

## **Informácia o uznávaní ratingových agentúr na účely výpočtu minimálnych požiadaviek na vlastné zdroje**

Nové pravidlá bankovej regulácie stanovené Smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2006/48/ES zo 14. júna 2006 o začatí a vykonávaní činností úverových inštitúcií (ďalej len „Smernica“)<sup>1</sup> a pripravovanými všeobecne záväznými právnymi predpismi (najmä novelou zákona o bankách a novelou Opatrenia NBS o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk), ktoré nadobudnú účinnosť v roku 2007, umožnia využívať ratingy uznaných ratingových agentúr na účel výpočtu požiadavky na vlastné zdroje bánk a obchodníkov s cennými papiermi. Konkrétne bude možné stanovovanie rizikových váh expozícií v rámci štandardizovaného prístupu ku kreditnému riziku a pre sekuritizáciu v rámci oboch prístupov, t.j. štandardizovaného prístupu a prístupu interných ratingov (IRB).

Výbor európskych bankových dohľadov (Committee of European Banking Supervisors; ďalej len „CEBS“) dňa 20. januára 2006 zverejnil na svojej internetovej stránke Pravidlá uznávania ratingových agentúr (Guidelines on the recognition of External Credit Assessment Institutions; ďalej len „Pravidlá“)<sup>2</sup>. Tieto Pravidlá odporúčajú orgánom dohľadu, z dôvodu časovej náročnosti hodnotiaceho procesu, začať neformálny hodnotiaci proces ratingových agentúr ešte pred nadobudnutím účinnosti vyššie uvedených právnych predpisov. Z toho vyplýva, že ratingová agentúra spĺňajúca požiadavky Pravidiel CEBSu môže v súčasnosti Národnej banke Slovenska ako aj ostatným orgánom dohľadu EÚ/EHP predložiť svoju neformálnu žiadosť o uznanie na posúdenie a to ako na národnej, tak i na medzinárodnej úrovni v rámci spoločného hodnotiaceho procesu.

Národná banka Slovenska vo februári 2006 prijala prvé neformálne žiadosti od troch medzinárodných ratingových agentúr a v spolupráci s ostatnými orgánmi dohľadu v krajinách EÚ/EHP v rámci spoločného hodnotiaceho procesu začala s ich neformálnym hodnotením. Princíp spoločného hodnotiaceho procesu bol zvolený s cieľom zníženia administratívnej a procesnej náročnosti procesu uznávania a za účelom jednotného postupu zapojených krajín s cieľom vytvorenia homogénneho prostredia a porovnateľných podmienok pre činnosť bánk a obchodníkov s cennými papiermi v rámci EÚ/EHP. Žiadosti o uznanie boli predložené ako na účel stanovovania rizikových váh expozícií v rámci štandardizovaného prístupu pre segmenty trhu – verejné financie, komerčné subjekty (vrátane podnikov a finančných, úverových a iných inštitúcií) a štrukturované financie, tak aj pre sekuritizáciu. Neformálne žiadosti boli podané na skupinovej úrovni, teda sa vzťahujú i na viaceré dcérske spoločnosti, nad ktorými majú tieto ratingové agentúry kontrolu. Ide o nasledovné ratingové agentúry:

- Moody's Investors Service Ltd, UK,
- Fitch Ratings, UK,
- McGraw-Hill International (U.K.) Limited - Standard&Poor's Ratings Services.

Podľa požiadaviek Smernice a v súlade s Pravidlami CEBSu, orgány dohľadu členských štátov EÚ/EHP posudzovali, či metodika ratingových agentúr a samotné riadenie ratingovej agentúry spĺňa požiadavky objektívnosti, nezávislosti, priebežnej kontroly a priebežného preskúmania ratingov a metodík, požiadavky transparentnosti a zverejňovania informácií a či ich ratingy spĺňajú požiadavky na dôveryhodnosť, prijatie trhom, transparentnosť a zverejňovanie informácií. Spoločný hodnotiaci proces bol ukončený v júli 2006. Orgány dohľadu členských štátov EÚ/EHP dospeli k názoru, že všetky tri ratingové agentúry spĺňajú požiadavky stanovené v Pravidlách CEBSu<sup>3</sup>. Na základe vypracovaných hodnotiacich správ a

---

<sup>1</sup> [http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/site/sk/oj/2006/l\\_177/l\\_17720060630sk00010200.pdf](http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/site/sk/oj/2006/l_177/l_17720060630sk00010200.pdf)

<sup>2</sup> <http://www.c-ebs.org/pdfs/GL07.pdf>

<sup>3</sup> <http://www.c-ebs.org/press/04082006.htm>

na základe vlastného posúdenia plnenia požiadaviek v pripravovanom Opatrení NBS ku dňu nadobudnutia jeho účinnosti Národná banka Slovenska rozhodne o uznaní, resp. neuznaní hodnotených ratingových agentúr a svoje rozhodnutie zverejní na svojej webovej stránke po nadobudnutí účinnosti príslušných právnych predpisov.

Na základe posúdenia kvalitatívnych a kvantitatívnych informácií a dát poskytnutých ratingovými agentúrami v rámci spoločného hodnotiaceho procesu sa orgány dohľadu krajín EÚ/EHP zhodli na priradení ratingových stupňov agentúr do stupňov kvality z hľadiska kreditného rizika, na základe ktorých sa budú stanovovať rizikové váhy expozícií<sup>4</sup>. Navrhované priradenie je konzistentné s priradením odporúčaným Bazilejským výborom pre bankový dohľad<sup>5</sup>.

**Návrh priradenia pre dlhodobé ratingy, vrátane ratingov podnikov kolektívneho investovania (PKI) a ich fondov - štandardizovaný prístup** (*Smernica 2006/48: Príloha VI, časť 1 para 2 tabuľka č.1, para 29 tab.č.4, para 31 tab.č.5, para 41 tab.č.6, para 75 tab.č.8; Pripravované Opatrenie NBS o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk: §18 tabuľka č.7, §23 tab.č.9, 10, §24 tab.č.11, §32 tab.č.13*):

Stupeň kvality	S&P	Moody's	Fitch Ratings	Obchodné spoločnosti	Inštitúcie		Štáty a centrálna banka
					Splatnosť > 3 mesiace	Splatnosť 3 mesiace a menej	
1	AAA až AA-	Aaa až Aa3	AAA až AA-	20%	20%	20%	0%
2	A+ až A-	A1 až A3	A+ až A-	50%	50%	20%	20%
3	BBB+ až BBB-	Baa1 až Baa3	BBB+ až BBB-	100%	50%	20%	50%
4	BB+ až BB-	Ba1 až Ba3	BB+ až BB-	100%	100%	50%	100%
5	B+ až B-	B1 až B3	B+ až B-	150%	100%	50%	100%
6	CCC+ a horšie	Caa1 a horšie	CCC+ a horšie	150%	150%	150%	150%

Stupeň kvality	S&P		Moody's	Fitch Ratings	PKI + podielové fondy
	Principal Stability Fund	Fund Credit Quality			
1	AAA m až AA-m	AAA f až AA-f	Aaa až Aa3	AAA až AA-	20%
2	A+m až A-m	A+f až A-f	A1 až A3	A+ až A-	50%
3	BBB+m až BBB-m	BBB+f až BBB-f	Baa1 až Baa3	BBB+ až BBB-	100%
4	BB+m až BB-m	BB+f až BB-f	Ba1 až Ba3	BB+ až BB-	100%
5	B+m až B-m	B+f až B-f	B1 až B3	B+ až B-	150%
6	CCC+m a horšie	CCC+f a horšie	Caa1 a horšie	CCC+ a horšie	150%

<sup>4</sup> <http://www.c-eps.org/Press/04082006b.pdf>

<sup>5</sup> <http://www.c-eps.org/documents/Basel.pdf>

**Návrh priradenia pre krátkodobé ratingy obchodných spoločností a inštitúcií – štandardizovaný prístup** (Smernica 2006/48: Príloha VI, časť 1 para 73 tabuľka č.7; Pripravované Opatrenie NBS o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk: §31, tabuľka č.12):

Stupeň kvality	Riziková váha	Priradený krátkodobý rating obchodnej spoločnosti		
		S&P	Moody's	Fitch Ratings
1	20%	A-1+, A-1	P-1	F-1+, F-1
2	50%	A-2	P-2	F-2
3	100%	A-3	P-3	F-3
4	150%	B-1, B-2, B-3, C	NP	Horšie než F-3
5	150%			
6	150%			

**Návrh priradenia pre dlhodobé ratingy sekuritizačných pozícií:**

*Štandardizovaný prístup* (Smernica 2006/48: Príloha IX, časť 4 para 6 tabuľka č.1; Pripravované Opatrenie NBS o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk: §143 odsek 1 tabuľka č.23):

Stupeň kvality	Riziková váha	Ratingové stupne		
		S&P	Moody's	Fitch Ratings
1	20%	AAA až AA-	Aaa až Aa3	AAA až AA-
2	50%	A+ až A-	A1 až A3	A+ až A-
3	100%	BBB+ až BBB-	Baa1 až Baa3	BBB+ až BBB-
4	350%	BB+ až BB-	Ba1 až Ba3	BB+ až BB-
5 a nižšie	1250%	B+ a horšie	B1 a horšie	B+ a horšie

*IRB prístup* (Smernica 2006/48: Príloha IX, časť 4 para 46 tabuľka č.4; Pripravované Opatrenie NBS o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk: §146 odsek 1 tabuľka č.26):

Stupeň kvality	Riziková váha			Dlhodobý rating sekuritizačnej pozície		
	A*	B*	C*	S&P	Moody's	Fitch Ratings
1	7%	12%	20%	AAA	Aaa	AAA
2	8%	15%	25%	AA	Aa	AA
3	10%	18%	35%	A+	A1	A+
4	12%	20%	35%	A	A2	A
5	20%	35%	35%	A-	A3	A-
6	35%	50%	50%	BBB+	Baa1	BBB+
7	60%	75%	75%	BBB	Baa2	BBB
8	100%	100%	100%	BBB-	Baa3	BBB-
9	250%	250%	250%	BB+	Ba1	BB+
10	425%	425%	425%	BB	Ba2	BB
11	650%	650%	650%	BB-	Ba3	BB-
Pod 11	1250%	1250%	1250%	Horšie než BB-	Horšie než Ba3	Horšie než BB-

## Návrh priradenia pre krátkodobé ratingy sekuritizačných pozícií:

Štandardizovaný prístup (Smernica 2006/48: Príloha IX, časť 4 para 6 tabuľka č.2; Pripravované Opatrenie NBS o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk: §143 odsek 1 tabuľka č.24):

Stupeň kvality	Riziková váha	Priradený krátkodobý rating sekuritizačnej pozície		
		S&P	Moody's	Fitch Ratings
1	20%	A-1+, A-1	P-1	F-1+, F-1
2	50%	A-2	P-2	F-2
3	100%	A-3	P-3	F-3
Všetky ostatné ratingy	1250%	Všetky krátkodobé ratingy horšie než A3	NP	Horšie než F-3

IRB prístup (Smernica 2006/48: Príloha IX, časť 4 para 46 tabuľka č.5; Pripravované Opatrenie NBS o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk: §146 odsek 1 tabuľka č.27):

Stupeň kvality	Riziková váha			Krátkodobý rating sekuritizačnej pozície		
	A*	B*	C*	S&P	Moody's	Fitch Ratings
1	7%	12%	20%	A-1+, A-1	P-1	F-1+, F-1
2	12%	20%	35%	A-2	P-2	F-2
3	60%	75%	75%	A-3	P-3	F-3
Všetky ostatné ratingy	1250%	1250%	1250%	Všetky krátkodobé ratingy horšie než A3	Všetky krátkodobé ratingy horšie než P3	Horšie než F-3

\*Pričom:

A: Most senior tranche; Pozície v najvyššej nadriadenej sekuritizačnej tranži

B: Base; Ostatné pozície

C: Non-granular pool; Skutočný počet sekuritizačných expozícií < 6