



Brüsszel, 2019. október 18.
(OR. en)

8500/19

**Intézményközi referenciaszám:
2018/0042(COD)**

**CODEC 931
EF 157
ECOFIN 405
IA 134
PE 191**

TÁJÉKOZTATÓ

Küldi:	a Tanács Főtitkársága
Címzett:	az Állandó Képviselők Bizottsága/a Tanács
Tárgy:	Javaslat – AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS RENDELETE az 575/2013/EU rendelet fedezett kötvények formájában fennálló kitettségek tekintetében történő módosításáról – Az Európai Parlament első olvasatának és helyesbítési eljárásának az eredménye (Strasbourg, 2019. április 18. és Brüsszel, 2019. október 10.)

I. BEVEZETÉS

Az EUMSZ 294. cikkének rendelkezéseivel, valamint az együttdöntési eljárás gyakorlati vonatkozásairól szóló közös nyilatkozattal¹ összhangban a Tanács, az Európai Parlament és a Bizottság több alkalommal is nem hivatalosan egyeztetett annak érdekében, hogy ebben a tárgyban az első olvasat során megállapodás szülessen.

¹ HL C 145., 2007.6.30., 5. o.

A dosszié azon dokumentumok közé tartozott², amelyek az új Európai Parlamentben várhatóan helyesbítési eljárás³ tárgyát fogják képezni azt követően, hogy a korábbi Parlament első olvasatban elfogadta álláspontját.

II. SZAVAZATOK

Informális intézményközi tárgyalásokat követően az Európai Parlament a 2019. április 18-i ülésén (jogász-nyelvész ellenőrzés nélkül) elfogadta a bizottsági javaslat egy módosítását, valamint egy jogalkotási állásfoglalást, azzal a céllal, hogy el lehessen fogadni az Európai Parlament első olvasatbeli álláspontját képező, fent említett javaslatot. A Parlament első olvasatban kialakított álláspontja tükrözi az intézmények között létrejött ideiglenes megállapodást.

A szöveg jogász-nyelvészek általi véglegesítését követően az Európai Parlament 2019. október 10-én helyesbítést hagyott jóvá az első olvasatban kialakított állásponthez.

E helyesbítés lehetővé teszi a Tanács számára, hogy jóváhagyja az Európai Parlament mellékletben⁴ foglalt álláspontját, és ezzel mindkét intézmény számára lezáruljon az első olvasat.

A jogalkotási aktus ezt követően a parlamenti álláspontnak megfelelő szövegezéssel kerülne elfogadásra.

² 8507/19.

³ Az EP eljárási szabályzata, 241. cikk.

⁴ Az elfogadott módosítások szövege és az Európai Parlament jogalkotási állásfoglalása a mellékletben található. A módosítások egységes szerkezetbe foglalt szöveg formájában szerepelnek, amelyben a Bizottság javaslatában végrehajtott változtatások félkövér, dőlt betűvel szedve jelennek meg. A törölt szövegrészeket „■” szimbólum jelöli.

Fedezett kötvények formájában fennálló kitettségek *I**

Az Európai Parlament 2019. április 18-i jogalkotási állásfoglalása az 575/2013/EU rendelet fedezett kötvények formájában fennálló kitettségek tekintetében történő módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi rendeletre irányuló javaslatról (COM(2018)0093 – C8-0112/2018 – 2018/0042(COD))

(Rendes jogalkotási eljárás: első olvasat)

Az Európai Parlament,

- tekintettel a Bizottság Parlamenthez és Tanácshoz intézett javaslatára (COM(2018)0093),
 - tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (2) bekezdésére és 114. cikkére, amelyek alapján a Bizottság javaslatát benyújtotta a Parlamenthez (C8-0112/2018),
 - tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (3) bekezdésére,
 - tekintettel az Európai Központi Bank 2018. augusztus 22-i véleményére¹,
 - tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság 2018. július 11-i véleményére²,
 - tekintettel az illetékes bizottság által az eljárási szabályzat 69f. cikkének (4) bekezdése alapján jóváhagyott ideiglenes megállapodásra és a Tanács képviselőjének 2019. március 20-i írásbeli kötelezettségvállalására, amely szerint egyetért a Parlament álláspontjával, az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (4) bekezdésével összhangban,
 - tekintettel eljárási szabályzata 59. cikkére,
 - tekintettel a Gazdasági és Monetáris Bizottság jelentésére (A8-0384/2018),
1. elfogadja első olvasatban az alábbi álláspontot;
 2. felkéri a Bizottságot, hogy utalja az ügyet újból a Parlamenthez, ha javaslata helyébe másik szöveget szándékozik léptetni, azt lényegesen módosítja vagy lényegesen módosítani kívánja;
 3. utasítja elnökét, hogy továbbítsa a Parlament álláspontját a Tanácsnak és a Bizottságnak, valamint a nemzeti parlamenteknek.

¹ HL C 382., 2018.10.23., 2. o.

² HL C 367., 2018.10.10., 56. o.

Az Európai Parlament álláspontja, amely első olvasatban 2019. április 18-án került elfogadásra az 575/2013/EU rendelet fedezett kötvények formájában fennálló kitettségek tekintetében történő módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi rendelet elfogadására tekintettel

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 114. cikkére,

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,

a jogalkotási aktus tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően,

tekintettel az Európai Központi Bank véleményére⁷,

tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére⁸,

rendes jogalkotási eljárás keretében⁹,

⁷ HL C 382., 2018.10.23., 2. o.

⁸ HL C 367., 2018.10.10., 56. o.

⁹ Az Európai Parlament 2019. április 18-i álláspontja.

mivel:

- (1) Az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet¹⁰ 129. cikke bizonyos feltételek mellett lehetőséget biztosít a fedezett kötvények kedvezményes kezelésére. Az (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv⁺¹¹ meghatározza a fedezett kötvények fő elemeit, és rendelkezik a fedezett kötvények fogalmának közös meghatározásáról.
- (2) A Bizottság 2013. december 20-án *felkérte az 1093/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel*¹² *létrehozott európai felügyeleti hatóságot* (Európai *Bankhatóság*, EBH), hogy *nyilvánítson véleményt* az 575/2013/EU rendelet 129. cikkében foglalt fedezett kötvények kockázati súlyainak megfelelősége tekintetében. Az EBH 2014. július 1-jei véleménye szerint az 575/2013/EU rendeletben előírt kedvezményes kockázatisúlykezelés elviekben megfelelő prudenciális kezelés. Az EBH ugyanakkor javasolta a kockázati súlyok kedvezményes kezelésére alapot adó jogosultsági követelmények kiegészítési lehetőségének további megfontolását annak érdekében, hogy azok kiterjedjenek legalább a likviditási kockázat csökkentésének és a túlfedezetnek, az illetékes hatóságok szerepének és a befektetők tájékoztatására vonatkozó hatályos követelmények továbbfejlesztésének területeire.
- (3) Az EBH véleménye alapján helyénvaló a fedezett kötvényekre vonatkozó kiegészítő követelményeket elfogadni, ezáltal javítva az 575/2013/EU rendelet szerinti kedvezményes tőkekövetelményekben való részesülésre jogosult fedezett kötvények minőségét.

¹⁰ Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete (2013. június 26.) a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 176., 2013.6.27., 1. o.).

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EU és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 20.../... irányelv számát, és egészítse ki az 5. lábjegyzetet.

¹¹ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/... irányelve (...) a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EU és a 2014/59/EU irányelv módosításáról (HL L ..., o.).

¹² *Az Európai Parlament és a Tanács 1093/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/78/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 12. o.).*

- (4) Az illetékes hatóságok részben eltekinthetnek az 1. hitelminőségi besoroláshoz tartozó, a hitelintézetekkel szembeni, a fedezeti halmazban lévő kitétségekre vonatkozó követelmény alkalmazásától, és helyette engedélyezhetik a 2. hitelminőségi besoroláshoz tartozó kitétségeket a kibocsátó intézmény forgalomban lévő fedezettkötvény-állománya névértéke teljes kitétségének legfeljebb 10%-áig. Az ilyen részleges mentesség azonban csak az EBH-val folytatott előzetes konzultáció után alkalmazható, és csak akkor, ha az 1. hitelminőségi besorolásra vonatkozó követelmény alkalmazása bizonyíthatóan jelentős koncentrációs problémákhoz vezet az érintett tagállamokban. Mivel a tagállamok többségében – az euroövezeten belül és kívül egyaránt – egyre nehezebb megfelelni a külső hitelminősítő intézetek által kiadott 1. hitelminőségi besoroláshoz tartozó kitétségre vonatkozó követelményeknek, az ilyen részleges mentesség alkalmazását a legnagyobb fedezettkötvény-piaccaal rendelkező tagállamok szükségesnek tekintették. A hitelintézetekkel szembeni kitétségek fedezett kötvények biztosítékaként való használatának egyszerűsítése, valamint az esetleges koncentrációs problémák orvoslása érdekében az 575/2013/EU **rendeletet** ■ módosítani kell egy olyan szabály megállapítása révén, amely a hitelintézetekkel szembeni, az 1. hitelminőségi besorolás helyett a 2. hitelminőségi besoroláshoz tartozó kitétségeket a kibocsátó intézmény forgalomban lévő fedezettkötvény-állománya névértékének legfeljebb 10%-áig az EBH-val való konzultáció követelménye nélkül lehetővé teszi. **Lehetővé kell tenni a 3. hitelminőségi besorolás alkalmazását a rövid lejáratú betétek és a származtatott termékek esetében egyes tagállamokban, amennyiben az 1. vagy a 2. hitelminőségi besorolás követelményének való megfelelés túlzottan nehéznek bizonyulna. Az (EU) 2019/... irányelv⁺ alapján kijelölt illetékes hatóságokat fel kell jogosítani arra, hogy az EBH-val folytatott konzultációt követően lehetővé tegyék a 3. hitelminőségi besorolás alkalmazását a származtatott ügyletek esetében az esetleges koncentrációs problémák kezelése érdekében.**

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

- (5) A francia *Fonds Communs de Titrisation* vagy ahhoz hasonló, lakóingatlanokkal vagy kereskedelmi ingatlanokkal kapcsolatos kitétségek értékpapírosítását végző szervezet által kibocsátott előre sorolt értékjegyekkel fedezett hitelek olyan elfogadható eszközök, amelyek a fedezett kötvények fennálló kibocsátása névértékének legfeljebb 10%-áig a fedezett kötvények biztosítékeként használhatók (az úgynevezett 10%-os felső határ). Az 575/2013/EU rendelet 496. cikke azonban **lehetővé teszi**, hogy az illetékes hatóságok eltekintsenek a 10%-os felső határtól. **Továbbá** az említett rendelet 503. cikkének (4) bekezdése előírja a Bizottság számára annak megvizsgálását, hogy helyénvaló-e az az eltérés, amely lehetővé teszi, hogy az illetékes hatóságok eltekintsenek a 10%-os felső határtól. A Bizottság e tekintetben 2013. december 22-én kikérte az EBH véleményét. **Az EBH véleményében** közölte, hogy a francia *Fonds Communs de Titrisation* vagy ahhoz hasonló, lakóingatlanokkal vagy kereskedelmi ingatlanokkal kapcsolatos kitétségek értékpapírosítását végző szervezet által kibocsátott előre sorolt értékjegyek biztosítékként való használata prudenciális aggályokat vetne fel az értékjegyekkel fedezett fedezettkötvény-program kettős rétegű szerkezete miatt, és ezért elégtelen áttekinthetőséghez vezetne a fedezeti halmaz hitelminősége tekintetében. Következésképpen az EBH azt ajánlotta, hogy 2017. december 31. után szűnjön meg az említett rendelet 496. cikkében jelenleg előírt, az előre sorolt értékjegyekre vonatkozó 10%-os felső határtól való eltérés.

- (6) A lakóingatlanl vagy kereskedelmi ingatlanl fedezett értékpapíroknak a fedezeti halmazba való felvételét csak kevés nemzeti fedezettkötvény-keretszabályozás teszi lehetővé. Az ilyen struktúrák alkalmazása visszaszorulóban van, és úgy tekinthető, hogy szükségtelenül bonyolítja a fedezettkötvény-programokat. Helyénvaló tehát teljesen megszüntetni az ilyen struktúrák elfogadható eszközként való alkalmazását.
- (7) Az 575/2013/EU rendeletnek megfelelő, csoporton belüli összevont fedezettkötvény-struktúrákon belül kibocsátott fedezett kötvényeket szintén használják elfogadható biztosítékként. A csoporton belüli összevont fedezettkötvény-struktúrák prudenciális szempontból nem jelentenek kiegészítő kockázatot, mert nem vetik fel ugyanazokat az összetettségi kérdéseket, mint a francia *Fonds Communs de Titrisation* vagy ahhoz hasonló, lakóingatlanokkal vagy kereskedelmi ingatlanokkal kapcsolatos kitétségek értékpapírosítását végző szervezet által kibocsátott előre sorolt értékjegyekkel fedezett hitelek használata. Az EBH véleménye szerint a fedezett kötvények csoporton belüli összevont fedezettkötvény-struktúrákkal való fedezetét a kibocsátó hitelintézet forgalomban lévő fedezettkötvény-állományának összegéhez kapcsolódó korlátozás nélkül lehetővé kell tenni. A csoporton belüli összevont fedezettkötvény-struktúrákban ezért el kell hagyni a hitelintézetekkel szembeni kitétséggel kapcsolatos 15%-os, illetve 10%-os korlátozás alkalmazásának követelményét. Az említett, csoporton belüli összevont fedezettkötvény-struktúrákat az (EU) 2019/... irányelv⁺ szabályozza.

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

- (8) A fedezett kötvények tekintetében a fedezett kötvényeket fedező ingatlanokra vonatkozó értékelési elveket kell alkalmazni annak érdekében, hogy az említett kötvények megfeleljenek a kedvezményes kezelés követelményeinek. A fedezett kötvények biztosítékként szolgáló eszközök elfogadhatóságának követelményei azokhoz az általános minőségi jellemzőkhöz kapcsolódnak, amelyek a fedezeti halmaz szilárdságát biztosítják, és ezért azokat az (EU) 2019/... irányelvben⁺ kell megállapítani. Az értékelési módszerre vonatkozó rendelkezéseket ennek megfelelően az említett irányelvben kell megállapítani, és a jelzálog-hitelbiztosítéki érték meghatározására vonatkozó szabályozástechnikai standardok nem alkalmazandók a fedezett kötvényekre vonatkozó, említett elfogadhatósági kritériumok tekintetében.
- (9) A fedezett kötvények hitelminőségének biztosításához a hitelfedezeti arány korlátozása is szükséges. Az 575/2013/EU rendelet 129. cikkének (1) bekezdése ***korlátokat állapít meg a jelzálogjog és a hajókra bejegyzett tengeri zálogjog hitelfedezeti arányára vonatkozóan***, de nem határozza meg az említett arány alkalmazásának módját. Ez bizonytalansághoz vezethet. A hitelfedezeti arányra vonatkozó korlátokat puha fedezeti korlátként kell alkalmazni. Ez azt jelenti, hogy bár a mögöttes kölcsön mérete nem korlátozott, ez a kölcsön csak az eszközök hitelfedezeti arányra vonatkozó korlátokon belül működhet biztosítékként. A hitelfedezeti arányra vonatkozó korlátok meghatározzák a kölcsön azon százalékos részét, amely hozzájárul a kötelezettségek ***előírt fedezetéhez***. Helyénvaló tehát pontosítani, hogy a hitelfedezeti arányra vonatkozó korlátok a kölcsön azon ***részét határozzák meg***, amely hozzájárul a fedezett kötvény fedezetéhez.

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

- (10) A nagyobb egyértelműség biztosítása érdekében a hitelfedezeti arányra vonatkozó korlátokat a kölcsön teljes futamidejére alkalmazni kell. A hitelfedezeti arányra vonatkozó tényleges korlátoknak nem szabad változniuk, hanem lakáshitelek esetében a lakóingatlan értékének 80%-a, kereskedelmi hitelek esetében a kereskedelmi ingatlan értékének 60%-a, hajók esetében pedig a hajó értékének 60%-a kell, hogy maradjanak azzal, hogy kereskedelmi hitelek esetében ez a kereskedelmi ingatlan értékének 70%-áig emelhető. ***A kereskedelmi ingatlanok fogalmát az említett típusú ingatlanok általános meghatározásával összhangban kell értelmezni, azaz „nem lakáscélú” ingatlanként, ideértve azt az esetet is, ha azok nonprofit szervezetek tulajdonában vannak.***
- (11) A kedvezményes kezelésben részesülő fedezett kötvények minőségének további javítása érdekében az ilyen kedvezményes kezelés feltételül kell szabni egy minimális szintű túlfedezet meglétét, ami azt jelenti, hogy a biztosíték szintjének meg kell haladnia az (EU) 2019/... irányelvben⁺ említett fedezeti követelményeket. E követelmény előírása ***mérsékelné*** a kibocsátó fizetéseképtelensége vagy szanálása esetén felmerülő legjelentősebb kockázatokat. ***Amennyiben valamely tagállam úgy dönt, hogy magasabb túlfedezettségi minimumszintet alkalmaz a területén található hitelintézetek által kibocsátott fedezett kötvényekre, ez nem akadályozhatja a hitelintézeteket abban, hogy az e rendeletnek megfelelő, alacsonyabb túlfedezettségi minimumszinttel rendelkező egyéb fedezett kötvényekbe fektessenek be és élvezhessék az e rendelet rendelkezései által biztosított előnyöket.***

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

- (12) A fedezett kötvényekbe befektető hitelintézeteket legalább félévente bizonyos információkkal kell ellátni e fedezett kötvényekről. Az átláthatósági követelmények a fedezett kötvények elengedhetetlen részei, amelyek biztosítják a tájékoztatás egységes szintjét, és lehetővé teszik, hogy a befektetők elvégezzék a szükséges kockázatértékelést, ami növeli az összehasonlíthatóságot, az átláthatóságot és a piac stabilitását. Az átláthatósági követelményeknek az (EU) 2019/... irányelvben⁺ való megállapítása révén helyénvaló ezért biztosítani, hogy az említett követelmények minden fedezett kötvényre alkalmazandók legyenek. Az 575/2013/EU rendeletből ennek megfelelően törölni kell az ilyen követelményeket.

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

- (13) A fedezett kötvények hosszú távú finanszírozási eszközök, amelyeket ennek megfelelően többéves tervezett futamidővel bocsátanak ki. Ezért biztosítani kell, hogy e rendelet ne befolyásolja a 2007. december 31. vagy ... [e módosító rendelet alkalmazásának kezdőnapja] előtt kibocsátott fedezett kötvények futamidejét. E célkitűzés elérése érdekében a 2007. december 31. előtt kibocsátott fedezett kötvényeknek továbbra is mentesülniük kell az 575/2013/EU rendeletben az elfogadható eszközök, a túlfedezet és a helyettesítő eszközök tekintetében előírt követelmények alól. Emellett az 575/2013/EU rendeletnek ■ megfelelő és ... [e módosító rendelet alkalmazásának kezdőnapja] előtt kibocsátott egyéb fedezett kötvényeket mentesíteni kell a túlfedezetre és a helyettesítő eszközökre vonatkozó követelmények alól, és futamidejük alatt továbbra is biztosítani kell az említett rendeletben megállapított kedvezményes kezelésre való jogosultságukat.
- (14) Ezt a rendeletet az (EU) 2019/... irányelvet⁺ átültető nemzeti jogi rendelkezésekkel együtt kell alkalmazni. A fedezett kötvények kibocsátására vonatkozó strukturális jellemzőket megállapító új keretszabályozás, illetve a kedvezményes kezelésre vonatkozó módosított követelmények következetes alkalmazásának biztosítása érdekében e rendelet alkalmazásának kezdőnapját el kell halasztani oly módon, hogy az egybeessen azzal a nappal, amelytől kezdve a tagállamoknak az említett irányelvet átültető nemzeti jogi rendelkezéseket alkalmazniuk kell.
- (15) Az 575/2013/EU rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell,

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az 575/2013/EU rendelet módosításai

Az 575/2013/EU rendelet a következőképpen módosul:

1. A 129. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés a következőképpen módosul:

i. az első albekezdés a következőképpen módosul:

– a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv⁺* 3. cikkének 1. pontjában meghatározott fedezett kötvények abban az esetben jogosultak az e cikk (4) és (5) bekezdésében meghatározott kedvezményes kezelésre, ha megfelelnek az e cikk (3), (3a) és (3b) bekezdésében foglalt feltételeknek, és ha a következő elfogadható eszközök valamelyike fedezi őket:

* Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/... irányelve (...) a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EU és a 2014/59/EU irányelv módosításáról (HL L ..., ..., ... o.).”;

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló, ...-i (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát, dátumát és közzétételi adatait.

– a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„c) hitelintézetekkel szembeni, az **■** 1. vagy 2. hitelminőségi besoroláshoz tartozó kitettségek, **valamint hitelintézetekkel szembeni, a 3. hitelminőségi besoroláshoz tartozó olyan kitettségek, amelyek az alábbi formában állnak fenn:**

- i. legfeljebb 100 nap eredeti futamidejű rövid lejáratú betétek, amennyiben azokat az (EU) 2019/... irányelv⁺ 16. cikkében a fedezeti halmoz likviditási pufferére vonatkozóan előírt követelmény teljesítése érdekében alkalmazzák; vagy*
- ii. az említett irányelv 11. cikkének (1) bekezdésében foglalt követelményeknek megfelelő származtatott ügyletek, amennyiben az illetékes hatóságok engedélyezik azokat;”*

– a d) pont helyébe a következő szöveg lép:

„d) lakóingatlannal fedezett hitelek, a bármilyen elsőbbségi zálogjoggal kombinált zálogjogok tőkeösszege és a megterhelt ingatlanok értékének 80 %-a közül a kisebb értékig;”

– az f) pont helyébe a következő szöveg lép:

„f) kereskedelmi ingatlannal fedezett hitelek, a bármilyen elsőbbségi zálogjoggal kombinált zálogjogok tőkeösszege és a megterhelt ingatlanok értékének 60 %-a közül a kisebb értékig. Elfogadhatók a kereskedelmi ingatlannal fedezett hitelek, amennyiben a 60 %-os hitelfedezeti ráta legfeljebb 70 %-os szintig történő túllépésére kerül sor, ha a fedezett kötvényt biztosító teljes eszközérték legalább 10 %-kal meghaladja a fedezett kötvény fennálló névértékét, és a kötvénytulajdonos követelése teljesíti a 4.

⁺ ***Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.***

fejezetben meghatározott jogbiztonsági előírásokat. A kötvénytulajdonos követelése elsőbbséget élvez a biztosítékkal szembeni összes többi követeléssel szemben;”

- ii. a második albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az **(1a) bekezdés** alkalmazásában az olyan kitettségeket, amelyeket a zálogjoggal terhelt ingatlannal **■** vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal fedezett hitelek adósai által teljesített, vagy az ilyen hitelekhez kapcsolódó felszámolási bevételekből történő kifizetések továbbítása és kezelése eredményez, nem kell figyelembe venni az **említett bekezdésben előírt** határértékek kiszámításakor.”;

- iii. a harmadik albekezdést el kell hagyni;

b) a szöveg a következő ■ bekezdésekkel egészül ki:

„(1a) Az (1) bekezdés első albekezdése c) pontjának alkalmazásában az alábbiak alkalmazandók:

- a) az 1. hitelminőségi besoroláshoz tartozó, hitelintézetekkel szembeni kitettségek esetében a kitettség nem haladhatja meg a kibocsátó hitelintézet forgalomban lévő fedezettkötvény-állománya névértékének 15%-át;
- b) a 2. hitelminőségi besoroláshoz tartozó, hitelintézetekkel szembeni kitettségek esetében a kitettség nem haladhatja meg a kibocsátó hitelintézet forgalomban lévő fedezettkötvény-állománya névértékének 10%-át;

- c) *a 3. hitelminőségi besoroláshoz tartozó, hitelintézetekkel szembeni, az (1) bekezdés első albekezdése c) pontjának i. alpontjában említett rövid lejáratú betétek formájában vagy az (1) bekezdés első albekezdése c) pontjának ii. alpontjában említett származtatott ügyletek formájában fennálló kitettségek esetében a teljes kitettség nem haladhatja meg a kibocsátó hitelintézet forgalomban lévő fedezettkötvény-állománya névértékének 8%-át; az (EU) 2019/... irányelv⁺ 18. cikkének (2) bekezdése értelmében kijelölt illetékes hatóságok az EBH-val folytatott konzultációt követően csak akkor engedélyezhetik a hitelintézetekkel szemben származtatott ügyletek formájában fennálló, a 3. hitelminőségi besoroláshoz tartozó kitettségeket, ha az ebben a bekezdésben említett, 1. és 2. hitelminőségi besorolásra vonatkozó követelmények alkalmazása bizonyíthatóan jelentős koncentrációs problémákhoz vezet az érintett tagállamokban;*
- d) *az 1., 2. vagy 3. hitelminőségi besoroláshoz tartozó hitelintézetekkel szembeni teljes kitettség nem haladhatja meg a kibocsátó hitelintézet forgalomban lévő fedezettkötvény-állománya névértékének 15%-át, és a 2. vagy 3. hitelminőségi besoroláshoz tartozó hitelintézetekkel szembeni teljes kitettség nem haladhatja meg a kibocsátó hitelintézet forgalomban lévő fedezettkötvény-állománya névértékének 10%-át.*

⁺ *Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.*

- (1b) Az (1a) bekezdés nem alkalmazandó a fedezett kötvényeknek az (EU) 2019/... irányelv⁺ 8. cikke szerint elfogadható biztosítékként való alkalmazására.
- (1c) Az (1) bekezdés első albekezdése d) pontjának alkalmazásában a 80%-os korlát **kölcsönönként alkalmazandó és** a kölcsön **azon részét határozza meg**, amely hozzájárul a fedezett kötvényhez kapcsolódó kötelezettségek fedezéséhez, és a kölcsön teljes futamideje alatt alkalmazandó.
- (1d) Az (1) bekezdés első albekezdése f) és g) pontjának alkalmazásában a 60%-os **vagy 70%-os** korlát **kölcsönönként alkalmazandó**, a kölcsön **azon részét határozza meg**, amely hozzájárul a fedezett kötvényhez kapcsolódó kötelezettségek fedezéséhez, és a kölcsön teljes futamideje alatt alkalmazandó.”;

c) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az e rendeletnek megfelelő fedezett kötvényeket fedező ingatlanok *és hajók* esetében teljesülniük kell a 208. cikkben meghatározott követelményeknek. *Az tulajdon értékének a 208. cikk (3) bekezdése a) pontjának megfelelő monitoringját valamennyi ingatlan és hajó tekintetében rendszeresen és legalább évente el kell végezni.*”;

d) a szöveg a következő ■ bekezdésekkel egészül ki:

„(3a) Az (1) bekezdésben felsorolt elfogadható eszközökkel történő fedezés mellett a fedezett kötvényekre legalább 5%-os, az (EU) 2019/... irányelv⁺ 3. cikkének 14. pontjában meghatározott túlfedezet alkalmazandó.

Az első albekezdés alkalmazásában az említett irányelv 3. cikkének 4. pontjában meghatározott *fedezeti* ■ eszközök összesített névértéke legalább akkora kell hogy legyen, mint a forgalomban lévő fedezettkötvény-állomány összesített névértéke (a továbbiakban: névértékely), és az az (1) bekezdésben meghatározott elfogadható eszközökből áll.

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

A tagállamok a fedezett kötvényekre alacsonyabb minimális túlfedezeti szintet is meghatározhatnak, vagy felhatalmazhatják illetékes hatóságait, hogy azok ilyen szintet határozzanak meg, feltéve, hogy:

- a) a túlfedezet számítása olyan *formális megközelítésen* alapul, amely alapján figyelembe veszik az *eszközök mögöttes kockázatát*, vagy az eszközértékelésre a jelzálog-hitelbiztosítéki érték vonatkozik; valamint
- b) a túlfedezet minimális szintje az (EU) 2019/... irányelv⁺ 15. cikkének (6) és (7) bekezdésében említett névértékelv alapján nem alacsonyabb 2%-nál.

A túlfedezet minimális szintjéhez hozzájáruló eszközökre nem alkalmazandók az *(1a) bekezdésben* foglalt, kitettségnagyságra vonatkozó korlátok, és ezek az eszközök az említett korlátokba nem számítanak bele.

- (3b) Az (1) bekezdésben felsorolt elfogadható eszközök felvehetők a fedezeti halmazba az (EU) 2019/... irányelv⁺⁺ 3. cikkének 13. pontjában meghatározott helyettesítő eszközként, az e cikk (1) és *(1a)* bekezdésében foglalt, hitelminőségre és kitettségnagyságra vonatkozó korlátok betartásával.”;

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

⁺⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

e) a (6) és a (7) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) A 2007. december 31. előtt kibocsátott fedezett kötvényekre nem vonatkoznak az (1), **az (1a)**, a (3), a (3a) és a (3b) bekezdésben meghatározott követelmények. Lejáratukig jogosultak a (4) és (5) bekezdés szerinti kedvezményes kezelésre.

(7) A ... [e módosító rendelet alkalmazásának kezdőnapja] előtt kibocsátott azon fedezett kötvények, **amelyek megfelelnek az e rendeletben meghatározott, az említett fedezett kötvények kibocsátásának időpontjában alkalmazandó követelményeknek**, nem tartoznak a (3a) és a (3b) **bekezdésben meghatározott** követelmények alá. Lejáratukig jogosultak a (4) és az (5) bekezdés szerinti kedvezményes kezelésre.”

2. A 416. cikk (2) bekezdése a) pontja ii. alpontjának helyébe a következő szöveg lép:

„ii. az (EU) 2019/... irányelv⁺ 3. cikkének 1. pontjában meghatározott, az e pont i. alpontjában említettektől eltérő fedezett kötvények;”.

3. A 425. cikk (1) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az intézmények jelentést készítenek likviditásbeáramlásairól. A likviditásbeáramlásokat a likviditáskiáramlások 75%-ára kell korlátozni. Az intézmények mentesíthetik az említett felső korlát alól a más intézményeknél elhelyezett és az e rendelet 113. cikkének (6) vagy (7) bekezdésében meghatározott kezelés alá tartozó betétekből származó likviditásbeáramlásokat.

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

Az intézmények mentesíthetik az említett felső korlát alól a hitelfelvevőktől és kötvénybefektetőktől esedékes likviditásbeáramlásokat, amennyiben e beáramlások az e rendelet 129. cikkének (4), (5) vagy (6) bekezdésében előírt kezelésre jogosult kötvényekkel, illetve az (EU) 2019/...⁺ irányelv 3. cikkének 1. pontjában meghatározott fedezett kötvényekkel finanszírozott jelzáloghitelhez kapcsolódnak. Az intézmények mentesíthetik az intézmények által közvetített kedvezményes kölcsönökből származó beáramlásokat. Az egyedi alapú felügyeletért felelős illetékes hatóság előzetes jóváhagyásának függvényében az intézmény teljesen vagy részlegesen mentesítheti azokat a beáramlásokat, amelyek esetében a likviditás biztosítja az intézmény anyaintézménye vagy leányvállalata, az intézmény befektetési vállalkozás anyavállalata vagy leányvállalata, vagy ugyanazon anyaintézmény vagy befektetési vállalkozás anyavállalat egy másik leányvállalata, vagy a 2013/34/EU irányelv 22. cikkének (7) bekezdésében foglaltak szerint kapcsolatban áll az intézménnyel.”

4. A 427. cikk (1) bekezdése b) pontjának x. alpontja helyébe a következő szöveg lép:

„x. az e rendelet 129. cikkének (4) vagy (5) bekezdése szerinti kezelésre jogosult értékpapírokból vagy az (EU) 2019/... irányelv⁺ 3. cikkének 1. pontjában meghatározott fedezett kötvényekből eredő kötelezettségek;”.

5. A 428. cikk (1) bekezdése h) pontjának iii. alpontja helyébe a következő szöveg lép:

„iii. az e rendelet 129. cikkének (4) vagy (5) bekezdése szerinti kezelésre jogosult vagy az (EU) 2019/...⁺ irányelv 3. cikkének 1. pontjában meghatározott fedezett kötvények útján fedezett (közvetett finanszírozás);”.

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.

6. A 496. cikket el kell hagyni.
7. A III. melléklet 6. pontjának c) alpontja helyébe a következő szöveg lép:
- „c) az (EU) 2019/... irányelv⁺ 3. cikkének 1. pontjában meghatározott, az e pont b) alpontjában említettektől eltérő fedezett kötvények.”

2. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ezt a rendeletet ... [*e rendelet hatálybalépésének időpontját követően 30 hónappal*]-tól/-től kell alkalmazni.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt: ...,

az Európai Parlament részéről

a Tanács részéről

az elnök

az elnök

⁺ Kiadóhivatal: Kérjük, illessze be a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK irányelv és a 2014/59/EU irányelv módosításáról szóló (EU) 2019/... európai parlamenti és tanácsi irányelv számát.