TLTRO-III keretében kintlévő összegek korai visszafizetésére. A TLTRO-III jelenlegi feltételei hozzájárulnak továbbá az eurorendszer nagyobb mérlegének fenntartásához, ez pedig hátráltatja a monetáris politika szándékolt normalizációját. Ennek oka az, hogy a központi bankok mérlegének mérete kulcsfontosságú jelző atekintetben, hogy a monetáris politika milyen mértékben biztosít lazítást a gazdaság számára, és közvetlenül befolyásolja a likviditás árát a piacon. A TLTRO-III feltételeinek olyan kiigazítása, amely megszünteti a résztvevők TLTRO-III keretében kintlévő összegeinek korai visszafizetésével szemben fennálló visszatartó elemeket, kedvezne ezért az eurorendszer mérlegének csökkentésének is, jobban összehangolva azt a monetáris politika jelenlegi irányvonalával. A TLTRO-III feltételeinek kiigazítása így azáltal valósítja meg az árstabilitás fenntartására irányuló célkitűzést, hogy gyorsítja a finanszírozási feltételek normalizációját és csökkenti az eurorendszer mérlegét.

([4]) Az Európai Központi Bank (EU) 2021/124 határozata (2021. január 29.) a célzott hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek harmadik sorozatáról szóló (EU) 2019/1311 határozat módosításáról (EKB/2021/3) (HL L 38., 2021.2.3., 93. o.) ülteti át ezeket a módosításokat.

(7) 2022. október 27-én a Kormányzótanács úgy határozott, hogy [további monetáris politikai intézkedéseket fogad el annak biztosítása céljából, hogy az infláció időben visszatérjen az EKB 2 %-os középtávú céljához. A Kormányzótanács szerint a 2022. október 27-én elfogadott valamennyi intézkedés szükséges és arányos az árstabilitás középtávon történő helyreállítására alkalmas monetáris politikai irányvonal végrehajtása tekintetében. Ezen intézkedéscsomag részeként a Kormányzótanács úgy határozott, hogy az egyes folyamatban lévő TLTRO-III-kra alkalmazandó kamatlábat a következők szerint kell kiszámítani: 2022. november 23-tól az adott, még folyamatban lévő TLTRO-III lejáratának időpontjáig vagy korai visszafizetési időpontjáig a kamatláb az EKB-nak az ezen időszakban – nem pedig az adott TLTRO-III élettartama alatt – alkalmazandó irányadó kamatlábainak átlagához kerül indexálásra a monetáris politikai normalizáció általános folyamatához való hozzájárulás érdekében.

(8) Az EKB úgy véli, hogy a TLTRO-III-k kamatlábának a betéti rendelkezésre állásra vagy az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes kamatláb átlagához való kapcsolása az adott TLTRO-III fennmaradó élettartama alatt alkalmas arra, hogy elindítsa a finanszírozási feltételek normalizációjának gyorsítását és csökkentse az eurorendszer mérlegét az árstabilitás fenntartására irányuló célkitűzés elérése érdekében. Ettől az intézkedéstől azt várják, hogy növeli a bankok finanszírozási költségeit, hozzájárulva ezáltal az árstabilitás időben történő helyreállításához a jelen inflációs környezetben. A bankok finanszírozási költségeinek a TLTRO-III feltételeinek újrakalibrálásából eredő növekedése továbbá várhatóan nem elhanyagolható hatással jár a hitelkamatokra. A TLTRO-III feltételek megváltozásának banki hitelkamatokra gyakorolt hatása végül várhatóan jelentős lefelé irányuló hatással jár középtávon az infláció tekintetében. A TLTRO-III feltételeinek megváltozása továbbá várhatóan megszünteti a résztvevő hitelintézetek kintlévő, TLTRO-III keretében hitelként felvett összegeinek korai visszafizetésével szemben fennálló visszatartó elemeket is, csökkentve ezáltal az eurorendszer mérlegét és általánosan hozzájárulva a monetáris politika normalizációjához.

(9) A TLTRO-III-k kamatlábának a betéti rendelkezésre állásra vagy az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes kamatláb átlagához való kapcsolása az adott TLTRO-III művelet fennmaradó élettartama alatt nem lépi túl a szükséges mértéket. A finanszírozási feltételek normalizációjának elindítására és az eurorendszer mérlegének csökkentésére irányuló mindkét cél elérésére nincs más, kisebb beavatkozással járó és egyben azonos mértékben hatékony monetáris politikai intézkedés. Ezen túlmenően, a TLTRO-III kiigazított árazása által létrehozandó, a szigorúbb monetáris és finanszírozási feltételek felé mutató kívánt folyamat nem valósítható meg hatékonyabban kamatemelésekkel.

(10) A javasolt változtatásoknak a részt vevő hitelintézetekre gyakorolt bármely esetleges hátrányos hatását enyhíti a jelenleg alkalmazandó kedvezőbb árazás 2022. november 22-éig való fenntartása, azon további korai visszafizetési időpontok bevezetése, amelyekkel ezen intézetek visszafizethetik a kintlévő TLTRO-III összegeiket, a változások hatálybalépése előtt elegendő idő biztosítása számukra finanszírozási szerkezetük felülvizsgálatához, valamint olyan TLTRO-III-kamatláb folytatódó felkínálása, amely még a változást követően is kedvezőbb a piaci alapú finanszírozási lehetőségekhez képest. A kamatlábszámítás jelenlegi módját ezért fenn kell tartani az adott TLTRO-III elszámolási időpontjától 2022. november 22-ig tartó időszak tekintetében. Ezen túlmenően három további önkéntes korai visszafizetési időpont bevezetésével a TLTRO-III résztvevők számára további lehetőséget kell biztosítani arra, hogy a lejárat előtt egy adott TLTRO-III-t megszüntessenek vagy összegét csökkentsék.

(11) Az árstabilitás fenntartására irányuló célkitűzés fontosságára tekintettel a TLTRO-III árazásának lehető leghamarabb való és átmeneti intézkedések nélküli megváltoztatása létfontosságú a finanszírozási feltételek gyorsított normalizációjának elindítására és az eurorendszer mérlegének csökkentésére irányuló tervezett célkitűzések elérése érdekében. Átmeneti intézkedések elfogadása csökkentené a változtatások hatékonyságát atekintetben, hogy rávegyék a bankokat a hitelezési feltételek normalizálására és komoly visszatartó hatást tartana fenn a korai visszafizetésekkel szemben, valamint kockáztatná az intézkedés által kifejezett politikai jelzés elhomályosítását. Ennek a határozatnak ezért sürgősen hatályba kell lépnie.

(12) Ezért az (EU) 2019/1311 határozatot (EKB/2019/21) ennek megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT A HATÁROZATOT:

1. cikk

Módosítások

Az (EU) 2019/1311 határozat (EKB/2019/21) a következőképpen módosul:

1. Az 1. cikk a következőképpen módosul:

   a) A 23. pontot el kell hagyni.

   b) A szöveg a következő pontokkal egészül ki:

      „29. »SIRP-et megelőző kamatláb-időszak«: az adott TLTRO-III elszámolási időpontjától 2020. június 23-ig tartó időszak, azaz a különleges kamatláb-időszakot (SIRP) közvetlenül megelőző kamatláb-időszak;

      30. »ASIRP-et követő kamatláb-időszak«: a 2022. június 24-től az adott TLTRO-III adott esetben korai visszafizetési időpontja vagy 2022. november 22. közül a korábbi időpontig tartó időszak, azaz a további különleges kamatláb-időszakot (ASIRP) közvetlenül követő kamatláb-időszak;

      31. »fő kamatláb-időszak«: az adott TLTRO-III elszámolási időpontjától az adott TLTRO-III adott esetben korai visszafizetési időpontja vagy 2022. november 22. közül a korábbi időpontig tartó időszak, azaz a SIRP-et megelőző kamatláb-időszakot, a különleges kamatláb-időszakot, a további különleges kamatláb-időszakot és az ASIRP-et követő kamatláb-időszakot magában foglaló időszak;

      32. »utolsó kamatláb-időszak«: a 2022. november 23-tól az adott TLTRO-III lejárati időpontja vagy adott esetben korai visszafizetési időpontja közül a korábbi időpontig tartó időszak.”

2. Az 5. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*5. cikk*

Kamat

(1) Az első hét TLTRO-III keretében azon résztvevők által hitelként felvett összegekre alkalmazandó kamatláb, amelyek figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a különleges referencia-időszakban eléri vagy meghaladja a nettó hitelnyújtási referenciaértéküket, és amelyek figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a további különleges referencia-időszakban alacsonyabb a nettó hitelnyújtási referenciaértéküknél, a következőképpen kerül kiszámításra, a 6. cikk (3a) bekezdésében meghatározott feltételek mellett:

a) a különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont. Az ebből eredő kamatláb semmiképpen sem lehet magasabb mínusz 100 bázispontnál;

b) a további különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb a következő kamatlábak közül az alacsonyabbnak felel meg:

   i. az adott időszakban az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont;

   ii. a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb;

c) az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb;

d) az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb.

(2) Az első hét TLTRO-III keretében azon résztvevők által hitelként felvett összegekre alkalmazandó kamatláb, amelyek figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a különleges referencia-időszakban és a további különleges referencia-időszakban alacsonyabb a nettó hitelnyújtási referenciaértéküknél, azonban a figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a második referencia-időszakban meghaladja a nettó hitelnyújtási referenciaértéküket, a következőképpen kerül kiszámításra:

a) a különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb a következő kamatlábak közül az alacsonyabbnak felel meg:

i. az adott időszakban az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont;

ii. a c) pontban foglaltaknak megfelelően az állomány-referenciaértéktől való eltéréstől függően kiszámított kamatláb;

b) a további különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb a következő kamatlábak közül az alacsonyabbnak felel meg:

i. az adott időszakban az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont;

ii. a c) pontban foglaltaknak megfelelően az állomány-referenciaértéktől való eltéréstől függően kiszámított kamatláb;

c) az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt a kamatláb alacsonyabb az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatlábnál, és lehet olyan alacsony, mint a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb, az állomány-referenciaértéktől való eltéréstől függően;

d) az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a kamatláb alacsonyabb, mint az adott időszakban az irányadó refinanszírozási műveletek átlagos kamatlába, és lehet olyan alacsony, mint a betéti rendelkezésre állásra az adott időszak alatt érvényes átlagos kamatláb, az állomány-referenciaösszegtől való eltéréstől függően.

(3) Az első hét TLTRO-III keretében azon résztvevők által hitelként felvett összegekre alkalmazandó kamatláb, amelyek figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a második referencia-időszakban, a különleges referencia-időszakban és a további különleges referencia-időszakban alacsonyabb a nettó hitelnyújtási referenciaértéküknél, a következőképpen kerül kiszámításra:

a) a különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb az adott időszakban az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont;

b) a további különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb az adott időszakban az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont;

c) az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt a kamatláb az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb;

d) az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a kamatláb az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb.

(3a) Az első hét TLTRO-III keretében azon résztvevők által hitelként felvett összegekre alkalmazandó kamatláb, amelyek figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a további különleges referencia-időszakban eléri vagy meghaladja a nettó hitelnyújtási referenciaértéküket, a következőképpen kerül kiszámításra, a 6. cikk (3b) bekezdésében meghatározott feltételek mellett:

a) az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző kamatláb-időszaka alatt a kamatlábat megfelelően az (1) bekezdés c) pontjának, a (2) bekezdés c) pontjának vagy a (3) bekezdés c) pontjának megfelelően kell kiszámítani;

b) a különleges referencia-időszakban a kamatlábat megfelelően az (1) bekezdés a) pontjának, a (2) bekezdés a) pontjának vagy a (3) bekezdés a) pontjának megfelelően kell kiszámítani;

c) a további különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont. Az ebből eredő kamatláb semmiképpen sem lehet magasabb mínusz 100 bázispontnál;

d) az adott TLTRO-III ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb;

e) az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb.

(3b) A nyolcadik vagy azt követő TLTRO-III keretében azon résztvevők által hitelként felvett összegekre alkalmazandó kamatláb, amelyek figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a további különleges referencia-időszakban eléri vagy meghaladja a nettó hitelnyújtási referenciaértéküket, a következőképpen kerül kiszámításra, a 6. cikk (3b) bekezdésében meghatározott feltételek mellett:

a) a további különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont. Az ebből eredő kamatláb semmiképpen sem lehet magasabb mínusz 100 bázispontnál;

b) az adott TLTRO-III ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb;

c) az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a kamatláb a betéti rendelkezésre állásra az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb.

(3c) A nyolcadik vagy azt követő TLTRO-III keretében azon résztvevők által hitelként felvett összegekre alkalmazandó kamatláb, amelyek figyelembe vehető nettó hitelnyújtása a további különleges referencia-időszakban alacsonyabb a nettó hitelnyújtási referenciaértéküknél, a következőképpen kerül kiszámításra:

a) a további különleges kamatláb-időszak alatt a kamatláb az adott időszakban az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont;

b) az adott TLTRO-III ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt a kamatláb az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb;

c) az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a kamatláb az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb.

(4) A kamatláb-számításokkal kapcsolatos további részleteket az I. melléklet tartalmazza. A végső kamatlábat és a kiszámítása szempontjából releváns adatokat az EKB honlapján közzétett, a TLTRO-III-ra vonatkozó indikatív naptárral összhangban kell közölni a résztvevőkkel.

(5) A kamatot az adott TLTRO-III lejáratakor utólag, illetve korai visszafizetés esetén az 5a. cikkben meghatározottak szerint kell kiegyenlíteni.

(6) Amennyiben a valamely NKB szerződéses vagy szabályozási rendelkezéseivel összhangban az NKB rendelkezésére álló korrekciós intézkedések alkalmazása következtében egy résztvevőnek az első hét TLTRO-III valamelyikével összefüggésben kintlévő összegeket azelőtt kell visszafizetnie, hogy a második és a különleges referencia-időszakra alkalmazandó kamatadatokat közölték volna a résztvevővel, az adott résztvevő által az első hét TLTRO-III keretében hitelként felvett és kötelezően visszafizetendő összegekre alkalmazandó kamatláb: a) a különleges kamatláb-időszakra az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont; b) a további különleges kamatláb-időszakra az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott időszakban érvényes átlagos kamatláb mínusz 50 bázispont; és c) az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző kamatláb-időszakára az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb, a visszafizetés NKB által előírt időpontjáig. Amennyiben a második és a különleges referencia-időszakra alkalmazandó kamatadatoknak a résztvevővel történő közlését követően, de a további különleges referencia-időszakra alkalmazandó kamatlábhoz kapcsolódó adatoknak a résztvevővel történő közlését megelőzően írnak elő ilyen visszafizetést, a résztvevő által az első hét TLTRO-III keretében hitelként felvett és kötelezően visszafizetendő összegekre alkalmazandó kamatlábat az (1)–(3) bekezdésnek megfelelően kell meghatározni. Amennyiben a további különleges referencia-időszakra alkalmazandó kamatadatoknak a résztvevővel történő közlését követően írnak elő ilyen visszafizetést, a résztvevő által az első hét TLTRO-III keretében hitelként felvett visszafizetendő összegekre alkalmazandó kamatlábat az (1)–(3a) bekezdésnek megfelelően kell meghatározni.

Amennyiben a valamely NKB szerződéses vagy szabályozási rendelkezéseivel összhangban az NKB rendelkezésére álló korrekciós intézkedések alkalmazása következtében a résztvevőnek a nyolcadik vagy azt követő TLTRO-III valamelyikével összefüggésben kintlévő összegeket azelőtt kell visszafizetnie, hogy a további különleges referencia-időszakra alkalmazandó kamatlábat közölték volna a résztvevővel, az adott résztvevő által a nyolcadik vagy azt követő TLTRO-III keretében hitelként felvett és kötelezően visszafizetendő összegekre alkalmazandó kamatlábat a (3c) bekezdésnek megfelelően kell meghatározni. Amennyiben a további különleges referencia-időszakra alkalmazandó

kamatadatoknak a résztvevővel történő közlését követően írnak elő ilyen visszafizetést, az adott résztvevő által a nyolcadik vagy azt követő TLTRO-III keretében hitelként felvett és kötelezően visszafizetendő összegekre alkalmazandó kamatlábat a (3b) és a (3c) bekezdésnek megfelelően kell meghatározni.

(7) Amennyiben az ügyfelek önként, az 5a. cikkel összhangban korai visszafizetés keretében azelőtt fizetik vissza az első hét TLTRO-III keretében hitelként felvett összegeket, hogy a további különleges referencia-időszakra alkalmazandó kamatlábat közölték volna velük, a további különleges kamatláb-időszakra alkalmazandó kamatlábat az (1) bekezdés b) pontjának, a (2) bekezdés b) pontjának és a (3) bekezdés b) pontjának megfelelően kell kiszámítani."

3. Az 5a. cikk a következő (5) bekezdéssel egészül ki:

„(5) Az (1) bekezdésben meghatározott korai visszafizetési lehetőségeken túlmenően a résztvevőknek arra is lehetőségük van, hogy lejárat előtt az alábbi további korai visszafizetési időpontokban szüntessék meg az adott TLTRO-III-t vagy csökkentsék annak összegét:

a) 2022. november 23.;

b) 2023. január 25.;

c) 2023. február 22.

Az első albekezdés a) pontjának alkalmazásában és a tervezett korai visszafizetésről szóló értesítés időzítése és annak jogilag kötelező ereje tekintetében a (3) és (4) bekezdéstől eltérve, amennyiben egy résztvevő 2022. november 23-án szünteti meg az adott TLTRO-III-t vagy csökkenti annak összegét, legalább egy héttel a további korai visszafizetési időpont előtt értesíti az érintett NKB-t arról, hogy a korai visszafizetési eljárás alapján az adott további korai visszafizetési időpontban visszafizetéssel kíván élni. Az értesítés e korai visszafizetési időpont előtt egy héttel válik az érintett résztvevő számára kötelezővé."

4. A 7. cikk (1) bekezdésének f) és g) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„f) ha a résztvevő az EKB honlapján közzétett, a TLTRO-III-ra vonatkozó indikatív naptárban meghatározott határidőig nem bocsátja az érintett NKB rendelkezésére a harmadik jelentésben szereplő adatokat vagy a könyvvizsgáló harmadik jelentésben szereplő adatokra vonatkozó értékelésének eredményeit, a következő szabályokat kell alkalmazni:

i. amennyiben vagy a harmadik jelentésben szereplő adatok vagy a könyvvizsgáló ezen adatokra vonatkozó értékelése az adott határidő lejártát követő naptól számított 14 naptári napos időszakon belül beérkeznek az érintett NKB-hoz, a résztvevő részére a beérkezésig eltelt minden egyes nap vonatkozásában a résztvevő által a TLTRO-III-k keretében hitelként felvett teljes kintlévő összeg 1 000 000-val történő elosztásával kapott összegnek megfelelő bírság (vagy ha ez az összeg kevesebb, mint 1 000 euro, a beérkezésig eltelt minden egyes nap vonatkozásában 1 000 euro összegű bírság) merül fel. A naponta felmerülő bírság halmozódik, és a résztvevőnek akkor kerül felszámításra, amikor az érintett NKB a harmadik jelentésben szereplő valamennyi adatot vagy a könyvvizsgáló ezen adatokra vonatkozó értékelését megkapta. A második referencia-időszakra vonatkozó, kamatlábra vonatkozó adatokat az érintett NKB 2022. július 1-jén közli a résztvevővel;

ii. amennyiben vagy a harmadik jelentésben szereplő adatok, vagy a könyvvizsgáló ezen adatokra vonatkozó értékelése az i. alpontban megjelölt 14 naptári napos időszakon belül nem érkeznek be az érintett NKB-hoz, megfelelően az 5. cikk (1) bekezdésének b) pontja, (2) bekezdésének b) pontja vagy (3) bekezdésének b) pontja (ha a résztvevő az első hét TLTRO-III egyikében már részt vett) vagy az 5. cikk (3c) bekezdésének a) pontja (ha a résztvevő részt vett a nyolcadik vagy azt követő TLTRO-III-ban) alapján kiszámított kamatláb alkalmazandó a további különleges referencia-időszakban az adott résztvevő által e TLTRO-III-k keretében hitelként felvett összegekre. Az ASIRP-et követő kamatláb-időszak alatt a kamatlábat megfelelően az 5. cikk (1) bekezdése c) pontjának vagy az 5. cikk (2) bekezdése c) pontjának vagy az 5. cikk (3) bekezdése c) pontjának vagy az 5. cikk (3c) bekezdése b) pontjának megfelelően kell kiszámítani. Az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a kamatlábat megfelelően az 5. cikk (1) bekezdése d) pontjának vagy az 5. cikk (2) bekezdése d) pontjának vagy az 5. cikk (3) bekezdése d) pontjának vagy az 5. cikk (3c) bekezdése c) pontjának megfelelően kell kiszámítani. Amennyiben az érintett NKB-hoz a harmadik jelentésben szereplő adatok nem érkeznek be az i. alpontban megjelölt 14 naptári napos időszak alatt, a résztvevő részére ezenkívül 5 000 euro összegű bírság merül fel, amelyet az érintett NKB a harmadik jelentésben szereplő valamennyi adat beérkezését követően számít fel a résztvevőnek;

g) ha a résztvevő más módon nem tesz eleget a 6. cikk (6), a 6. cikk (7) vagy a 6. cikk (8a) bekezdésében szereplő kötelezettségeknek, az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt az irányadó refinanszírozási műveletekre érvényes átlagos kamatlábat kell alkalmazni a résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre, a különleges kamatláb-időszak és a további különleges kamatláb-időszak időtartamának kivételével, amely alatt az irányadó refinanszírozási műveletek ezen egyes időszakok alatti átlagos kamatlába mínusz 50 bázispont alkalmazandó, valamint az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka időtartamának kivételével, amely alatt az irányadó refinanszírozási műveletekre az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes átlagos kamatláb alkalmazandó;"

5. Az I. melléklet e határozat mellékletével összhangban módosul.

2. cikk

Hatálybalépés

Ez a határozat 2022. november 8-án lép hatályba.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2022. október 27-én.

az EKB elnöke
Christine LAGARDE

MELLÉKLET

Az (EU) 2019/1311 határozat (EKB/2019/21) I. melléklete a következőképpen módosul:

A 3. szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„3. **A kamatláb kiszámítása**

A. Jelölje $NL_{Különleges}$ a 2020. március 1. és 2021. március 31. közötti különleges referencia-időszak figyelembe vehető nettó hitelnyújtásának összegét.

$$NL_{Különleges} = NL_{2020.\,márc.} + \ldots + NL_{2021.\,márc.}$$

B. Jelölje $NL_{TOVKülönleges}$ a 2020. október 1. és 2021. december 31. közötti további különleges referencia-időszak figyelembe vehető nettó hitelnyújtásának összegét.

$$NL_{TOVKülönleges} = NL_{2020.\,okt.} + \ldots + NL_{2021.\,dec.}$$

C. Jelölje $NS_{2021.\,márc.}$ a 2019. április 1. és 2021. március 31. közötti időszak figyelembe vehető nettó hitelnyújtásának és a figyelembe vehető hitelek 2019. március 31-i állományainak az összeadásával kapott összeget; ez a következőképpen kerül kiszámításra:

$$NS_{2021.\,márc.} = OL_{2019.\,márc.} + NL_{2019.\,ápr.} + \ldots + NL_{2021.\,márc.}$$

Most jelölje EX az $NS_{2021.\,márc}$-nak a 2019. április 1. és 2021. március 31. közötti időszakban az állomány-referenciaértéktől való százalékos eltérését, vagyis

$$EX = \frac{(NS_{2021.\,márc.} - OAB)}{OAB} \times 100$$

Az *EX* 15 tizedesjegyre kerekítendő. Ahol az *OAB* nullával egyenlő, úgy tekintendő, hogy az *EX* 1,15-tel egyenlő.

E. Jelölje k_{pre} az adott TLTRO-III elszámolási időpontjától 2020. június 23-ig tartó, SIRP-et megelőző kamatláb-időszakot, $k_{különleges}$ a 2020. június 24. és 2021. június 23. közötti különleges referencia-időszakot, $k_{tovkülönleges}$ a 2021. június 24. és 2022. június 23. közötti további különleges referencia-időszakot, k_{post} a 2022. június 24-től az adott TLTRO-III adott esetben korai visszafizetési időpontja vagy 2022. november 22. közül a korábbi időpontig tartó, ASIRP-et követő kamatláb-időszakot, $k_{fő}$ a fő kamatláb-időszakot az adott TLTRO-III elszámolási időpontjától az adott TLTRO-III adott esetben korai visszafizetési időpontja vagy 2022. november 22. közül a korábbi időpontig tartó időszakot, és jelölje $k_{utolsó}$ a 2022. november 23-tól az adott TLTRO-III lejárati időpontja vagy adott esetben korai visszafizetési időpontja közül a korábbi időpontig tartó időszakot.

Legyen $\overline{MRO}_{k_{különleges}}$ az érvényes irányadó refinanszírozási műveletre (MRO) a TLTRO-III *k* 2020. június 24-től 2021. június 23-ig tartó különleges kamatláb-időszaka alatt alkalmazandó átlagos kamatlába, éves százalékos arányként kifejezve, és legyen $\overline{DF}_{k_{különleges}}$ a betéti rendelkezésre állásnak (DF) a TLTRO-III *k* 2020. június 24-től 2021. június 23-ig tartó különleges kamatláb-időszaka alatt alkalmazandó átlagos kamatlába, éves százalékos arányként kifejezve, vagyis:

$$\overline{MRO}_{k_{különleges}} = \frac{1}{n_{k_{különleges}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{különleges}}} MRO_{k_{különleges},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{különleges}} = \frac{1}{n_{k_{különleges}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{különleges}}} DF_{k_{különleges},t}$$

A fenti egyenletekben $n_{k_{különleges}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{különleges}$ időszaka napjainak számát, és amennyiben az MRO-ra rögzített kamatozású teljes allokálási szabály vonatkozik, $MRO_{k_{különleges},t}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{különleges}$időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott kamatlábat, vagy ha az MRO-ra változó kamatozású tendereljárás keretében kerül sor, $MRO_{k_{különleges},t}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{különleges}$ időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott minimális ajánlati kamatlábat, minden esetben $MRO_{k_{különleges},t}$ éves százalékos arányként kifejezve. A fenti egyenletekben $DF_{k_{különleges},t}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{különleges}$ időszakának *t*-edik napján a betéti rendelkezésre állásra alkalmazott kamatlábat, éves százalékos arányként kifejezve.

Legyen $\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}}$ a TLTRO-III *k* 2021. június 24-től 2022. június 23-ig tartó további különleges kamatláb-időszaka alatt alkalmazandó átlagos MRO-kamatláb, éves százalékos arányként kifejezve, és legyen $\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}}$ a betéti rendelkezésre állásnak a TLTRO-III *k* 2021. június 24-től 2022. június 23-ig tartó további különleges kamatláb-időszaka alatt alkalmazandó átlagos kamatlába, éves százalékos arányként kifejezve, vagyis:

$$\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}} = \frac{1}{n_{k_{tovkülönleges}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{tovkülönleges}}} MRO_{k_{tovkülönleges},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}} = \frac{1}{n_{k_{tovkülönleges}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{tovkülönleges}}} DF_{k_{tovkülönleges},t}$$

A fenti egyenletekben $n_{k_{tovkülönleges}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{tovkülönleges}$ időszaka napjainak számát, és amennyiben az MRO-ra rögzített kamatozású teljes allokálási szabály vonatkozik, $\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{tovkülönleges}$időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott kamatlábat, vagy ha az MRO-ra változó kamatozású tendereljárás keretében kerül sor, $\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{tovkülönleges}$ időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott minimális ajánlati kamatlábat, minden esetben $\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}}$ éves százalékos arányként kifejezve. A fenti egyenletekben $\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{tovkülönleges}$ időszakának *t*-edik napján a betéti rendelkezésre állásra alkalmazott kamatlábat, éves százalékos arányként kifejezve.

Legyen $\overline{MRO}_{k_{fő}}$ az adott TLTRO-III *k* elszámolási időpontjától az adott TLTRO-III *k* adott esetben korai visszafizetési időpontja vagy 2022. november 22. közül a korábbi időpontig tartó időszak alatt alkalmazandó átlagos MRO-kamatláb, éves százalékos arányként kifejezve, és legyen $\overline{DF}_{k_{fő}}$ a betéti rendelkezésre állásnak az adott TLTRO-III *k* elszámolási időpontjától az adott TLTRO-III *k* adott esetben korai visszafizetési időpontja vagy 2022. november 22. közül a korábbi időpontig tartó időszak alatt alkalmazandó átlagos kamatlába, éves százalékos arányként kifejezve, vagyis:

$$\overline{MRO}_{k_{fő}} = \frac{1}{n_{k_{fő}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{fő}}} MRO_{k_{fő},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{fő}} = \frac{1}{n_{k_{fő}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{fő}}} DF_{k_{fő},t}$$

A fenti egyenletekben $n_{k_{fő}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{fő}$ időszaka napjainak számát, és amennyiben az MRO-ra rögzített kamatozású teljes allokálási szabály vonatkozik, $\overline{MRO}_{k_{fő}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{fő}$időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott kamatlábat, vagy ha az MRO-ra változó kamatozású tendereljárás keretében kerül sor, $\overline{MRO}_{k_{fő}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{fő}$ időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott minimális ajánlati kamatlábat, minden esetben $\overline{MRO}_{k_{fő}}$ éves százalékos arányként kifejezve. A fenti egyenletekben $\overline{DF}_{k_{fő}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{fő}$ időszakának *t*-edik napján a betéti rendelkezésre állásra alkalmazott kamatlábat, éves százalékos arányként kifejezve.

Legyen $\overline{MRO}_{k_{utolsó}}$ a 2022. november 23-tól a TLTRO-III *k* lejárati időpontja vagy adott esetben korai visszafizetési időpontja közül a korábbi időpontig tartó időszak alatt alkalmazandó átlagos MRO-kamatláb, éves százalékos arányként kifejezve, és legyen $\overline{DF}_{k_{utolsó}}$ a betéti rendelkezésre állásnak a 2022. november 23-tól a TLTRO-III k lejárati időpontja vagy adott esetben korai visszafizetési időpontja közül a korábbi időpontig tartó időszak alatt alkalmazandó átlagos kamatlába, éves százalékos arányként kifejezve, vagyis:

$$\overline{MRO}_{k_{utolsó}} = \frac{1}{n_{k_{utolsó}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{utolsó}}} MRO_{k_{utolsó},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{utolsó}} = \frac{1}{n_{k_{utolsó}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{utolsó}}} DF_{k_{utolsó},t}$$

A fenti egyenletekben $n_{k_{utolsó}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{utolsó}$ időszaka napjainak számát, és amennyiben az MRO-ra rögzített kamatozású teljes allokálási szabály vonatkozik, $\overline{MRO}_{k_{utolsó}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{utolsó}$időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott kamatlábat, vagy ha az MRO-ra változó kamatozású tendereljárás keretében kerül sor, $\overline{MRO}_{k_{utolsó}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{utolsó}$ időszaka *t*-edik napján az MRO-ra alkalmazott minimális ajánlati kamatlábat,

minden esetben $\overline{MRO}_{k_{utolsó}}$ éves százalékos arányként kifejezve. A fenti egyenletekben $\overline{DF}_{k_{utolsó}}$ jelöli a TLTRO-III *k* $k_{utolsó}$ időszakának *t*-edik napján a betéti rendelkezésre állásra alkalmazott kamatlábat, éves százalékos arányként kifejezve.

F. Legyen a kamatláb ösztönző kiigazítása – amennyiben van ilyen – *iri*:

i) az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt a $\overline{MRO}_{k_{fő}}$ és a $\overline{DF}_{k_{fő}}$ közötti átlagos különbség hányadában kifejezve; vagy

ii) az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt a $\overline{MRO}_{k_{utolsó}}$ és a $\overline{DF}_{k_{utolsó}}$ közötti átlagos különbség hányadában kifejezve.

G. Legyen a TLTRO-III *k* élettartama alatt alkalmazandó, éves százalékos arányként kifejezett kamatláb (végső kamatláb) r_k . Legyen egy adott TLTRO-III k k_j időszakára, ahol *j= pre, különleges, tovkülönleges, post* vagy *utolsó* alkalmazandó, éves százalékos arányként kifejezett kamatláb r_{k_j}.

H. Az r_k kamatláb a következőként kerül meghatározásra:

$$r_k = \frac{n_{k_{pre}}}{n_k} r_{k_{pre}} + \frac{n_{k_{különleges}}}{n_k} r_{k_{különleges}} + \frac{n_{k_{tovkülönleges}}}{n_k} r_{k_{tovkülönleges}} + \frac{n_{k_{post}}}{n_k} r_{k_{post}} + \frac{n_{k_{utolsó}}}{n_k} r_{k_{utolsó}}$$

A fenti egyenletekben $n_{k_{pre}}$ jelöli a TLTRO-III *k* k_{pre} időszaka napjainak számát, és $n_{k_{post}}$ jelöli a TLTRO-III *k* k_{post} időszaka napjainak számát.

Az egyes TLTRO-III *k*-kra alkalmazandó kamatlábat a következőképpen kell kiszámítani:

(1) Az első hét művelet keretében felvett összegek esetében, azaz ha k = 1,...,7:

a) ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban és a további különleges referencia-időszakban eléri vagy túllépi a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, úgy az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. a különleges kamatláb-időszak alatt: a betéti rendelkezésre állásra adott időszak alatt érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, amely semmiképpen sem haladhatja meg a mínusz 100 bázispontot; vagyis:

ha $NL_{Különleges} \geq$ NLB, akkor $r_{k_{különleges}} = \min(\overline{DF}_{k_{különleges}} - 0{,}50, -1)$;

ii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: a betéti rendelkezésre állásra adott időszak alatt érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, amely semmiképpen sem haladhatja meg a mínusz 100 bázispontot; vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, akkor $r_{k_{tovkülönleges}} = \min(\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50, -1)$;

iii. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} \geq$ NLB és $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, akkor $r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{fő}}$;

iv. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} \geq$ NLB és $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, akkor $r_{k_{utolsó}} = \overline{DF}_{k_{utolsó}}$;

b) Ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban eléri vagy túllépi a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, de a további különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, az adott résztvevő által a TLTRO-III-k keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. a különleges kamatláb-időszak alatt: a betéti rendelkezésre állásra adott időszak alatt érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, amely semmiképpen sem haladhatja meg a mínusz 100 bázispontot; vagyis:

ha $NL_{Különleges} \geq$ NLB,

akkor $r_{k_{különleges}} = \min(\overline{DF}_{k_{különleges}} - 0{,}50,\ -1)$;

ii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási művelet kamatlábának az adott időszak alatti átlaga mínusz 50 bázispont és a betéti rendelkezésre állás kamatlábának az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatti átlaga közül az alacsonyabb, vagyis:

ha $NL_{Különleges} \geq$ NLB és $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB,

akkor $r_{k_{tovkülönleges}} = \min(\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50,\ \overline{DF}_{k_{fő}})$;

iii. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} \geq NLB$ *és* $NL_{TOVKülönleges} < NLB$, *akkor* $r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{fő}}$;

iv. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} \geq$ NLB és $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB, akkor $r_{k_{utolsó}} = \overline{DF}_{k_{utolsó}}$;

c) Ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, azonban a további különleges referencia-időszakban eléri vagy túllépi a nettó hitelnyújtási referenciaértékét és a második referencia-időszakban legalább 1,15 %-kal túllépi a figyelembe vehető hitelei állomány-referenciaértékét, az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. a különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási művelet kamatlábának az adott időszak alatti átlaga mínusz 50 bázispont és a betéti rendelkezésre állás kamatlábának az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatti átlaga közül az alacsonyabb, vagyis:

Ha $NL_{Különleges} <$ NLB és $EX \geq 1{,}15$,

akkor *iri* = 100 % és $r_{k_{különleges}} = \min(\overline{MRO}_{k_{különleges}} - 0{,}50,\ \overline{DF}_{k_{fő}})$;

ii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: a betéti rendelkezésre állásra adott időszak alatt érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, amely semmiképpen sem haladhatja meg a mínusz 100 bázispontot; vagyis:

Ha $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, $NL_{Különleges} <$ NLB és $EX \geq 1{,}15$,

akkor $r_{k_{tovkülönleges}} = \min(\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50,\ -1)$;

iii. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

Ha $NL_{Különleges} <$ NLB, $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB és $EX \geq 1{,}15$,

akkor *iri* = 100 % és $r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{fő}}$;

iv. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} <$ NLB, $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB és $EX \geq 1{,}15$, akkor *iri* = 100 % és $r_{k_{utolsó}} = \overline{DF}_{k_{utolsó}}$;

d) Ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, a további különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, azonban a második referencia-időszakban legalább 1,15 %-kal lépi túl a figyelembe vehető hitelei állomány-referenciaértékét, az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. a különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási művelet kamatlábának az adott időszak alatti átlaga mínusz 50 bázispont és a betéti rendelkezésre állás kamatlábának az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatti átlaga közül az alacsonyabb, vagyis:

ha $NL_{Különleges}$ < NLB és $EX \geq 1{,}15$,

akkor iri = 100 % és $r_{k_{különleges}} = \min(\overline{MRO}_{k_{különleges}} - 0{,}50,\ \overline{DF}_{k_{fő}})$;

ii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási művelet kamatlábának az adott időszak alatti átlaga mínusz 50 bázispont és a betéti rendelkezésre állás kamatlábának az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatti átlaga közül az alacsonyabb, vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges}$ < NLB, $NL_{Különleges}$ < NLB és $EX \geq 1{,}15$,

akkor iri = 100 % és $r_{k_{tovkülönleges}} = \min(\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50,\ \overline{DF}_{k_{fő}})$;

iii. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

Ha $NL_{Különleges}$ < NLB, $NL_{TOVKülönleges}$ < NLB és $EX \geq 1{,}15$,

akkor iri = 100 % és $r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{fő}}$;

iv. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges}$< NLB, $NL_{TOVKülönleges}$ < NLB és $EX \geq 1{,}15$,

akkor iri = 100 % és $r_{k_{utolsó}} = \overline{DF}_{k_{utolsó}}$;

e) Ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, azonban a további különleges referencia-időszakban eléri vagy túllépi a nettó hitelnyújtási referenciaértékét és a második referencia-időszakban kevesebb mint 1,15 %-kal túllépi a figyelembe vehető hitelei állomány-referenciaértékét, az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző kamatláb-időszaka alatt: az a kamatláb, amely lineárisan változik attól a százaléktól függően, amellyel a résztvevő az állomány-referenciaértékét túllépte, vagyis

Ha $NL_{Különleges}$ < NLB és 0 < EX < 1,15,

akkor $iri = \frac{EX}{1{,}15}$ és $r_{k_{pre}} = \overline{MRO}_{k_{fő}} - (\overline{MRO}_{k_{fő}} - \overline{DF}_{k_{fő}}) \times iri$;

ii. a különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási művelet kamatlábának az adott időszak alatti átlaga mínusz 50 bázispont és az i. pont szerint számított kamatláb közül az alacsonyabb, vagyis:

ha $NL_{Különleges}$ < NLB és 0 < EX < 1,15,

akkor $iri = \frac{EX}{1{,}15}$ és $r_{k_{különleges}} = \min\left(\overline{MRO}_{k_{különleges}} - 0{,}50,\ \overline{MRO}_{k_{fő}} - \left(\ (\overline{MRO}_{k_{fő}} - \overline{DF}_{k_{fő}})\right) \times iri\right)$;

iii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: a betéti rendelkezésre állásra adott időszak alatt érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, amely semmiképpen sem haladhatja meg a mínusz 100 bázispontot; vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, $NL_{Különleges}$ < NLB és 0 < EX < 1,15, akkor $r_{k_{tovkülönleges}} = \min(\ \overline{DF}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50,\ -1)$;

iv. az adott TLTRO-III ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges}$ < NLB, $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB és 0 < EX < 1,15,

akkor $r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{fő}}$;

v. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} < NLB$, $NL_{TOVKülönleges} \geq NLB$ és $0 < EX < 1{,}15$,

akkor $r_{k_{utolsó}} = \overline{DF}_{k_{utolsó}}$;

f) Ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, a további különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, azonban a második referencia-időszakban kevesebb mint 1,15 %-kal lépi túl a figyelembe vehető hitelei állomány-referenciaértékét, az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. a különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási művelet kamatlábának az adott időszak alatti átlaga mínusz 50 bázispont és az iii. pont szerint számított kamatláb közül az alacsonyabb, vagyis:

ha $NL_{Különleges} < NLB$ és $0 < EX < 1{,}15$,

akkor $iri = \frac{EX}{1{,}15}$ és $r_{k_{különleges}} = \min\left(\overline{MRO}_{k_{különleges}} - 0{,}50,\ \overline{MRO}_{k_{fő}} - (\ \overline{MRO}_{k_{fő}} - \overline{DF}_{k_{fő}}\ ) \times iri\right)$;

ii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási művelet kamatlábának az adott időszak alatti átlaga mínusz 50 bázispont és az iii. pont szerint számított kamatláb közül az alacsonyabb, vagyis:

ha $NL_{Különleges} < NLB$, $NL_{TOVKülönleges} < NLB$ és $0 < EX < 1{,}15$,

akkor $iri = \frac{EX}{1{,}15}$ és $r_{k_{tovkülönleges}} = \min\left(\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50,\ \overline{MRO}_{k_{fő}} - (\ \overline{MRO}_{k_{fő}} - \overline{DF}_{k_{fő}}\ ) \times iri\right)$;

iii. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: az a kamatláb, amely lineárisan változik attól a százaléktól függően, amellyel a résztvevő az állomány-referenciaértékét túllépte, vagyis

ha $NL_{Különleges} < NLB$, $NL_{TOVKülönleges} < NLB$ és $0 < EX < 1{,}15$,

akkor$iri = \frac{EX}{1{,}15}$ és$r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{MRO}_{k_{fő}} - (\overline{MRO}_{k_{fő}} - \overline{DF}_{k_{fő}}) \times iri$;

iv. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: az a kamatláb, amely lineárisan változik attól a százaléktól függően, amellyel a résztvevő az állomány-referenciaértékét túllépte, vagyis

ha $NL_{Különleges} < NLB$, $NL_{TOVKülönleges} < NLB$ és $0 < EX < 1{,}15$,

akkor $iri = \frac{EX}{1{,}15}$ és $r_{k_{utolsó}} = \overline{MRO}_{k_{utolsó}} - (\overline{MRO}_{k_{utolsó}} - \overline{DF}_{k_{utolsó}}) \times iri$;

g) Ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, a második referencia-időszakban nem lépi túl az állomány-referenciaértékét, de a további különleges referencia-időszakban eléri vagy túllépi a nettó hitelnyújtási referencia-értékét, az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző kamatláb-időszaka alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} < NLB$ és $EX \leq 0$, akkor $iri = 0$ % és $r_{k_{pre}} = \overline{MRO}_{k_{fő}}$;

ii. i. a különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott időszakban érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, vagyis:

ha $NL_{Különleges} < NLB$ és $EX \leq 0$ akkor $r_{k_{különleges}} = \overline{MRO}_{k_{különleges}} - 0{,}50$;

iii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: a betéti rendelkezésre állásra adott időszak alatt érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, amely semmiképpen sem haladhatja meg a mínusz 100 bázispontot; vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, $NL_{Különleges} <$ NLB és $EX \leq 0$,

akkor $r_{k_{tovkülönleges}} = min(\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50, -1)$;

iv. az adott TLTRO-III ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} <$ NLB, $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB és $EX \leq 0$, akkor $r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{fő}}$;

v. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} <$ NLB, $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB és $EX \leq 0$, akkor $r_{k_{utolsó}} = \overline{DF}_{k_{utolsó}}$;

h) Ha egy résztvevő a különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, a további különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, és a második referencia-időszakban nem lépi túl az állomány-referenciaértékét, az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. i. a különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott időszakban érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, vagyis:

ha $NL_{Különleges} <$ NLB és $EX \leq 0$ akkor $r_{k_{különleges}} = \overline{MRO}_{k_{különleges}} - 0{,}50$;

ii. a további különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott időszakban érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, vagyis:

ha $NL_{Különleges} <$ NLB, $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB és $EX \leq 0$,

akkor $r_{k_{tovkülönleges}} = \overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50$;

iii. az adott TLTRO-III SIRP-et megelőző és ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} <$ NLB, $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB és $EX \leq 0$,

akkor *iri* = 0 % és $r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{MRO}_{k_{fő}}$;

iv. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{Különleges} <$ NLB, $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB és $EX \leq 0$,

akkor *iri* = 0 % és $r_{k_{utolsó}} = \overline{MRO}_{k_{utolsó}}$;

(2) A nyolcadik vagy azt követő műveletek keretében felvett összegek esetében, azaz ha k = 8, 9 vagy 10:

a) ha egy résztvevő a további különleges referencia-időszakban eléri vagy túllépi a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, úgy az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. a további különleges kamatláb-időszak alatt: a betéti rendelkezésre állásra adott időszak alatt érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, amely semmiképpen sem haladhatja meg a mínusz 100 bázispontot; vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, akkor$r_{k_{tovkülönleges}} = min(\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50, -1)$;

ii. az adott TLTRO-III ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, akkor $r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{fő}}$;

iii. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: a betéti rendelkezésre állásra az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} \geq$ NLB, akkor $r_{k_{utolsó}} = \overline{DF}_{k_{utolsó}}$;

b) ha egy résztvevő a további különleges referencia-időszakban nem éri el vagy lépi túl a nettó hitelnyújtási referenciaértékét, úgy az adott résztvevő által a TLTRO-III keretében hitelként felvett összegekre alkalmazott kamatláb:

i. a további különleges kamatláb-időszak alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott időszakban érvényes kamatláb átlaga mínusz 50 bázispont, vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB, akkor $r_{k_{tovkülönleges}} = \overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}} - 0{,}50$;

ii. az adott TLTRO-III ASIRP-et követő kamatláb-időszaka alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott TLTRO-III fő kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB, akkor $r_{k_{post}} = \overline{MRO}_{k_{fő}}$;

iii. az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt: az irányadó refinanszírozási műveletre az adott TLTRO-III utolsó kamatláb-időszaka alatt érvényes kamatláb átlaga, vagyis:

ha $NL_{TOVKülönleges} <$ NLB, akkor $r_{k_{utolsó}} = \overline{MRO}_{k_{utolsó}}$;

A kamatláb ösztönző kiigazítása (*iri*) 15 tizedesjegyre kerekítve kerül kifejezésre.

A $r_{k_{pre}}$, $r_{k_{különleges}}$, $r_{k_{tovkülönleges}}$,$r_{k_{post,}}$ *és* $r_{k_{utolsó}}$ kamatlábak éves százalékos arányként, 13 tizedes jegyre kerekítve kerülnek kifejezésre.

$\overline{MRO}_{k_{tovkülönleges}}$, $\overline{MRO}_{k_{fő}}$ *és* $\overline{MRO}_{k_{utolsó}}$, $\overline{MRO}_{k_{különleges}}$ éves százalékos arányként, 13 tizedes jegyre kerekítve kerül kifejezésre.

$\overline{DF}_{k_{tovkülönleges}}$, $\overline{DF}_{k_{fő}}$ *és* $\overline{DF}_{k_{utolsó}}$, $\overline{DF}_{k_{különleges}}$ éves százalékos arányként, 13 tizedes jegyre kerekítve kerül kifejezésre.

A r_k végső kamatláb éves százalékos arányként kerül kifejezésre, a negyedik tizedesjegyre lefelé kerekítve.”