IRÁNYMUTATÁSOK

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK (EU) 2021/975 IRÁNYMUTATÁSA

(2021. június 2.)

az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további átmeneti intézkedésekről szóló EKB/2014/31 iránymutatás módosításáról (EKB/2021/26)

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 5.1., 12.1., 14.3. és 18.2. cikkére,

mivel:

(1) A Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmánya 18.1. cikkének megfelelően az Európai Központi Bank (EKB) és azon tagállamok nemzeti központi bankjai, amelyeknek pénzneme az euro (a továbbiakban: NKB-k), a Központi Bankok Európai Rendszere célkitűzéseinek elérése érdekében hitelműveleteket végezhetnek hitelintézetekkel és más piaci szereplőkkel, megfelelő fedezet mellett történő hitelnyújtás révén. Az (EU) 2015/510 európai központi banki iránymutatás (EKB/2014/60) ([1]) meghatározza azokat az általános feltételeket, amelyek alapján az EKB és az NKB-k készek hitelműveleteket végrehajtani, ideértve az eurorendszer hitelműveleteihez alkalmazandó fedezetek elfogadhatósági követelményeit.

(2) A Covid19-világjárványra reagálva a Kormányzótanács 2020. április 7-én és 2020. április 22-én fedezettel kapcsolatos könnyítő intézkedéseket fogadott el, amelyek célja annak biztosítása, hogy az eurorendszerbeli szerződő felek továbbra is képesek legyenek elegendő fedezetet fenntartani és mobilizálni ahhoz, hogy részt tudjanak venni az eurorendszer likviditásbővítő műveleteiben, és így az eurorendszer elősegíthesse az euroövezet gazdaságának történő hitelezést.

(3) Ezeket a fedezettel kapcsolatos könnyítő intézkedéseket az EKB/2014/31 európai központi banki iránymutatással ([2]) az (EU) 2020/515 európai központi banki iránymutatással (EKB/2020/21) ([3]), illetve az (EU) 2020/634 európai központi banki iránymutatással (EKB/2020/29) ([4]) beiktatott módosítások határozták meg. Az (EU) 2020/515 iránymutatás (EKB/2020/21) (4) és (6) preambulumbekezdése megállapította, hogy az iránymutatással beiktatott módosításokban foglalt további intézkedéseket átmenetileg kell alkalmazni. Annak érdekében nem határoztak meg záró időpontot, hogy az intézkedéseket bármely adott időpontban vissza lehessen vonni. Az (EU) 2020/634 iránymutatás (EKB/2020/29) előírta, hogy az iránymutatással bevezetett módosítások 2021. szeptember 29-ig maradnak hatályban, mivel a Kormányzótanács úgy ítélte meg, hogy azokat az adott időpontban alkalmazandó célzott, hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek harmadik sorozatának (TLTRO-III) első korai visszafizetési időpontjáig alkalmazni kell.

([1]) Az Európai Központi Bank (EU) 2015/510 iránymutatása (2014. december 19.) az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtásáról (az általános dokumentációra vonatkozó iránymutatás) (EKB/2014/60) (HL L 91., 2015.4.2., 3. o.).

([2]) Az Európai Központi Bank EKB/2014/31 iránymutatása (2014. július 9.) az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további átmeneti intézkedésekről és az EKB/2007/9 iránymutatás módosításáról (HL L 240., 2014.8.13., 28. o.).

([3]) Az Európai Központi Bank (EU) 2020/515 iránymutatása (2020. április 7.) az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további átmeneti intézkedésekről szóló EKB/2014/31 iránymutatás módosításáról (EKB/2020/26) (HL L 110. I, 2020.4.8., 26. o.).

([4]) Az Európai Központi Bank (EU) 2020/634 iránymutatása (2020. május 7.) az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további átmeneti intézkedésekről szóló EKB/2014/31 iránymutatás módosításáról (EKB/2020/29) (HL L 148., 2020.5.11., 10. o.).

(4) 2020. december 10-én a Kormányzótanács úgy határozott, hogy további monetáris politikai intézkedéseket fogad el azzal a céllal, hogy hozzájáruljon a kedvező finanszírozási feltételek fenntartásához a világjárvány idején, ezáltal támogatva a gazdaság valamennyi ágazatába irányuló hiteláramlást, erősítve a gazdasági teljesítményt és biztosítva a középtávú árstabilitást. Ezen intézkedések részeként a Kormányzótanács úgy határozott, hogy a Kormányzótanács által 2020. április 7-én és 2020. április 22-én elfogadott, fedezettel kapcsolatos könnyítő intézkedéseket 2022. június 30-ig alkalmazni kell, és ennek tükröződnie kell az EKB/2014/31 iránymutatás vonatkozó rendelkezéseiben. Ez biztosítani fogja, hogy a bankok teljes mértékben fel tudják használni az eurorendszer likviditási műveleteit, különös tekintettel a TLTRO-III-ra. A Kormányzótanács 2022 júniusa előtt mindenképpen újraértékeli ezeket a fedezettel kapcsolatos könnyítő intézkedéseket.

(5) A Kormányzótanács szerint a 2020. december 10-én elfogadott valamennyi intézkedés szükséges és arányos a továbbra is súlyos pandémiás körülmények által okozott, az árstabilitást, a monetáris politika transzmissziós mechanizmusát és az euroövezet gazdasági kilátásait fenyegető komoly kockázatok ellensúlyozása tekintetében. A Kormányzótanács 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.

(6) mivel az (EU) 2020/634 iránymutatás (EKB/2020/29) 2021. szeptember 29-ig hatályban marad, biztosítani kell, hogy az EKB/2014/31 iránymutatás ezen módosító iránymutatás által érintett rendelkezései, különösen a 8b. cikk, valamint a IIa. és a IIb. melléklet ezen időpontot követően is hatályban maradjanak, és ennek érdekében végre kell hajtani a szükséges jogszabályi kiigazításokat. A szóban forgó rendelkezésekkel kapcsolatos joghézag elkerülése érdekében az NKB-knak 2021. szeptember 30-tól meg kell felelniük ennek az iránymutatásnak.

(7) Ezért az EKB/2014/31 iránymutatást ennek megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYMUTATÁST:

1. cikk

Az EKB/2014/31 iránymutatás módosítása

Az EKB/2014/31 iránymutatás a következőképpen módosul:

1. A 8a. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:

„(3) E cikk rendelkezései 2022. június 30-ig maradnak hatályban.”

2. A 8b. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*8b. cikk*

A 2020. április 7-én elfogadható egyes forgalomképes eszközök és kibocsátók elfogadása

(1) Az ebben a cikkben használt kifejezések az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) meghatározott jelentéssel bírnak.

(2) Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 59. cikkének (3) bekezdésében, 71. cikkében és 82. cikke (1) bekezdésének a) pontjában rögzített rendelkezésektől függetlenül azok a 2020. április 7-én vagy korábban kibocsátott – eszközfedezetű értékpapírtól eltérő – forgalomképes eszközök, amelyek 2020. április 7-én olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeztek, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és

b) továbbra is megfelelnek a forgalomképes eszközökre alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

Az egyértelműség érdekében, az e bekezdésben említett, 2020. április 7-i nyilvános hitelminősítést az eurorendszer az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 82. cikke (1) bekezdésének a) pontjában, 82. cikkének (2) bekezdésében, 83. cikkében, 84. cikkének a) és b) pontjában, 85. és 86. cikkében rögzített szabályok alapján határozza meg.

(3) Amennyiben valamely forgalomképes eszköz eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek való, 2020. április 7-i megfelelését elfogadott ECAI-rendszer által biztosított ECAI kibocsátói minősítés vagy ECAI garanciavállalói minősítés alapján határozzák meg, úgy az a forgalomképes eszköz az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősül, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) a forgalomképes eszközre vonatkozó ECAI kibocsátói minősítés, illetve ECAI garanciavállalói minősítés megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és

b) a forgalomképes eszköz továbbra is megfelel az arra alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

(4) A 2020. április 7-ét követően kibocsátott – eszközfedezetű értékpapírtól eltérő – forgalomképes eszközök, amelyek kibocsátója, illetve garanciavállalója 2020. április 7-én olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított hitelminősítéssel rendelkezett, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) e forgalomképes eszközök olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és

b) e forgalomképes eszközök megfelelnek a forgalomképes eszközökre alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

Az egyértelműség érdekében, az e bekezdés a) pontjában említett nyilvános hitelminősítést az eurorendszer az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 82. cikke (1) bekezdésének a) pontjában, 82. cikkének (2) bekezdésében, 83. cikkében, 84. cikkének a) és b) pontjában, 85. és 86. cikkében rögzített szabályok alapján határozza meg.

(5) Az olyan fedezettkötvény-program keretében 2020. április 7-ét követően kibocsátott fedezett kötvények, amely 2020. április 7-én olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított hitelminősítéssel rendelkezett, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy

a) a fedezettkötvény-program 2020. április 7-ét követően mindenkor olyan, legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkezik, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak; és

b) e fedezett kötvények megfelelnek a rájuk alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

(6) Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 87. cikkének (2) bekezdésében említett forgalomképes eszközök, amelyek 2020. április 7-én nem rendelkeztek elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel, de 2020. április 7-én rendelkeztek az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 87. cikkének (1) és (2) bekezdésében szereplő szabályoknak megfelelően az eurorendszer által levezetett olyan implicit hitelminősítéssel, amely megfelel az eurorendszer hitelminőségi követelményeinek, kibocsátásuk időpontjától függetlenül az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) e forgalomképes eszközök kibocsátója, illetve garanciavállalója megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább az 5-ös hitelminőségi besorolásnak megfelelő hitelminőségi követelményeknek; és

b) e forgalomképes eszközök megfelelnek a rájuk alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

(7) Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 59. cikkének (3) bekezdésében, 71. cikkében és 82. cikke (1) bekezdésének b) pontjában rögzített rendelkezésektől függetlenül azok a 2020. április 7-én vagy korábban kibocsátott eszközfedezetű értékpapírok, amelyek 2020. április 7-én olyan, különböző elfogadott ECAI-rendszerek által biztosított legalább kettő nyilvános hitelminősítéssel rendelkeztek, amely megfelelt az eurorendszer hitelminőségi minimumkövetelményeinek az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) szerint, az eurorendszer hitelműveleteiben elfogadható fedezetnek minősülnek, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) legalább kettő olyan, különböző elfogadott ECAI-rendszer által biztosított nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek, amely megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább a 4-es hitelminőségi besorolásnak; és

b) továbbra is megfelelnek az eszközfedezetű értékpapírokra alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatásban (EKB/2014/60) rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

Az egyértelműség érdekében, az ezen iránymutatás 3. cikke (1) bekezdésének a)-d) pontjában, valamint 3. cikkének (4) bekezdésében rögzített követelmények nem alkalmazandók az e bekezdésben említett eszközfedezetű értékpapírokra.

(8) Az eurorendszer által 2020. április 7-én az ezen iránymutatás 3. cikkének (1) bekezdése alapján elfogadható fedezetként elfogadott eszközfedezetű értékpapírok továbbra is elfogadhatóak, feltéve, hogy 2020. április 7-ét követően mindenkor

a) kettő elfogadott ECAI-rendszer által biztosított kettő, az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább 4-es hitelminőségi besorolású nyilvános hitelminősítéssel rendelkeznek; és

b) továbbra is megfelelnek a rájuk alkalmazandó, az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 3. cikkének (1) bekezdésében (a minősítés kivételével), 3. cikkének (2a) és (4) bekezdésében rögzített minden további elfogadhatósági feltételnek.

Az egyértelműség érdekében, az ezen iránymutatás 3. cikkének (2) bekezdésében rögzített követelmények nem alkalmazandók az e bekezdésben említett eszközfedezetű értékpapírokra.

(9) Ameddig az eurorendszer e cikknek megfelelően elfogadja elfogadható fedezetként azokat, a (2)-(6) bekezdésben említett forgalomképes eszközökre, a fedezett kötvényeket is ideértve, az ezen iránymutatás IIb. melléklete szerinti haircutok vonatkoznak. A (7) és (8) bekezdésben említett eszközfedezetű értékpapírokra az ezen iránymutatás IIa. mellékletében meghatározott haircutok vonatkoznak. A haircutokat a 2020. április 7-ét követő bármely napon alkalmazandó aktuális minősítés alapján kell számolni, az ECAI-hitelminősítéseknek biztosított elsőbbség (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 83-88. cikkében rögzített szabályoknak megfelelően.

(10) A (9) bekezdés haircutjai mellett a következő további haircutokat kell alkalmazni:

a) az eszközfedezetű értékpapírokra, a fedezett kötvényekre és a hitelintézetek által kibocsátott, fedezetlen, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra, amelyek elvi értékelésére az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 134. cikkében rögzített szabályokkal összhangban kerül sor, további haircut vonatkozik, 4 %-os diszkontálás formájában;

b) a saját felhasználású fedezett kötvényekre további haircut irányadó i. 6,4 %-os mértékben az 1. és 2. hitelminőségi besorolású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékére, és ii. 9,6 %-os mértékben a 3., 4. és 5. hitelminőségi besorolású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékére;

c) a b) pont alkalmazásában a »saját felhasználású« az olyan fedezett kötvények ügyfél általi benyújtását vagy felhasználását jelenti, amelyeket az ügyfél vagy azzal az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) 138. cikkében meghatározott szoros kapcsolatban álló szervezet bocsátott ki;

d) ha a b) pontban említett további haircut valamely NKB, háromszereplős szolgáltatást nyújtó ügynök fedezetkezelési rendszere vagy a TARGET2-Securities-ben az automatikus fedezetnyújtás tekintetében nem alkalmazható, a további haircutot ilyen rendszerekben vagy platformon a saját célra felhasználható fedezett kötvények teljes kibocsátási értékére alkalmazni kell.

(11) Az egyértelműség érdekében, e cikk rendelkezései függetlenek a közszektor eszközeinek másodlagos piacon történő megvásárlására irányuló program (PSPP) (*), a harmadik fedezettkötvény-vásárlási program (CBPP3) (**), az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program (ABSPP) (***), a vállalati szektort érintő vásárlási program (CSPP) (****) és az átmeneti pandémiás vészhelyzeti vásárlási program (PEPP) (*****) keretében történő végleges vételek tekintetében való elfogadhatóságtól és nem vehetők figyelembe annak értékelése során.

(12) E cikk rendelkezései 2022. június 30-ig maradnak hatályban.

_____

(*) Az Európai Központi Bank (EU) 2020/188 határozata (2020. február 3.) a közszektor eszközeinek másodlagos piacon történő megvásárlására irányuló programról (EKB/2020/9) (HL L 39., 2020.2.12., 12. o.).

(**) Az Európai Központi Bank (EU) 2020/187 határozata (2020. február 3.) a harmadik fedezettkötvény-vásárlási program végrehajtásáról (EKB/2020/8) (HL L 39., 2020.2.12., 6. o.).

(***) Az Európai Központi Bank (EU) 2015/5 határozata (2014. november 19.) az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program végrehajtásáról (EKB/2014/45) (HL L 1., 2015.1.6., 4. o.).

(****) Az Európai Központi Bank (EU) 2016/948 határozata (2016. június 1.) a vállalati szektort érintő vásárlási program végrehajtásáról (EKB/2016/16) (HL L 157., 2016.6.15., 28. o.).

(*****) Az Európai Központi Bank (EU) 2020/440 határozata (2020. március 24.) az átmeneti pandémiás vészhelyzeti vásárlási programról (EKB/2020/17) (HL L 91., 2020.3.25., 1. o.).”

3. A IIa. melléklet helyébe ezen iránymutatás I. melléklete lép.
4. A IIb. melléklet helyébe ezen iránymutatás II. melléklete lép.

2. cikk

Hatálybalépés

(1) Ez az iránymutatás az NKB-kkal történő közlése napján lép hatályba.

(2) Az eurorendszerbeli központi bankoknak 2021. szeptember 30-ától kell megfelelniük ennek az iránymutatásnak.

3. cikk

Címzettek

Ennek az iránymutatásnak címzettje az eurorendszer valamennyi központi bankja.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2021. június 2-án.

az EKB Kormányzótanácsa részéről
az EKB elnöke
Christine LAGARDE

I. MELLÉKLET

Az EKB/2014/31 iránymutatás IIa. melléklete helyébe a következő szöveg lép:

„IIa. MELLÉKLET

Az ezen iránymutatás 3. cikkének (2) bekezdése és 8b. cikke alapján elfogadható eszközfedezetű értékpapírokra alkalmazott haircut szintek (%-ban)

Hitelminőség	***Súlyozott átlagos élettartam*** *	***Haircut***
3. besorolás	[0,1)	4,8
	[1,3)	7,2
	[3,5)	10,4
	[5,7)	12,0
	[7,10)	14,4
	[10, ∞)	24,0
4. besorolás	[0,1)	11,2
	[1,3)	15,2
	[3,5)	18
	[5,7)	24,8
	[7,10)	30,4
	[10, ∞)	43,2”

* vagyis [0,1) a súlyozott átlagos élettartam egy évnél rövidebb, [1,3) a súlyozott átlagos élettartam legalább egy év és három évnél rövidebb stb.

II. MELLÉKLET

Az EKB/2014/31 iránymutatás IIb. melléklete helyébe a következő szöveg lép:

„IIb. MELLÉKLET

A 8a. és 8b. cikkben szereplő, az eszközfedezetű értékpapíroktól eltérő forgalomképes eszközökre alkalmazott haircutok szintjei (%-ban)

		I. kategória		II. kategória		III. kategória		IV. kategória	
Hitelminőség	Hátralevő futamidő (év) (*)	Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli	Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli	Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli	Fix- és változó kamatozású	kamatszelvény nélküli
4. besorolás	[0,1)	6,4	6,4	8	8	12,8	12,8	20	20
	[1,3)	9,6	10,4	12	15,2	16	18,4	28	30
	[3,5)	11,2	12	16	20	19,2	23,6	33,6	37,2
	[5,7)	12,4	13,6	20	24,8	22,4	28,4	36,8	40,4
	[7,10)	13,2	14,4	21,6	28,4	24,8	32	40	44,8
	[10, ∞)	14,4	16,8	23,2	31,6	26,4	34,8	41,6	46,8
5. besorolás	[0,1)	8	8	12	12	22,4	22,4	24	24
	[1,3)	11,2	12	16	19,2	25,6	28	32	34
	[3,5)	13,2	14	22,4	26,4	28,8	33,2	38,4	42
	[5,7)	14,4	15,6	27,2	32	31,6	37,6	43,2	46,8
	[7,10)	15,2	16,4	28,8	35,6	33,2	40,4	46,4	51,2
	[10, ∞)	16,4	18,8	30,4	38,8	33,6	42	48	53,2”

(*) vagyis [0,1) a hátralevő futamidő egy évnél rövidebb, [1,3) a hátralevő futamidő legalább egy év és három évnél rövidebb stb.