

Το κείμενο αυτό αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης και δεν έχει καμία νομική ισχύ. Τα θεσμικά όργανα της Ένωσης δεν φέρουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του. Τα αυθεντικά κείμενα των σχετικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των προοιμίων τους, είναι εκείνα που δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι διαθέσιμα στο EUR-Lex. Αυτά τα επίσημα κείμενα είναι άμεσα προσβάσιμα μέσω των συνδέσμων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο

► **B**

ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 15ης Οκτωβρίου 2014

σχετικά με την εφαρμογή του τρίτου προγράμματος αγοράς καλυμμένων ομολογιών

(EKT/2014/40)

(2014/828/EE)

(EE L 335 της 22.11.2014, σ. 22)

Τροποποιείται από:

		Επίσημη Εφημερίδα		
		αριθ.	σελίδα	ημερομηνία
► <u>M1</u>	Απόφαση (ΕΕ) 2017/101 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 11ης Ιανουαρίου 2017	L 16	53	20.1.2017
► <u>M2</u>	Απόφαση (ΕΕ) 2017/1360 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 18ης Μαΐου 2017	L 190	22	21.7.2017
► <u>M3</u>	Απόφαση (ΕΕ) 2017/2199 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 20ής Νοεμβρίου 2017	L 312	92	28.11.2017



ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 15ης Οκτωβρίου 2014

σχετικά με την εφαρμογή του τρίτου προγράμματος αγοράς καλυμμένων ομολογιών

(EKT/2014/40)

(2014/828/EE)

Άρθρο 1

Θέσπιση και πεδίο εφαρμογής της αγοράς καλυμμένων ομολογιών με οριστικές πράξεις

Με την παρούσα απόφαση το Ευρωσύστημα θεσπίζει το CBPP3, βάσει του οποίου οι κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος αγοράζουν αποδεκτές καλυμμένες ομολογίες κατά την έννοια του άρθρου 2. Μία κεντρική τράπεζα του Ευρωσυστήματος δύναται να αγοράζει στην πρωτογενή και τη δευτερογενή αγορά, βάσει του CBPP3, αποδεκτές καλυμμένες ομολογίες από αποδεκτούς αντισυμβαλλομένους που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 3.

Άρθρο 2

Κριτήρια καταλληλότητας καλυμμένων ομολογιών

Καλυμμένες ομολογίες, οι οποίες είναι αποδεκτές για πράξεις νομισματικής πολιτικής σύμφωνα με την ενότητα 6.2.1 του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής EKT/2011/14 ⁽¹⁾ και οι οποίες επιπλέον πληρούν τις προϋποθέσεις αποδοχής τους ως ασφαλειών για ίδια χρήση κατά τα προβλεπόμενα στην ενότητα 6.2.3.2. (πέμπτη παράγραφος) του ως άνω παραρτήματος I και εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα που έχουν συσταθεί στη ζώνη του ευρώ, είναι αποδεκτές για αγορά με οριστικές πράξεις βάσει του CBPP3. Ομολογίες «multicédulas», οι οποίες είναι αποδεκτές για πράξεις νομισματικής πολιτικής σύμφωνα με την ενότητα 6.2.1 του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής EKT/2011/14 και εκδίδονται από εταιρείες ειδικού σκοπού που έχουν συσταθεί στη ζώνη του ευρώ, είναι αποδεκτές για αγορά με οριστικές πράξεις βάσει του CBPP3.

Οι ανωτέρω καλυμμένες ομολογίες είναι αποδεκτές για αγορά με οριστικές πράξεις βάσει του CBPP3, εφόσον πληρούν τις ακόλουθες επιπρόσθετες προϋποθέσεις:

1. Εφαρμόζεται η υψηλότερη («first-best») πιστοληπτική αξιολόγηση τουλάχιστον βαθμίδας 3 (CQS3, η οποία επί του παρόντος ισοδυναμεί με διαβάθμιση «BBB-» ή ανάλογη διαβάθμιση οργανισμού αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας), η οποία προέρχεται από τουλάχιστον έναν οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (External Credit Assessment Institution, εφεξής «ECAI») αποδεκτό από το πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας.
2. Εφαρμόζεται όριο έκδοσης 70 % ανά διεθνή αριθμό αναγνώρισης τίτλων (ISIN) επί των συνολικών διαθέσιμων τίτλων βάσει του πρώτου ⁽²⁾ και του δεύτερου ⁽³⁾ προγράμματος αγορών καλυμμένων ομολογιών (CBPP1 και CBPP2, αντίστοιχα) και του CBPP3, καθώς επίσης και επί των λοιπών διαθέσιμων των κεντρικών τραπεζών του Ευρωσυστήματος.

⁽¹⁾ Κατευθυντήρια γραμμή EKT/2011/14, της 20ής Σεπτεμβρίου 2011, σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (EE L 331 της 14.12.2011, σ. 1).

⁽²⁾ Απόφαση EKT/2009/16, της 2ας Ιουλίου 2009, σχετικά με την εφαρμογή του προγράμματος αγοράς καλυμμένων ομολογιών (EE L 175 της 4.7.2009, σ. 18).

⁽³⁾ Απόφαση EKT/2011/17, της 3ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με την εφαρμογή του δεύτερου προγράμματος αγοράς καλυμμένων ομολογιών (EE L 297 της 16.11.2011, σ. 70).

▼ B

3. Οι καλυμμένες ομολογίες είναι εκφρασμένες σε ευρώ, διακρατούνται και διακανονίζονται εντός της ζώνης του ευρώ.
4. Οι καλυμμένες ομολογίες που εκδίδονται από οντότητες, η συμμετοχή των οποίων σε πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος έχει ανασταλεί, εξαιρούνται από αγορές βάσει του CBPP3 κατά τη διάρκεια αναστολής της συμμετοχής τους.
5. Για καλυμμένες ομολογίες, οι οποίες επί του παρόντος δεν πληρούν τη διαβάθμιση CQS3 στην Κύπρο και στην Ελλάδα, απαιτείται ελάχιστη διαβάθμιση τα επίπεδο της οποίας αντιστοιχεί στη μέγιστη δυνατή διαβάθμιση καλυμμένων ομολογιών, όπως αυτή ορίζεται από τον εκάστοτε ECAI για την οικείας χώρα, για όσο χρονικό διάστημα το ελάχιστο όριο πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος δεν εφαρμόζεται ως προς τις προϋποθέσεις καταλληλότητας των ασφαλειών προκειμένου για εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εκδίδει ή εγγυάται η ελληνική ή η κυπριακή κυβέρνηση (σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 2 της κατευθυντήριας γραμμής EKT/2014/31 ⁽¹⁾), καθώς και όριο έκδοσης 30 % ανά ISIN, εφαρμοζόμενο επί των συνολικών διαθεσίμων τίτλων βάσει των CBPP1, CBPP2, CBPP3 και των λοιπών διαθεσίμων των κεντρικών τραπεζών του Ευρωσυστήματος, εφόσον πληρούν τις ακόλουθες επιπρόσθετες προϋποθέσεις που αποσκοπούν στην επίτευξη ισοδυναμίας σε όρους κινδύνου:
 - α) μηνιαία παροχή των χαρακτηριστικών στοιχείων του σχετικού χαρτοφυλακίου, περιλαμβανομένων στοιχείων για το ύψος των δανείων, στην ΕθνΚΤ της κατοικίας του εκδότη, καθώς και δομικών χαρακτηριστικών του προγράμματος και πληροφοριών για τον εκδότη· το υπόδειγμα παροχής στοιχείων γνωστοποιείται στους αντισυμβαλλόμενους από την οικεία ΕθνΚΤ·
 - β) δέσμευση ελάχιστου ορίου υπερκάλυψης κινδύνων της τάξεως του 25 %· οι διατάξεις για τον υπολογισμό του εν λόγω ορίου υπερκάλυψης κινδύνων γνωστοποιούνται στους αντισυμβαλλόμενους από την οικεία ΕθνΚΤ·
 - γ) συμπερίληψη στο σχετικό χαρτοφυλάκιο του προγράμματος μέτρων αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου έναντι αντισυμβαλλομένων που φέρουν διαβάθμιση BBB- ή υψηλότερη προκειμένου για απαιτήσεις που δεν είναι εκφρασμένες σε ευρώ ή, εναλλακτικά, έκφραση τουλάχιστον 95 % των περιουσιακών στοιχείων σε ευρώ· και
 - δ) εγκατάσταση των οφειλετών των δανειακών απαιτήσεων του σχετικού χαρτοφυλακίου στη ζώνη του ευρώ.
6. Καλυμμένες ομολογίες τις οποίες διακρατεί ο εκδότης τους είναι αποδεκτές για αγορές βάσει του CBPP3 εφόσον πληρούν τα ως άνω κριτήρια καταλληλότητας.

▼ M1

7. Επιτρέπονται οι αγορές, στην ονομαστική τους αξία, καλυμμένων ομολογιών με αρνητική απόδοση στη λήξη (ή με απόδοση «yield to worst»), εφόσον αυτή είναι ίση ή υψηλότερη του επιτοκίου διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων. Επιτρέπονται οι αγορές, στην ονομαστική τους αξία, καλυμμένων ομολογιών με αρνητική απόδοση στη λήξη (ή με απόδοση «yield to worst»), όταν αυτή είναι χαμηλότερη του επιτοκίου διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων, στον βαθμό του αναγκαίου.

⁽¹⁾ Κατευθυντήρια γραμμή EKT/2014/31, της 9ης Ιουλίου 2014, σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών και σχετικά με την τροποποίηση της κατευθυντήριας γραμμής EKT/2007/9 (EE L 240 της 13.8.2014, σ. 28).

▼ **M2**

8. Ο εκδότης των καλυμμένων ομολογιών δεν είναι ιδιωτική οντότητα ή οντότητα που ανήκει στο δημόσιο: α) η οποία έχει ως βασικό σκοπό τη σταδιακή εκποίηση των περιουσιακών στοιχείων και την παύση των εργασιών της ή β) η οποία αποτελεί οντότητα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή εκποίησης που έχει συσταθεί με σκοπό τη στήριξη αναδιάρθρωσης ή/και εξυγίανσης του χρηματοπιστωτικού τομέα, συμπεριλαμβανομένων των φορέων διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που προκύπτουν από την εφαρμογή εργαλείου διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο δράσης εξυγίανσης βάσει του άρθρου 26 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁾ ή του άρθρου 42 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾, όπως αυτό ενσωματώνεται στην εθνική νομοθεσία.

▼ **M3**

9. Εξαιρούνται από αγορές βάσει του προγράμματος CBPP3 καλυμμένες ομολογίες οι οποίες: α) έχουν δομή τύπου «conditional pass-through», σύμφωνα με την οποία η επέλευση προκαθορισμένων γεγονότων οδηγεί σε παράταση της διάρκειάς τους και σε μετατροπή της δομής πληρωμών τους σε δομή πληρωμών εξαρτώμενων πρωτίστως από τις εισοδηματικές ροές που παράγουν τα περιουσιακά στοιχεία που υποκείμενου χαρτοφυλακίου· και β) εκδίδονται από οντότητα που διαθέτει πρώτη καλύτερη αξιολόγηση χαμηλότερη του CQS3.

▼ **B***Άρθρο 3***Αποδεκτοί αντισυμβαλλόμενοι**

Αποδεκτοί αντισυμβαλλόμενοι για τους σκοπούς του CBPP3, τόσο σε σχέση με συναλλαγές βάσει οριστικών πράξεων όσο και σε σχέση με συναλλαγές δανεισμού τίτλων στις οποίες χρησιμοποιούνται καλυμμένες ομολογίες διακρατούμενες από το Ευρωσύστημα στα σχετικά χαρτοφυλάκια CBPP3, είναι οι ακόλουθοι: α) εγχώριοι αντισυμβαλλόμενοι που συμμετέχουν στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος όπως ορίζονται στην ενότητα 2.1 του παραρτήματος Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14· και β) κάθε άλλος αντισυμβαλλόμενος που χρησιμοποιείται από κεντρική τράπεζα του Ευρωσυστήματος για την επένδυση των εκφρασμένων σε ευρώ χαρτοφυλακίων επενδύσεων της, περιλαμβανομένων αντισυμβαλλομένων εκτός της ζώνης του ευρώ που δραστηριοποιούνται σε συναλλαγές επί καλυμμένων ομολογιών.

*Άρθρο 4***Τελικές διατάξεις**

Η παρούσα απόφαση αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής της στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014, περί θέσπισης ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης και τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (ΕΕ L 225 της 30.7.2014, σ. 1).

⁽²⁾ Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, καθώς και των κανονισμών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190).