

Tämä asiakirja on ainoastaan dokumentoinnin apuväline eikä sillä ole oikeudellista vaikutusta. Unionin toimielimet eivät vastaa sen sisällöstä. Säädösten todistusvoimaiset versiot on johdanto-osineen julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja ne ovat saatavana EUR-Lexissä. Näihin virallisiin teksteihin pääsee suoraan tästä asiakirjasta siihen upotettujen linkkien kautta.

► **B** EUROOPAN KESKUSPANKIN PÄÄTÖS (EU) 2015/5,
annettu 19 päivänä marraskuuta 2014,
omaisuusvakuudellisten arvopaperien osto-ohjelman toteutuksesta
(EKP/2014/45)
(EUVL L 1, 6.1.2015, s. 4)

sellaisena kuin se on muutettuna seuraavilla:

		virallinen lehti		
		N:o	sivu	päivämäärä
► <u>M1</u>	Euroopan keskuspankin päätös (EU) 2015/1613, annettu 10 päivänä syyskuuta 2015	L 249	28	25.9.2015
► <u>M2</u>	Euroopan keskuspankin päätös (EU) 2017/102, annettu 11 päivänä tammikuuta 2017	L 16	55	20.1.2017

▼B

EUROOPAN KESKUSPANKIN PÄÄTÖS (EU) 2015/5,
annettu 19 päivänä marraskuuta 2014,
omaisuusvakuudellisten arvopaperien osto-ohjelman toteutuksesta
(EKP/2014/45)

*1 artikla***ABSPP-ohjelma ja sen soveltamisala**

Perustetaan ABSPP-ohjelma, jonka mukaan EKP ostaa tämän päätöksen mukaisesti 2 artiklassa tarkoitettuja kelpoisuusehdot täyttäviä omaisuusvakuudellisia arvopapereita. ABSPP-ohjelman puitteissa EKP voi valtuuttaa asiamiehensä ostamaan puolestaan ensi- ja jälkimarkkinoilta kelpoisuusehdot täyttäviä omaisuusvakuudellisia arvopapereita 4 artiklassa tarkoitetuilta hyväksyttäviltä vastapuolilta

*2 artikla***Omaisuusvakuudellisten arvopaperien suorien ostojen kelpoisuusehdot**

Omaisuusvakuudelliset arvopaperit hyväksytään ABSPP-ohjelman suorien ostojen piiriin edellyttäen, että ne täyttävät seuraavat kelpoisuusehdot:

- 1) Omaisuusvakuudellisten arvopapereiden luottoriskinarviointi vastaa vähintään eurojärjestelmän yhdenmukaistetun luokitusasteikon luokkaa 3⁽¹⁾, mikä ilmenee ainakin kahdessa julkisessa luottoluokituksessa, jotka ovat antaneet kaksi eurojärjestelmän luottoriskinarvioinnissa (ECAF) hyväksytyä ulkoista luottoluokituslaitosta (ECAI).

▼M1

- 2) Jollei edellä 1 kohdasta ja jäljempänä 9 kohdasta muuta johdu, omaisuusvakuudelliset arvopaperit täyttävät suuntaviivoissa EKP/2014/60⁽²⁾ säädetyt eurojärjestelmän rahapolitiisissa operaatiossa vakuutena käytettäviin omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin sovellettavat kelpoisuusehdot.

▼B

- 3) Jos omaisuusvakuudellisilla arvopapereilla ei ole ainakin kahdessa sellaisessa julkisessa luottoluokituksessa, jotka ovat antaneet kaksi eurojärjestelmän luottoriskinarvioinnissa (ECAF) hyväksytyä ulkoista luottoluokituslaitosta (ECAI), ilmenevää vähintään eurojärjestelmän yhdenmukaistetun luokitusasteikon luokkaa 2 vastaava luottoriskinarviointia, omaisuusvakuudellisten arvopapereiden on 2 kohdassa säädettyjen vaatimusten lisäksi täytettävä suuntaviivojen EKP/2014/31⁽³⁾ 3 artiklassa säädetyt eurojärjestelmän rahapolitiisissa operaatiossa vakuutena käytettäviin omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin sovellettavat kelpoisuusehdot.

⁽¹⁾ Julkaistaan EKP:n verkkosivuilla.

⁽²⁾ Euroopan keskuspankin suuntaviivat (EU) 2015/510, annettu 19 päivänä joulukuuta 2014, eurojärjestelmän rahapolitiikan kehyksen täytäntöönpanosta (EKP/2014/60) (EUVL L 91, 2.4.2015, s. 3).

⁽³⁾ Suuntaviivat EKP/2014/31 eurojärjestelmän rahoitusoperaatioihin sekä vakuuskelpoisuuteen liittyvistä väliaikaisista lisätoimenpiteistä ja suuntaviivojen EKP/2007/9 muuttamisesta, annettu 9 päivänä heinäkuuta 2014 (EUVL L 240, 13.8.2014, s. 28).

▼ B

- 4) Omaisuusvakuudellisten arvopaperien vakuutena olevien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien velallisista vähintään 90 prosenttia luokitellaan yksityisen sektorin yrityksiä⁽¹⁾ tai luonnollisiksi henkilöiksi; mainittu prosenttiosuus lasketaan tällaisiin velallisiin liittyvien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien maksamatta olevan pääoman perusteella.

- 5) Vähintään 95 prosenttia
 - a) omaisuusvakuudellisten arvopapereiden liikkeeseenlaskun vakuutena olevien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien maksamattomasta pääomasta on euromääräistä;

 - b) asuntolainavakuudellisten tai liikekiinteistövuokaudellisten arvopaperien muodossa olevien omaisuusvakuudellisten arvopaperien liikkeeseenlaskun vakuutena olevien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien vakuutena olevasta kiinteästä omaisuudesta sijaitsee euroalueella, mainittu prosenttiosuus lasketaan tällaiseen kiinteään omaisuuteen liittyvien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien maksamatta olevan pääoman perusteella; ja

 - c) omaisuusvakuudellisten arvopaperien liikkeeseenlaskun (pois lukien b kohdassa tarkoitettujen asuntolainavakuudellisten tai liikekiinteistövuokaudellisten arvopaperien muodossa olevat omaisuusvakuudellisten arvopaperien liikkeeseenlaskut) vakuutena olevien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien velallisista ovat rekisteröityjä tai asuvat euroalueella; mainittu prosenttiosuus lasketaan tällaisiin velallisiin liittyvien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien maksamatta olevan pääoman perusteella.

- 6) Omaisuusvakuudellisen arvopaperin liikkeeseenlaskija on sijoittautunut euroalueelle.

- 7) Omaisuusvakuudellisen arvopaperin etuoikeusluokka (sama tai korvattava ISIN), jonka — ajankohtana jona EKP arvioi sitä mahdollista 3 artiklan mukaista ostoa varten — alullepanija pidättää tai siihen läheisesti sidoksissa⁽²⁾ olevat yhteisöt pidättävät itsellään kokonaan, hyväksytään ABSPP-ostojen piiriin jos ulkopuolinen sijoittaja, joka ei ole läheisesti sidoksissa alullepanijaan, (poikkeuksena ABSPP-kehityksen ulkopuolella toimiva eurojärjestelmän keskuspankki) ostaa osan omaisuusvakuudellisen arvopaperin etuoikeusluokasta (sama tai korvattava ISIN).

- 8) Jos omaisuusvakuudellisten arvopaperien liikkeeseenlaskun vakuutena olevien kassavirtaa synnyttävien omaisuuserien velalliset asuvat tai ovat rekisteröityneitä Kreikassa tai Kyproksessa, kyseisiin omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin ei sovelleta 1 kohdassa vahvistettuja vähimmäisluokitustasoja, edellyttäen että niitä koskevat 5 artiklan 2 kohdassa täsmennetyt ostorajat, että ne täyttävät kaikki muut ABSPP:n piirissä tapahtuvia ostoja koskevat kelpoisuusehdot sekä seuraavat lisäedellytykset:

⁽¹⁾ ”Yrityksillä” on sama merkitys kuin suuntaviivojen EKP/2011/14 liitteessä I tarkoitettussa Euroopan kansantalouden tilinpitojärjestelmässä.

⁽²⁾ ”Läheisesti sidoksissa” on suuntaviivojen EKP/2011/14 liitteessä I olevan 6.2.3.2 kohdan määritelmän mukainen merkitys.

▼B

- a) Kreikan tai Kyproksen liikkeeseen laskemien tai takaamien jälkimarkkinakelpoisten velkainstrumenttien vakuuskelpoisuuden arvioinnissa käytettävää eurojärjestelmän luottokelpoisuuden alarajaa ei suuntaviivojen EKP/2014/31 8 artiklan 2 kohdan mukaan sovelleta;
- b) omaisuusvakuudellisella arvopaperilla on kaksi julkista luottoluokitusta eurojärjestelmän luottoriskinarvioinnissa (ECAF) hyväksytyltä kahdelta ulkoiselta luottoluokituslaitokselta (ECAI), ja luokitus näissä on paras saavutettavissa oleva omaisuusvakuudellisen arvopaperin luokitus kyseisessä jäsenvaltiossa;
- c) omaisuusvakuudellisen arvopaperin rakenteeseen sisältyy erityistakauksia (esimerkiksi omaisuusvakuudellisen arvopaperin liikkeeseenlaskun heikompien etuoikeusluokkien tarjoama erityistakaus oston kelpoisuusehdot täyttävälle etuoikeusluokalle), jotka vastaavat vähintään 25 prosenttia omaisuusvakuudellisen arvopaperin liikkeeseenlaskun kaikkien etuoikeusluokkien maksamattomasta pääomasta;
- d) EKP:n arvion mukaan sijoittajaraportit ovat saatavilla ja omaisuusvakuudellinen arvopaperi voidaan mallintaa käyttäen kolmansien osapuolten standardisoituja omaisuusvakuudellisten arvopaperien kassavirtojen mallintamisvälineitä;
- e) hallinnoijaa lukuun ottamatta omaisuusvakuudellisten arvopapereiden liikkeeseenlaskussa kaikkien seuraavien vastapuolten (soveltuvin osin) luottoluokitus vastaa vähintään eurojärjestelmän yhdenmukaistetun luokitusasteikon luokkaa 3, mikä ilmenee ainakin kahdessa julkisessa luottoluokituksessa, jotka ovat antaneet kaksi eurojärjestelmän luottoriskinarvioinnissa (ECAF) hyväksytyä ulkoista luottoluokituslaitosta (ECAI):
 - i) kaikki pankit joissa liikkeeseenlaskijalla on tili,
 - ii) kaikkien pankkien takaajat, joissa liikkeeseenlaskijalla on tili,
 - iii) kaikki likviditeetin tarjoajat,
 - iv) kaikki suojausvastapuolet,
 - v) kaikki pääoman maksuasiamiehet, ja
 - vi) kaikki taattujen investointisopimusten tarjoajat;
- f) omaisuusvakuudelliselle arvopaperille on nimitetty sijaan tuleva hallinnoija.

▼M1

- 9) Suuntaviivojen EKP/2014/60 77 artiklassa asetettuja vaatimuksia ei sovelleta mezzanine-etuoikeusluokan omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin, jotka kelpaavat ostettaviksi ABSPP-ohjelmassa vain, jos

▼ M1

- a) niiden vakuutena on takaus,
- i) joka täyttää jälkimarkkinakelpoisten omaisuususerien takauksille suuntaviivojen EKP/2014/60 neljännen osan IV osaston 114, 115, 117 ja 118 artiklassa asetetut vaatimukset ja
 - ii) jonka takaajalla on suuntaviivojen EKP/2014/60 83 artiklan c kohdan mukainen ja vähintään yhden hyväksytyt ulkoisen luottoluokituslaitoksen antama luottokelpoisuusarviointi, joka on julkisen luottoluokituksen muodossa ja vastaa vähintään eurojärjestelmän yhdenmukaistetun luottoluokitusasteikon luokkaa 3, ja
- b) ne täyttävät kaikki muut ABSPP-ohjelman mukaan sovellettavat kelpoisuusvaatimukset.

Tässä päätöksessä 'mezzanine-etuoikeusluokalla' tarkoitetaan omaisuusvakuudellisten arvopaperien liikkeeseenlaskun etuoikeusluokkaa, jolla maksujen etuoikeusjärjestyksen mukaan täytäntöönpanon tapahtuessa ja soveltuvin osin nopeutetun takaisinmaksun tapahtuessa on tarjousesitteen mukaan

- a) huonompi etuoikeus suuntaviivojen EKP/2014/60 77 artiklassa tarkoitetulla tavalla saman omaisuusvakuudellisen arvopaperin liikkeeseenlaskun parhaaseen etuoikeusluokkaan tai alaluokkiin nähden ja
- b) parempi etuoikeus huonoimpaan etuoikeusluokkaan tai sellaisiin alaluokkiin nähden, jotka ensimmäisenä kantavat arvopaperisteistä vastuista aiheutuvat tappiot ja jotka siten suojaavat riskiltään toiseksi suurinta etuoikeusluokkaa tai soveltuvin osin parempia etuoikeusluokkia tai alaluokkia.

▼ M2

- 10) Sallittuja ovat sellaisten nimellisarvoisten omaisuusvakuudellisten arvopaperien ostot, joiden negatiivinen (tai huonoin) kokonaistuottoprosentti on yhtä suuri kuin talletuskorko tai ylittää sen. Sellaisten nimellisarvoisten omaisuusvakuudellisten arvopaperien ostot, joiden negatiivinen (tai huonoin) kokonaistuottoprosentti alittaa talletuskoron, ovat sallittuja siinä määrin kuin ne ovat välttämättömiä.

▼ B*3 artikla***Luottoriskinarviointi ja due diligence -arviointi**

EKP suorittaa omaisuusvakuudellisista arvopapereista luottoriskinarvioinnin ja due diligence -arvioinnin ennen kuin ostetaan 2 artiklan kelpoisehdot täyttäviä omaisuusvakuudellisia arvopapereita.

▼B*4 artikla***Hyväksyttävät vastapuolet**

ABSPP-ohjelman salkuissa pidettäviin omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin liittyvissä suorissa kaupoissa ja arvopaperilainastransaktioissa ABSPP-ohjelman vastapuoliksi hyväksytään seuraavat vastapuolet: a) eurojärjestelmän rahapoliittisiin operaatioihin osallistuvat, suuntaviihojen EKP/2011/14 liitteessä I olevassa 2.1 kohdassa määritellyt vastapuolet, b) vastapuolet, joita eurojärjestelmän keskuspankit käyttävät euromääräisten sijoitussalkkujensa sijoituksiin, ja c) yhteisöt, jotka EKP:n neuvosto, EKP:n suorittaman eurojärjestelmän vastapuoliriskiarvioinnin perusteella, katsoo hyväksyttäväksi vastapuoliksi ABSPP:n puitteissa tapahtuvissa suorissa ostoissa.

*5 artikla***Ostorajat**

1. Jollei 2 kohdan soveltamisesta muuta johdu, korkeintaan 70 prosenttia omaisuusvakuudellisen arvopaperin etuoikeusluokan kannasta (sama tai korvattava ISIN-koodi) voidaan ABSPP-ohjelman puitteissa ostaa ja pitää hallussa tietynä ajankohtana.

2. Sellaisen omaisuusvakuudellisen arvopaperin tietyn etuoikeusluokan osalta (sama tai korvattava ISIN-koodi), joka hyväksytään ostojen piiriin 2 artiklan 8 kohdan perusteella, voidaan ABSPP-ohjelman puitteissa ostaa ja pitää hallussa tietynä ajankohtana korkeintaan 30 prosenttia kannasta.

*6 artikla***Voimaantulo**

Tämä päätös tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se on julkaistu EKP:n verkkosivuilla.