



C/2025/5111

2025.9.22.

AZ EURÓPAI RENDSZERKOCKÁZATI TESTÜLET AJÁNLÁSA

(2025. június 27.)

a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosságról szóló ERKT/2015/2 ajánlás módosításáról

(ERKT/2025/4)

(C/2025/5111)

AZ EURÓPAI RENDSZERKOCKÁZATI TESTÜLET IGAZGATÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a pénzügyi rendszer európai uniós makroprudenciális felügyeletéről és az Európai Rendszerkockázati Testület létrehozásáról szóló, 2010. november 24-i 1092/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ⁽¹⁾ és különösen annak 3. és 16–18. cikkére,

tekintettel a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2013. június 26-i 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvre ⁽²⁾ és különösen annak VII. címe 4. fejezetének I. szakaszára,

tekintettel az Európai Rendszerkockázati Testület eljárási szabályzatának elfogadásáról szóló, 2011. január 20-i ERKT/2011/1 európai rendszerkockázati testületi határozatra ⁽³⁾ és különösen annak 18–20. cikkére,

mivel:

- (1) Az eredményes és következetes nemzeti makroprudenciális politikai intézkedések biztosítása érdekében fontos, hogy az uniós jog által előírt elismerést önkéntes viszonyosság egészítse ki.
- (2) A makroprudenciális politikai intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosság ERKT/2015/2 európai rendszerkockázati testületi ajánlásban ⁽⁴⁾ meghatározott keretének célja annak biztosítása, hogy a valamely tagállamban aktivált minden kitettségalapú makroprudenciális politikai intézkedés tekintetében a többi tagállamban viszonyosságot biztosítsanak.
- (3) 2022. március 10-én ⁽⁵⁾ a 2013/36/EU irányelv 133. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában német kijelölt hatóságként eljáró Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) értesítette az Európai Rendszerkockázati Testületet (ERKT) arról a szándékáról, hogy 2 %-os ágazati rendszerkockázati tőkepufferrátát kíván aktiválni a németországi lakóingatlanlallal fedezett, a természetes és jogi személyeket érintő valamennyi, lakossággal és nem lakossággal szembeni kitettségre, amelyek esetében az említett fedezet a 2013/36/EU irányelv 133. cikke alapján úgy tekintendő, hogy csökkenti a 2023. február 1-jétől alkalmazandó felügyeleti szavatolóteke-követelményeket. A BaFin a 2013/36/EU irányelv 134. cikkének (5) bekezdése alapján viszonyosság biztosítása iránti kérelmet is benyújtott az ERKT-hoz a rendszerkockázati tőkepufferráta tekintetében.
- (4) 2022. július 27-én az ERKT elfogadta az Európai Rendszerkockázati Testület ERKT/2022/4 ajánlását ⁽⁶⁾ annak érdekében, hogy a BaFin által aktivált rendszerkockázati tőkepufferrátát felvegyék azon makroprudenciális politikai intézkedések listájára, amelyek tekintetében az ERKT/2015/2 ajánlás alapján a viszonyosság biztosítása ajánlott.

⁽¹⁾ HL L 331., 2010.12.15., 1. o., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1092/oj>.

⁽²⁾ HL L 176., 2013.6.27., 338. o., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>.

⁽³⁾ HL C 58., 2011.2.24., 4. o.

⁽⁴⁾ Az Európai Rendszerkockázati Testület ERKT/2015/2 ajánlása (2015. december 15.) a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosságról (HL C 97., 2016.3.12., 9. o.).

⁽⁵⁾ Az első értesítést 2022. február 24-én nyújtották be az ERKT-hoz. Az értesítés aktualizált változatát 2022. március 10-én nyújtották be az ERKT-hoz.

⁽⁶⁾ Az Európai Rendszerkockázati Testület ERKT/2022/4 ajánlása (2022. június 2.) a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonyosságról szóló ERKT/2015/2 ajánlás módosításáról (HL C 286., 2022.7.27., 1. o.).

- (5) 2025. március 31-én ⁽⁷⁾ a 2013/36/EU irányelv 133. cikke alkalmazásában kijelölt hatóságként eljáró BaFin értesítette az ERKT-t arról a szándékáról, hogy a németországi lakóingatlanl fedezett, a természetes és jogi személyeket érintő valamennyi, lakossággal és nem lakossággal szembeni kitettség tekintetében, amelyek esetében az említett fedezet úgy tekintendő, hogy csökkent a felüyleti szavatolótoke-követelményeket, 1 %-ra kalibrálta át a meglévő ágazati rendszerkockázati tőkepufferráta szintjét. A BaFin arra irányuló kérelmet is benyújtott az ERKT-hoz, hogy a 2013/36/EU irányelv 134. cikkének (5) bekezdése alapján ajánlja az említett rendszerkockázati tőkepufferráta tekintetében a viszonsosság összevont, szubkonszolidált és egyedi alapon való biztosítását.
- (6) A más tagállamok hatóságai által aktivált makroprudenciális tőkekövetelmények tekintetében összevont, szubkonszolidált és egyedi alapon biztosított viszonsosság – függetlenül attól, hogy az érintett kitettségeket leányvállalatokon vagy fióktelepeken keresztül tartják-e vagy hogy azok közvetlen határokon átnyúló hitelezésből erednek-e – korlátozza az elszivárgásokat és a szabályozási arbitrázst, kezeli a rendszerszintű kockázatokat, és ezáltal előmozdítja a makroprudenciális politika általános eredményességét annak biztosítása révén, hogy a megnövekedett kockázatokat ne csak a rendszerkockázati tőkepufferrátát bevezető tagállamban kezeljék, hanem más olyan tagállamokban is, ahol bankcsoportok vannak kitéve e megnövekedett kockázatoknak. Az elismerésnek ezért annak biztosítására is törekednie kell, hogy az e rendszerszintű kockázatoknak kitett bankcsoportok kellően ellenállóak legyenek. Ezért a más tagállamok makroprudenciális intézkedéseinek elismerésére irányuló döntésből eredő makroprudenciális tőkekövetelményeket általában összevont, szubkonszolidált és egyedi alapon egyaránt alkalmazni kell.
- (7) A német rendszerkockázati tőkepufferrátának a BaFin kérelme szerinti elismerése érdekében a más tagállamok illetékes és/vagy kijelölt hatóságai a 2013/36/EU irányelv 133. cikke (4) bekezdésével és 134. cikke (1) bekezdésével összhangban rendszerkockázati tőkepufferrátát állapíthatnak meg.
- (8) A 2013/36/EU irányelv 134. cikkének (1) bekezdésével összhangban a bejelentett megváltozott német rendszerkockázati tőkepufferráta más tagállamok általi elismerése a viszonsosságot biztosító tagállamokban engedélyezett intézmények Németországban található kitettségeire vonatkozna.
- (9) A 2013/36/EU irányelv 133. cikkének (4) bekezdésével összhangban a rendszerkockázati tőkepufferráta egyedi, szubkonszolidált vagy összevont alapon is alkalmazható. Ezért a valamely másik tagállam által megállapított rendszerkockázati tőkepufferráta elismerése magában foglalja annak lehetőségét, hogy az összes kitettségre (ideértve a más tagállamban található leányvállalatokon keresztül tartott kitettségeket is) összevont alapon alkalmazzanak rendszerkockázati tőkepufferrátát.
- (10) Az elismert német makroprudenciális politikai intézkedés egyedi, szubkonszolidált és összevont alapon történő alkalmazására vonatkozó általános megközelítéstől való eltérés bizonyos esetekben indokolt lehet, például akkor, ha a viszonsosságot biztosító hatóságok úgy ítélik meg, hogy az intézkedést elismerő tagállamban alkalmazott meglévő követelmények már megfelelően mérsékelik ezeket a rendszerszintű kockázatokat.
- (11) Az ERKT-nak az ERKT/2017/4 ajánlással ⁽⁸⁾ módosított ERKT/2015/2 ajánlása a makroprudenciális politikai intézkedést aktiváló érintett hatóság számára azt ajánlja, hogy amikor viszonsosság iránti kérelmet nyújt be az ERKT-hoz, javasoljon a jelentős jellegre vonatkozó küszöbértéket, amely alatt egy adott pénzügyi szolgáltatónak az azonosított makroprudenciális kockázattal szemben abban az országban fennálló kitettsége, ahol az aktiváló hatóság a makroprudenciális politikai intézkedést alkalmazza, nem jelentősnek tekinthető. Az ERKT eltérő küszöbértéket javasolhat, amennyiben ezt szükségesnek tartja.
- (12) Az intézkedés tekintetében a viszonsosság más tagállamok általi biztosítása érdekében az ERKT-hoz 2025. március 31-én intézett német kérelem nyomán, valamint a Németországban alkalmazásra kerülő makroprudenciális politikai intézkedés végrehajtásából eredő, elszivárgások és szabályozási arbitrázs formájában megmutatkozó határokon átnyúló esetleges kedvezőtlen hatások kialakulásának megakadályozása érdekében az ERKT igazgatótanácsa úgy döntött, hogy az eredetileg 2022. március 10-i értesítésben szereplő, majd a BaFin 2025. március 31-i értesítésével ezúton módosított intézkedést továbbra is szerepelteti azon makroprudenciális politikai intézkedések listáján, amelyek tekintetében az ERKT/2015/2 ajánlás alapján a viszonsosság biztosítását ajánlja, valamint a BaFin kérésének megfelelően ajánlja az említett makroprudenciális politikai intézkedés tekintetében a viszonsosság összevont, szubkonszolidált és egyedi alapon való biztosítását. Az ERKT igazgatótanácsa arról is határozott, hogy továbbra is 10 milliárd EUR összegű intézményspecifikus, a jelentős jellegre vonatkozó

⁽⁷⁾ Az első értesítést 2025. március 31-én nyújtották be az ERKT-hoz. Az értesítés aktualizált változatát 2025. május 16-án nyújtották be az ERKT-hoz.

⁽⁸⁾ Az Európai Rendszerkockázati Testület ERKT/2017/4 ajánlása (2017. október 20.) a makroprudenciális politikai intézkedések határokon átnyúló hatásainak értékeléséről és az ezen intézkedésekre vonatkozó önkéntes viszonsosságról szóló ERKT/2015/2 ajánlás módosításáról (HL C 431., 2017.12.15., 1. o.).

küszöbértéket javasol. Az intézkedés tekintetében viszonyosságot biztosító érintett hatóságok mentesíthetnek intézményeket a rendszerkockázati tőkepufferre vonatkozó követelmény alól, ha azok releváns kitettségei nem haladják meg a 10 milliárd EUR-t. A viszonyosság összevont, szubkonszolidált és egyéni alapon történő alkalmazására vonatkozó ajánlással összhangban a jelentős jelleg értékelését is e szintek mindegyikén el kell végezni. A konszolidált és szubkonszolidált értékeléshez a teljes kitettséget (ideértve a leányvállalatokon vagy fióktelepeken keresztül tartott vagy közvetlen határokon átnyúló hitelezésből eredő kitettségeket is) az alkalmazandó, a jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték alapján kell értékelni.

(13) Az ERKT/2015/2 ajánlást erre tekintettel megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT AZ AJÁNLÁST:

MÓDOSÍTÁSOK

Az ERKT/2015/2 ajánlás a következőképpen módosul:

1. Az 1. szakaszban a C(1) ajánlásban a Németországra vonatkozó intézkedés helyébe a következő szöveg lép:
„— 1 %-os rendszerkockázati tőkepufferráta a németországi lakóingatlannal fedezett, a természetes és jogi személyeket érintő valamennyi, lakossággal és nem lakossággal szembeni kitettségre, amelyek esetében az említett fedezet úgy tekintendő, hogy csökkenti a felügyeleti szavatoló-tőke-követelményeket.”
2. A melléklet ezen ajánlás mellékletének megfelelően módosul.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2025. június 27-én.

az ERKT titkárságának vezetője,
az ERKT igazgatótanácsa nevében,
Francesco MAZZAFERRO

MELLÉKLET

Az ERKT/2015/2 ajánlás melléklete a következőképpen módosul:

1. A Németország alatti „I. Az intézkedés leírása” című szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„I. Az intézkedés leírása

1. A 2013/36/EU irányelv 133. cikkével összhangban alkalmazott német intézkedés 1 %-os rendszerkockázati tőkepufferrátát ír elő a németországi lakóingatlanlal fedezett, a természetes és jogi személyeket érintő valamennyi (lakossággal és nem lakossággal szembeni) kitettségre.

- 1a. Az intézkedés összevont, szubkonszolidált és egyedi alapon alkalmazandó.”

2. A Németország alatti „II. Viszonosság” című szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„II. Viszonosság

2. Az érintett hatóságok számára ajánlott, hogy a német intézkedés tekintetében biztosítsák a viszonosságot azáltal, hogy azt a belföldön engedélyezett hitelintézetekre alkalmazzák.

3. Amennyiben az országukban ugyanaz a makroprudenciális politikai intézkedés nem elérhető, az érintett hatóságok számára ajánlott, hogy az ERKT-val való konzultációt követően az országukban elérhető olyan makroprudenciális politikai intézkedést alkalmazzanak, amely a fent említett intézkedéssel, amelynek tekintetében a viszonosság biztosítása ajánlott, leginkább egyenértékű hatással rendelkezik, beleértve a 2013/36/EU irányelv VII. címe 2. fejezetének IV. szakaszában rögzített felügyeleti intézkedések elfogadását és felügyeleti hatásköröket is. Az érintett hatóságok számára ajánlott, hogy az egyenértékű intézkedést a lehető leghamarabb, de legkésőbb ezen ajánlás Európai Unió Hivatalos Lapjában történő közzétételétől számított három hónapon belül fogadják el.

- 4a. A BaFin kérését követően az érintett hatóságok számára ajánlott, hogy a német intézkedés tekintetében biztosítsák a viszonosságot azáltal, hogy azt egyedi, szubkonszolidált és összevont alapon alkalmazzák, az 5a. pontban említett értékelés eredményétől függően.”

3. A Németország alatti „III. A jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték” című szakasz helyébe a következő szöveg lép:

„III. A jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték

5. A de minimis elv – intézkedés tekintetében viszonosságot biztosító – érintett hatóságok általi esetleges alkalmazásának irányítása érdekében az intézkedéshez a jelentős jellegre vonatkozó intézményspecifikus küszöbérték kapcsolódik. A hitelintézetek mentesülhetnek a rendszerkockázati tőkepufferre vonatkozó követelmény alól, ha releváns ágazati kitettségeik nem haladják meg a 10 milliárd EUR-t. Ezért viszonosság csak az intézményspecifikus küszöbérték túllépése esetén szükséges.

- 5a. A jelentős jellegre vonatkozó küszöböt összevont, szubkonszolidált és egyedi alapon kell értékelni. Összevont alapon való értékelésnél a fióktelepeken keresztül tartott, a közvetlen határokon átnyúló hitelezésből eredő és a leányvállalatokon keresztül tartott valamennyi kitettséget figyelembe kell venni a jelentős jellegre vonatkozó küszöbértékhez értékelendő kitettségek számításakor.

6. Az érintett hatóságoknak nyomon kell követniük a kitettségek jelentős jellegét. Az ERKT/2015/2 ajánlás 2.2.1. szakaszával összhangban a jelentős jellegre vonatkozó 10 milliárd EUR küszöbérték a küszöbérték ajánlott maximális szintjét jelenti. A viszonosságot biztosító érintett hatóságok ezért a javasolt küszöbérték alkalmazása helyett országukra vonatkozóan adott esetben meghatározhatnak alacsonyabb küszöbértéket, vagy az intézkedés tekintetében biztosíthatnak viszonosságot a jelentős jellegre vonatkozó küszöbérték nélkül.

7. Ha valamely tagállamban nincs olyan engedélyezett hitelintézet, amely jelentős kitettségekkel rendelkezik Németországban, az érintett tagállam illetékes hatóságai az ERKT/2015/2 ajánlás 2.2.1. szakasza alapján dönthetnek úgy, hogy nem biztosítanak viszonosságot a német intézkedések tekintetében. Ebben az esetben az érintett hatóságoknak figyelemmel kell kísérniük a kitettségek jelentős jellegét, és számukra ajánlott, hogy a német intézkedések tekintetében biztosítsák a viszonosságot, amennyiben egy hitelintézet túllépi a jelentős jellegre vonatkozó javasolt küszöbértéket.”