

Този текст служи само за информационни цели и няма правно действие. Институциите на Съюза не носят отговорност за неговото съдържание. Автентичните версии на съответните актове, включително техните преамбюли, са версиите, публикувани в Официален вестник на Европейския съюз и налични в EUR-Lex. Тези официални текстове са пряко достъпни чрез връзките, публикувани в настоящия документ

► **V**

РЕШЕНИЕ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 15 октомври 2014 година

относно изпълнението на третата програма за закупуване на обезпечени облигации

(ЕЦБ/2014/40)

(2014/828/ЕС)

(ОВ L 335, 22.11.2014 г., стр. 22)

Изменено със:

		Официален вестник		
		№	страница	дата
► <u>M1</u>	Решение (ЕС) 2017/101 на Европейската централна банка от 11 януари 2017 година	L 16	53	20.1.2017 г.
► <u>M2</u>	Решение (ЕС) 2017/1360 на Европейската централна банка от 18 май 2017 година	L 190	22	21.7.2017 г.
► <u>M3</u>	Решение (ЕС) 2017/2199 на Европейската централна банка от 20 ноември 2017 година	L 312	92	28.11.2017 г.



РЕШЕНИЕ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 15 октомври 2014 година

относно изпълнението на третата програма за закупуване на
обезпечени облигации

(ЕЦБ/2014/40)

(2014/828/EC)

Член 1

**Създаване и обхват на окончателната покупка на обезпечени
облигации**

Евросистемата създава ПЗООЗ, съгласно която централните банки от Евросистемата закупуват отговарящи на критериите за допустимост обезпечени облигации по смисъла на член 2. Съгласно ПЗООЗ централните банки от Евросистемата могат да закупят допустими обезпечени облигации от допустими контрагенти на първичния и вторичния пазар в съответствие с критериите за допустимост на контрагента, които се съдържат в член 3.

Член 2

Критерии за допустимост на обезпечените облигации

Допустими за окончателна покупка по ПЗООЗ са обезпечените облигации, които са допустими за операции по паричната политика в съответствие с раздел 6.2.1 от приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14 ⁽¹⁾, които отговарят на условията за тяхната приемливост като собствено ползвано обезпечение така, както те са изложени в раздел 6.2.3.2 (пети параграф) от приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14, и са емитирани от кредитни институции, учредени в еврозоната. Допустими за окончателна покупка по ПЗООЗ са испанските обезпечени облигации с множество емитенти (*multicédulas*), които са допустими за операции по паричната политика в съответствие с раздел 6.2.1 от приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14 и които са емитирани от дружества със специална цел, учредени в еврозоната.

Горепосочените обезпечени облигации са допустими за окончателни покупки по ПЗООЗ, при условие че отговарят на следните допълнителни изисквания:

1. Изисква се минимум първа най-добра кредитна оценка за трета степен на кредитно качество (CQS3, понастоящем еквивалентна на рейтинг BBB-, присъден от агенция за външна кредитна оценка (АВКО), или друг еквивалентен рейтинг), присъдена от поне една от признатите АВКО в Рамката на Евросистемата за кредитна оценка.
2. Спрямо наличностите от държани облигации по първата ⁽²⁾ и втората ⁽³⁾ програма за закупуване на обезпечени облигации (съответно ПЗОО1 и ПЗОО2) и по ПЗООЗ и наличностите от други държани от централните банки на Евросистемата облигации се прилага 70-процентно ограничение за всяка емисия със съответен международен идентификационен номер за ценни книжа (ISIN).

⁽¹⁾ Насоки ЕЦБ/2011/14 от 20 септември 2011 г. относно инструментите и процедурите на паричната политика на Евросистемата (ОВ L 331, 14.12.2011 г., стр. 1).

⁽²⁾ Решение ЕЦБ/2009/16 от 2 юли 2009 г. относно изпълнението на програмата за закупуване на обезпечени облигации (ОВ L 175, 4.7.2009 г., стр. 18).

⁽³⁾ Решение ЕЦБ/2011/17 от 3 ноември 2011 г. относно изпълнението на втората програма за закупуване на обезпечени облигации (ОВ L 297, 16.11.2011 г., стр. 70).

▼B

3. Обезпечените облигации са деноминирани в евро, държат се в евронзоната и техният сетълмент се извършва в евронзоната.
4. Обезпечените облигации, емитирани от субекти, чийто достъп до кредитните операции на Евросистемата е спрян, се изключват от покупките по ПЗООЗ за срока на спирането.
5. За обезпечените облигации, които понастоящем не достигат CQS3 рейтинг в Кипър и Гърция, се изисква минимален рейтинг на активите на равнището на максимално възможния рейтинг за обезпечени облигации, определен от съответната АВКО за юрисдикцията, който се прилага за срока, в който минималният праг за кредитно качество на Евросистемата не се прилага по отношение на изискванията за допустимост на обезпеченията за търгуемите дългови инструменти, емитирани или гарантирани от правителствата на Гърция и Кипър (съгласно член 8, параграф 2 от Насоки ЕЦБ/2014/31 ⁽¹⁾), и 30-процентно ограничение за всяка емисия със съответен международен идентификационен номер за ценни книжа, което се прилага спрямо наличностите от държани облигации по ПЗОО1, ПЗОО2, ПЗОО3 и спрямо наличностите от други държани от централните банки на Евросистемата облигации, при условие че те отговарят на следните допълнителни изисквания, с цел да се постигне еквивалентност на риска:
 - а) месечно отчитане на характеристиките на съвкупността от обезпеченията, включително данните за равнището на кредитите, на НЦБ на държавата, в която е учреден емитентът, както и на структурните характеристики на програмата и информация за емитента; образецът за отчитане се предоставя на контрагентите от съответната НЦБ;
 - б) минимално равнище на предоставеното свръхобезпечаване от 25 %; разпоредбите за изчисляване на предоставеното свръхобезпечаване се предоставят на контрагентите от съответната НЦБ;
 - в) валутните хеджирания с контрагенти с рейтинг ВВВ- или по-висок за вземания, които не са деноминирани в евро, са включени в съвкупността от обезпечения на програмата, или поне 95 % от активите са деноминирани в евро; и
 - г) вземанията по кредитите, които са включени в съвкупността от обезпечения, са срещу длъжници в евронзоната.
6. Обезпечените облигации, задържани от емитента им, могат да бъдат закупвани по ПЗООЗ, при условие че отговарят на горепосочените критерии за допустимост.

▼M1

7. Разрешават се покупките на номинални обезпечени облигации с отрицателна доходност до падежа (или с най-ниска възможна доходност), която е равна на лихвения процент по депозитното улеснение или го надхвърля. Доколкото са необходими, се разрешават покупките на номинални обезпечени облигации с отрицателна доходност до падежа (или с най-ниска възможна доходност), която е под лихвения процент по депозитното улеснение.

⁽¹⁾ Насоки ЕЦБ/2014/31 от 9 юли 2014 г. относно допълнителни временни мерки по отношение на операции по рефинансиране на Евросистемата и допустимост на обезпечения и за изменение на Насоки ЕЦБ/2007/9 (ОВ L 240, 13.8.2014 г., стр. 28).

▼ M2

8. Емитентът на обезпечени облигации не е субект, публична или частна собственост: а) чиято основна цел е постепенната продажба на активите му и прекратяването на дейността му; или б) който е субект за управление или разпродажба на активи, създаден с цел да поддържа реорганизации и/или реструктурирания във финансовия сектор, включително дружествата за управление на активи, създадени в резултат от действие по реструктуриране под формата на прилагането на инструмент за обособяване на активи съгласно член 26 от Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾ или националното законодателство за транспониране на член 42 от Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾.

▼ M3

9. Обезпечените облигации се изключват от покупките по ПЗООЗ, когато: а) имат условна транзитна структура, при което предварително определени събития водят до удължаване на падежа на облигацията и прехвърляне към структура на плащания, зависеща предимно от паричните потоци, генерирани от активите в базисния пул от обезпечения; и б) са емитирани от лице с първия най-добър рейтинг на емитент под CQS3.

▼ B*Член 3***Допустими контрагенти**

Допустими контрагенти за ПЗООЗ — както за окончателните сделки, така и за сделките по предоставяне в заем на ценни книжа с предмет обезпечени облигации, държани в портфейли на Евросистемата по ПЗООЗ — са следните: а) местни контрагенти, участващи в операциите по паричната политика на Евросистемата, както е определено в раздел 2.1 от приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14; и б) други контрагенти, които централните банки от Евросистемата използват за инвестирането на инвестиционните си портфейли, деноминирани в евро, включително контрагенти извън еврозоната, занимаващи се със сделки с обезпечени облигации.

*Член 4***Заклучителна разпоредба**

Настоящото решение влиза в сила в деня след публикуването му на уебсайта на ЕЦБ.

⁽¹⁾ Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяването на еднообразни правила и еднообразна процедура за реструктурирането на кредитни институции и някои инвестиционни посредници в рамките на Единния механизъм за реструктуриране и Единния фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010 (ОВ L 225, 30.7.2014 г., стр. 1).

⁽²⁾ Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 190).