

Acest document are doar scop informativ și nu produce efecte juridice. Instituțiile Uniunii nu își asumă răspunderea pentru conținutul său. Versiunile autentice ale actelor relevante, inclusiv preambulul acestora, sunt cele publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și disponibile pe site-ul EUR-Lex. Aceste texte oficiale pot fi consultate accesând linkurile integrate în prezentul document.

► **B**

DECIZIA BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 15 octombrie 2014

privind punerea în aplicare a celui de al treilea program de achiziționare de obligațiuni garantate

(BCE/2014/40)

(2014/828/UE)

(JO L 335, 22.11.2014, p. 22)

Astfel cum a fost modificată prin:

		Jurnalul Oficial		
		NR.	Pagina	Data
► <u>M1</u>	Decizia (UE) 2017/101 a Băncii Centrale Europene din 11 ianuarie 2017	L 16	53	20.1.2017
► <u>M2</u>	Decizia (UE) 2017/1360 a Băncii Centrale Europene din 18 mai 2017	L 190	22	21.7.2017
► <u>M3</u>	Decizia (UE) 2017/2199 a Băncii Centrale Europene din 20 noiembrie 2017	L 312	92	28.11.2017

**DECIZIA BĂNCII CENTRALE EUROPENE****din 15 octombrie 2014****privind punerea în aplicare a celui de al treilea program de achiziționare de obligațiuni garantate****(BCE/2014/40)**

(2014/828/UE)

*Articolul 1***Inițierea și sfera de aplicare a achiziționării directe de obligațiuni garantate**

Eurosistemul inițiază prin prezenta decizie CBPP3 în cadrul căruia băncile centrale din Eurosistem vor achiziționa obligațiuni garantate eligibile în sensul articolului 2. În cadrul CBPP3, obligațiunile garantate eligibile pot fi achiziționate de către băncile centrale din Eurosistem de la contrapărți eligibile pe piețele primare și secundare în conformitate cu criteriile de eligibilitate a contrapărților prevăzute la articolul 3.

*Articolul 2***Criterii de eligibilitate pentru obligațiunile garantate**

Obligațiunile garantate care sunt eligibile pentru operațiunile de politică monetară în conformitate cu punctul 6.2.1 din anexa I la Orientarea BCE/2011/14 ⁽¹⁾ și, în plus, îndeplinesc condițiile pentru acceptarea lor drept colateral utilizat în scopuri proprii de către emitent astfel cum este prevăzut la punctul 6.2.3.2 (al cincilea paragraf) din anexa I la Orientarea BCE/2011/14 și sunt emise de instituții de credit înregistrate în zona euro sunt eligibile pentru achiziționarea directă în cadrul CBPP3. *Multicédulas* care sunt eligibile pentru operațiunile de politică monetară în conformitate cu punctul 6.2.1 din anexa I la Orientarea BCE/2011/14 și sunt emise de vehicule investiționale specializate înregistrate în zona euro sunt eligibile pentru achiziționarea directă în cadrul CBPP3.

Obligațiunile garantate sus-menționate sunt eligibile pentru achiziționarea directă în cadrul CBPP3 cu condiția îndeplinirii următoarelor cerințe suplimentare:

1. Este necesară o evaluare a creditului, efectuată conform regulii celui mai bun rating, care să fie de minimum nivelul 3 al calității creditului (credit quality step 3) [(CQS3), echivalent în prezent cu ratingul „BBB-” acordat de o instituție externă de evaluare a creditului (*External Credit Assessment Institution*) (ECAI) sau un echivalent al acestuia], și care să fie acordată de cel puțin una dintre ECAI acceptate de cadrul Eurosistemului de evaluare a creditului (*Eurosystem Credit Assessment Framework*) (ECAF).
2. Se aplică o limită de 70 % din emisiune pentru fiecare număr internațional de identificare a valorilor mobiliare pentru deținerile totale de o anumită obligațiune garantată în temeiul primului ⁽²⁾ și al celui de al doilea ⁽³⁾ program de achiziționare de obligațiuni garantate (CBPP1 și, respectiv CBPP2) și al CBPP3 și pentru celelalte dețineri ale băncilor centrale din Eurosistem.

⁽¹⁾ Orientarea BCE/2011/14 din 20 septembrie 2011 privind instrumentele și procedurile de politică monetară ale Eurosistemului (JO L 331, 14.12.2011, p. 1).

⁽²⁾ Decizia BCE/2009/16 din 2 iulie 2009 privind punerea în aplicare a programului de achiziționare de obligațiuni garantate (JO L 175, 4.7.2009, p. 18).

⁽³⁾ Decizia BCE/2011/17 din 3 noiembrie 2011 privind punerea în aplicare a celui de al doilea program de achiziționare de obligațiuni garantate (JO L 297, 16.11.2011, p. 70).

▼B

3. Obligațiunile garantate vor fi exprimate în euro și deținute și decontate în zona euro.
4. Obligațiunile garantate emise de entități a căror participare la operațiunile de creditare din Eurosistem a fost suspendată sunt excluse de la efectuarea de achiziții în cadrul CBPP3 pe durata suspendării.
5. Obligațiunile garantate din Grecia și Cipru care în prezent nu obțin ratingul CQS3 trebuie să aibă, pe întreaga perioadă în care pragul minim de calitate a creditului din Eurosistem nu este aplicat în cerințele de eligibilitate a colateralului pentru instrumentele de natura datoriei tranzacționabile emise sau garantate de guvernul elen sau cipriot [în temeiul articolului 8 alineatul (2) din Orientarea BCE/2014/31 ⁽¹⁾], un rating minim de activ de nivelul ratingului maxim care poate fi obținut de obligațiunile garantate și care este definit de ECAI corespunzătoare pentru respectiva jurisdicție; totodată, în privința acestora se aplică o limită de 30 % din emisiune pentru fiecare număr internațional de identificare a valorilor mobiliare, limită aplicabilă deținerilor totale din cadrul CBPP1, CBPP2, CBPP3 și celorlalte dețineri ale băncilor centrale din Eurosistem; în plus, următoarele cerințe suplimentare trebuie îndeplinite în vederea asigurării unei echivalențe a riscului:
 - (a) raportarea lunară a caracteristicilor fondului de acoperire, inclusiv a datelor la nivel de împrumut, către BCN a țării în care emitentul își are sediul, precum și a elementelor structurale ale programului de emisiune și a informațiilor privind emitentul; modelul de raportare este pus la dispoziția contrapărților de către BCN respectivă;
 - (b) o supracolateralizare minimă agreată de 25 %; dispozițiile privind calculul supracolateralizării agreate sunt puse la dispoziția contrapărților de către BCN respectivă;
 - (c) tranzacțiile de acoperire a riscului valutar cu contrapărți cu rating BBB- sau mai bun pentru creanțele exprimate în alte monede decât euro sunt incluse în fondul de acoperire al programului sau, alternativ, cel puțin 95 % din active sunt exprimate în euro; și
 - (d) creanțele private din fondul de acoperire sunt asupra unor debitori cu sediul în zona euro.
6. Obligațiunile garantate reținute de emitentul acestora sunt eligibile pentru achizițiile din cadrul CBPP3 dacă îndeplinesc criteriile de eligibilitate prevăzute mai sus.

▼M1

7. Sunt permise achizițiile de obligațiuni garantate nominale cu un randament la scadență negativ [sau un randament minim (*yield to worst*)] egal sau peste rata dobânzii pentru facilitatea de depozit. Sunt permise, în măsura în care este necesar, achizițiile de obligațiuni garantate nominale cu un randament la scadență negativ [sau un randament minim (*yield to worst*)] sub rata dobânzii pentru facilitatea de depozit.

⁽¹⁾ Orientarea BCE/2014/31 din 9 iulie 2014 privind măsuri suplimentare temporare legate de operațiunile de refinanțare din Eurosistem și eligibilitatea colateralului și de modificare a Orientării BCE/2007/9 (JO L 240, 13.8.2014, p. 28).

▼ M2

8. Emitentul obligațiunilor garantate nu este o entitate publică sau privată care: (a) are ca obiectiv principal cesionarea treptată a activelor sale și încetarea activității; sau (b) este o entitate de gestionare a activelor sau de cesionare instituită pentru a sprijini restructurarea și/sau rezoluția sectorului financiar, inclusiv vehicule de gestionare a activelor care rezultă dintr-o măsură de rezoluție sub forma aplicării unui instrument de separare a activelor în conformitate cu articolul 26 din Regulamentul (UE) nr. 806/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹⁾ sau cu legislația națională de punere în aplicare a articolului 42 din Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului ⁽²⁾.

▼ M3

9. Obligațiunile garantate sunt excluse de la efectuarea de achiziții în cadrul CBPP3 dacă: (a) au o structură de tip *conditional pass-through*, în care evenimente predefinite generează o extindere a scadenței obligațiunii și trecerea la o structură de plată care depinde în principal de fluxurile de fonduri generate de activele din portofoliul constituit drept garanție; și (b) sunt emise de o entitate cu cel mai bun rating de emitent sub CQS3.

▼ B*Articolul 3***Contrapărți eligibile**

Sunt contrapărți eligibile pentru CBPP3, atât pentru tranzacțiile directe, cât și pentru tranzacțiile de împrumut de titluri de valoare care implică obligațiuni garantate deținute în portofoliile CBPP3 ale Eurosistemului: (a) contrapărțile naționale care participă la operațiunile de politică monetară din Eurosistem astfel cum sunt definite la punctul 2.1 din anexa I la Orientarea BCE/2011/14; și (b) orice alte contrapărți care sunt utilizate de băncile centrale din Eurosistem pentru plasarea portofoliilor lor de investiții exprimate în euro, inclusiv contrapărțile din afara zonei euro care emit obligațiuni garantate.

*Articolul 4***Dispoziție finală**

Prezenta decizie intră în vigoare în ziua următoare datei publicării pe website-ul BCE.

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) nr. 806/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 iulie 2014 de stabilire a unor norme uniforme și a unei proceduri uniforme de rezoluție a instituțiilor de credit și a anumitor firme de investiții în cadrul unui mecanism unic de rezoluție și al unui fond unic de rezoluție și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1093/2010 (JO L 225, 30.7.2014, p. 1).

⁽²⁾ Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții și de modificare a Directivei 82/891/CEE a Consiliului și a Directivelor 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE și 2013/36/UE ale Parlamentului European și ale Consiliului, precum și a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 648/2012 ale Parlamentului European și ale Consiliului (JO L 173, 12.6.2014, p. 190).