

Ovaj je tekst namijenjen isključivo dokumentiranju i nema pravni učinak. Institucije Unije nisu odgovorne za njegov sadržaj. Vjerodostojne inačice relevantnih akata, uključujući njihove preambule, one su koje su objavljene u Službenom listu Europske unije i dostupne u EUR-Lexu. Tim službenim tekstovima može se izravno pristupiti putem poveznica sadržanih u ovom dokumentu.

► **B**

**ODLUKA EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE**

**od 15. listopada 2014.**

**o provedbi trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica**

**(ESB/2014/40)**

**(2014/828/EU)**

**(SL L 335, 22.11.2014., str. 22.)**

Koju je izmijenila:

		Službeni list		
		br.	stranica	datum
► <b><u>M1</u></b>	Odluka (EU) 2017/101 Europske središnje banke od 11. siječnja 2017.	L 16	53	20.1.2017.
► <b><u>M2</u></b>	Odluka (EU) 2017/1360 Europske središnje banke od 18. svibnja 2017.	L 190	22	21.7.2017.
► <b><u>M3</u></b>	Odluka (EU) 2017/2199 Europske središnje banke od 20. studenoga 2017.	L 312	92	28.11.2017.



## ODLUKA EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

od 15. listopada 2014.

o provedbi trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica

(ESB/2014/40)

(2014/828/EU)

Članak 1.

### Uspostavljanje i opseg izravne kupnje pokrivenih obveznica

Eurosustav ovime uspostavlja treći program kupnje pokrivenih obveznica na temelju kojeg središnje banke Eurosustava kupuju prihvatljive pokrivenne obveznice u smislu članka 2. Na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica, središnje banke Eurosustava mogu kupiti prihvatljive pokrivenne obveznice od prihvatljivih drugih ugovornih strana na primarnim i sekundarnim tržištima u skladu s kriterijima prihvatljivosti sadržanim u članku 3.

Članak 2.

### Kriteriji prihvatljivosti za pokrivenne obveznice

Pokrivenne obveznice koje su prihvatljive za operacije monetarne politike u skladu s odjeljkom 6.2.1. Priloga I. Smjernici ESB/2011/14 <sup>(1)</sup> i osim toga ispunjavaju uvjete za njihovo prihvaćanje kao kolaterala za vlastitu uporabu kako je utvrđeno u odjeljku 6.2.3.2. (peti stavak) Priloga I. Smjernici ESB/2011/14, i koje su izdale kreditne institucije sa sjedištem u europodručju, prihvatljive su za izravnu kupnju na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica. *Multi-cédulas* koje su prihvatljive za operacije monetarne politike u skladu s odjeljkom 6.2.1. Priloga I. Smjernici ESB/2011/14 i koje su izdali subjekti posebne namjene sa sjedištem u europodručju, prihvatljive su za izravnu kupnju na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica.

Navedene pokrivenne obveznice prihvatljive su za izravne kupnje na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica pod uvjetom da zadovoljavaju sljedeće dodatne zahtjeve:

1. Zahtijeva se kreditna procjena najmanje 3. stupnja kreditne kvalitete (CQS3, trenutno istovjetna rejtingu „BBB–“ vanjske institucije za kreditnu procjenu (VIKP) ili njemu izjednačenom rejtingu), koju je dodijelila najmanje jedna od vanjskih institucija za kreditnu procjenu koje su prihvaćene unutar Okvira za kreditnu procjenu Eurosustava (ECAAF).
2. Primjenjuje se ograničenje od 70 % po međunarodnom identifikacijskom broju vrijednosnog papira na zajednička držanja na temelju prvog <sup>(2)</sup> i drugog <sup>(3)</sup> programa kupnje pokrivenih obveznica te na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica na druga držanja središnjih banaka Eurosustava.

<sup>(1)</sup> Smjernica ESB/2011/14 od 20. rujna 2011. o instrumentima i postupcima monetarne politike Eurosustava (SL L 331, 14.12.2011., str. 1.).

<sup>(2)</sup> Odluka ESB/2009/16 od 2. srpnja 2009. o provedbi programa kupnje pokrivenih obveznica (SL L 175, 4.7.2009., str. 18.).

<sup>(3)</sup> Odluka ESB/2011/17 od 3. studenoga 2011. o provedbi drugog programa kupnje pokrivenih obveznica (SL L 297, 16.11.2011., str. 70.).

**▼B**

3. Pokrivene obveznice nominirane su u eurima, drže se i namiruju u europodručju.
4. Pokrivene obveznice koje izdaju tijela koja su privremeno isključena iz kreditnih operacija Eurosustava, isključene su iz kupnji na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica za vrijeme trajanja njihovog privremenog isključenja.
5. Za pokrivene obveznice iz Cipra i Grčke koje trenutno ne ostvaruju rejting CQS3, potreban je minimalni rejting imovine na razini maksimalno ostvarivog rejtinga za pokrivene obveznice koji je odredio odgovarajući VIKP za određenu državu, dok god se minimalni prag kreditne kvalitete Eurosustava ne primjenjuje u pogledu zahtjeva za prihvatljivost instrumenata osiguranja za utržive dužničke instrumente koje izdaju ili za koje jamče grčka ili ciparska vlada (u skladu s člankom 8. stavkom 2. Smjernice ESB/2014/31 <sup>(1)</sup>), i ograničenje od 30 % po međunarodnom identifikacijskom broju vrijednosnih papira koje bi se primjenjivalo na zajednička držanja prvog, drugog i trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica i druga držanja središnjih banaka Eurosustava, pod uvjetom da zadovoljavaju sljedeće dodatne zahtjeve kako bi postigli jednakovrijednost rizika:
  - (a) mjesečno izvještavanje o značajkama skupa za pokriće NSB-u države u kojoj izdavatelj ima sjedište, uključujući podatke na razini pojedinačnog kredita kao i strukturalna obilježja programa i podatke o izdavatelju; odgovarajući NSB stavlja na raspolaganje izvještajni obrazac drugim ugovornim stranama;
  - (b) obveza za prekomjernu kolateralizaciju od najmanje 25 %; odgovarajući NSB stavlja na raspolaganje drugim ugovornim stranama odredbe za izračun te prekomjerne kolateralizacije;
  - (c) zaštite od valutnog rizika s drugim ugovornim stranama koje imaju rejting BBB- ili viši za potraživanja koja nisu nominirana u eurima, uključene su u skup za pokriće programa ili, alternativno, najmanje 95 % imovine nominirano je u eurima;
  - (d) kreditna potraživanja u skupu za pokriće su prema dužnicima koji se nalaze u europodručju.
6. Pokrivene obveznice koje zadržava njihov izdavatelj prihvatljive su za kupnje na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica pod uvjetom da ispunjavaju gore navedene kriterije prihvatljivosti.

**▼M1**

7. Kupnje nominalnih pokrivenih obveznica uz negativni prinos do dospijeca (ili najniži prinos (engl. *yield to worst*)) jednake pasivnoj kamatnoj stopi ili iznad pasivne kamatne stope, dozvoljene su. Kupnje nominalnih pokrivenih obveznica uz negativni prinos do dospijeca (ili najniži prinos (engl. *yield to worst*)) ispod pasivne kamatne stope dozvoljene su u mjeri u kojoj je to potrebno.

<sup>(1)</sup> Smjernica ESB/2014/31 od 9. srpnja 2014. o dodatnim privremenim mjerama koje se odnose na operacije refinanciranja Eurosustava i prihvatljivosti instrumenata osiguranja i o izmjeni Smjernice ESB/2007/9 (SL L 240, 13.8.2014., str. 28.).

**▼ M2**

8. Izdavatelj pokrivenih obveznica nije subjekt, bilo u javnom ili privatnom vlasništvu: (a) čija je glavna zadaća postupna prodaja svoje imovine i prestanak poslovanja; ili (b) koji je subjekt za upravljanje imovinom ili subjekt za prodaju osnovan radi podupiranja restrukturiranja i/ili sanacije financijskog sektora, uključujući subjekte za upravljanje imovinom nastale iz sanacije u obliku primjene instrumenta izdvajanja imovine u skladu s člankom 26. Uredbe (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća <sup>(1)</sup> ili nacionalnim zakonodavstvom kojim se prenosi članak 42. Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća <sup>(2)</sup> nisu prihvatljive za kupnju.

**▼ M3**

9. Pokrivene obveznice izuzete su iz kupnje u okviru trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica, u slučajevima kada: (a) imaju rok dospijeca koji se može produljiti kako bi bio istovjetan dospijecu odnosno imovine (eng. pass through), pri čemu prethodno određeni događaji dovode do produljenja dospijeca obveznice i prelaska na strukturu plaćanja koja prvenstveno ovisi o novčanim tokovima koje ostvaruje imovina u odnosnom skupu; i (b) izdane su u cijelosti od strane subjekta koji ima prvi najbolji rejting izdavatelja ispod CQS3.

**▼ B***Članak 3.***Prihvatljive druge ugovorne strane**

Sljedeće druge ugovorne strane prihvatljive su za treći program kupnje pokrivenih obveznica (CBPP3) za izravne transakcije i za transakcije davanja u zajam vrijednosnih papira koje uključuju pokrivene obveznice koje se drže u portfeljima Eurosustava za treći program kupnje pokrivenih obveznica: (a) domaće druge ugovorne strane koje sudjeluju u operacijama monetarne politike Eurosustava kako je određeno u odjeljku 2.1. Priloga I. Smjernici ESB/2011/14; i (b) sve druge ugovorne strane kojima se središnje banke Eurosustava koriste u ulaganjima svojih investicijskih portfelja nominiranih u eurima, uključujući druge ugovorne strane izvan europodručja koje sudjeluju u izdavanju pokrivenih obveznica.

*Članak 4.***Završna odredba**

Ova Odluka stupa na snagu dan nakon njezine objave na mrežnoj stranici ESB-a.

<sup>(1)</sup> Uredba (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. srpnja 2014. o utvrđivanju jedinstvenih pravila i jedinstvenog postupka za sanaciju kreditnih institucija i određenih investicijskih društava u okviru jedinstvenog sanacijskog mehanizma i jedinstvenog fonda za sanaciju te o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 (SL L 225, 30.7.2014., str. 1.).

<sup>(2)</sup> Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 173, 12.6.2014., str. 190).