

Ez a dokumentum kizárólag tájékoztató jellegű és nem vált ki joghatást. Az EU intézményei semmiféle felelősséget nem vállalnak a tartalmáért. A jogi aktusoknak – ideértve azok bevezető hivatkozásait és preambulumbekendéseit is – az Európai Unió Hivatalos Lapjában közzétett és az EUR-Lex portálon megtalálható változatai tekintendők hitelesnek. Az említett hivatalos szövegváltozatok közvetlenül elérhetők az ebben a dokumentumban elhelyezett linkeken keresztül

► **B**                      **AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK (EU) 2015/5 HATÁROZATA**  
**(2014. november 19.)**  
**az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program végrehajtásáról**  
**(EKB/2014/45)**  
(HL L 1., 2015.1.6., 4. o.)

Módosította:

		Hivatalos Lap		
		Szám	Oldal	Dátum
► <b><u>M1</u></b>	Az Európai Központi Bank (EU) 2015/1613 határozata (2015. szeptember 10.)	L 249	28	2015.9.25.
► <b><u>M2</u></b>	Az Európai Központi Bank (EU) 2017/102 határozata (2017. január 11.)	L 16	55	2017.1.20.

**▼B****AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK (EU) 2015/5 HATÁROZATA****(2014. november 19.)****az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program végrehajtásáról****(EKB/2014/45)***1. cikk***Az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program létrehozatala és hatálya**

Az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program, amely alapján az EKB olyan elfogadható eszközfedezetű értékpapírokat vásárol a 2. cikk értelmében, valamint az ezen határozatban foglalt rendelkezésekkel összhangban, ezennel létrehozatalra kerül. Az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program alapján az EKB utasítást adhat az ügynökeinek arra, hogy a nevében az elsődleges és a másodlagos piacokon az elfogadható szerződő feleltől eszközfedezetű értékpapírokat vásároljanak a 4. cikk értelmében.

*2. cikk***Az eszközfedezetű értékpapírok végleges megvásárlására vonatkozó elfogadhatósági feltételek**

Az eszközfedezetű értékpapírok abban az esetben fogadhatók el az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretén belül történő végleges megvásárlásra, ha megfelelnek az alábbi elfogadhatósági feltételeknek.

1. Azon eszközfedezetű értékpapírok kerülnek az eurorendszer hitelminősítő rendszerén (Eurosystem Credit Assessment Framework, ECAF) belül elfogadásra, amelyek hitelminősítése az eurorendszer minősítési skáláján legalább a 3-as hitelminősítési szintnek megfelelnek <sup>(1)</sup>, a nyilvánosság számára hozzáférhető legalább kettő, külső hitelminősítő intézet (External Credit Assessment Institution, ECAI) által kifejezett hitelminősítés alapján.

**▼M1**

2. A fenti 1. és az alábbi 9. pontban meghatározottaktól eltérően az eszközfedezetű értékpapíroknak meg kell felelniük az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben fedezetként benyújtott eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó elfogadhatósági feltételeknek az EKB/2014/60 iránymutatásban <sup>(2)</sup> meghatározottak szerint.

**▼B**

3. Amennyiben az eszközfedezetű értékpapír nem rendelkezik legalább az eurorendszer harmonizált minősítési rendszere 2. szintjének megfelelő, a nyilvánosság számára hozzáférhető legalább kettő, az ECAF rendszerén belül elfogadott bármely két ECAI által kifejezett hitelminősítéssel, úgy az eszközfedezetű értékpapírnak a 2. pontban felsorolt követelményeknek történő megfelelésen túlmenően meg kell felelnie az EKB/2014/31 iránymutatás <sup>(3)</sup> 3. cikke alapján az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben fedezetként benyújtott eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó elfogadhatósági feltételeknek.

<sup>(1)</sup> Az EKB honlapján közzétetteknek megfelelően.

<sup>(2)</sup> Az Európai Központi Bank (EU) 2015/510 iránymutatása (2014. december 19.) az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtásáról (EKB/2014/60) (HL L 91., 2015.4.2., 3. o.).

<sup>(3)</sup> Az EKB/2014/31 iránymutatás (2014. július 9.) az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további átmeneti intézkedésekről és az EKB/2007/9 iránymutatás módosításáról (HL L 240., 2012.8.13., 28. o.).

**▼B**

4. Az eszközfedezetű értékpapír fedezésére szolgáló pénzáramlást generáló eszközök adósainak nem kevesebb, mint 90 %-a magán-szektorbeli nem pénzügyi vállalként<sup>(1)</sup>, vagy természetes személyként került besorolásra, az ilyen adósokhoz rendelhető pénzáramlást generáló eszközök fennálló tőkeösszegére vonatkozó hivatkozásra történő értékelés alapján.
5. Nem kevesebb, mint az alábbiak 95 %-a:
  - a) az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás fedezésére szolgáló pénzáramlást generáló eszközök fennálló tőkeösszege euróban denominált;
  - b) az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás vagy a lakóingatlannal fedezett értékpapírok, illetve az üzleti ingatlannal fedezett értékpapírok fedezésére szolgáló pénzáramlást generáló eszközöket biztosító ingatlanok az euroövezetben találhatóak, az ilyen ingatlanokhoz rendelhető pénzáramlást generáló eszközök fennálló tőkeösszegére vonatkozó hivatkozásra történő értékelés alapján; és
  - c) eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás (kivéve a b) pontban meghatározott, lakóingatlannal fedezett értékpapírok, illetve az üzleti ingatlannal fedezett értékpapírok) fedezésére szolgáló pénzáramlást generáló eszközök adósainak székhelye vagy lakhelye (értelemszerűen) az euroövezetben található, az ilyen adósokhoz rendelhető pénzáramlást generáló eszközök fennálló tőkeösszegére vonatkozó hivatkozásra történő értékelés alapján.
6. A kibocsátó székhelye az euroövezetben van.
7. Az az (azonos vagy helyettesíthető nemzetközi értékpapír-azonosító számmal (ISIN) rendelkező) eszközfedezetű értékpapír-sorozat, amely a 3. cikkben foglaltaknak megfelelően az esetleges megvásárlás céljából az EKB általi értékelés időpontjában teljes mértékben az eszköztulajdonos vagy a vele szoros kapcsolatban<sup>(2)</sup> álló jogalany tulajdonában marad, abban az esetben minősül az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretén belül történő megvásárlásra elfogadhatónak, amennyiben a kibocsátóval szoros kapcsolatban nem álló külső befektető (a eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretén kívüli szerepében eljáró eurorendszerbeli központi bank kivételével) szintén megvásárolja az adott (azonos vagy helyettesíthető ISIN számmal rendelkező) eszközfedezetű értékpapír-sorozat egy részét.
8. Amennyiben az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás fedezésére szolgáló pénzáramlást generáló eszközök adósainak székhelye vagy lakhelye Görögországban vagy Cipruson található, úgy az 1. pontban meghatározott minimális minősítési szint nem vonatkozik ezekre az eszközfedezetű értékpapírokra, feltéve, hogy az eszközfedezetű értékpapírok az 5. cikk (2) bekezdésében meghatározott vásárlási küszöb hatálya alá tartoznak, valamint, hogy azok megfelelnek minden egyéb, az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretén belül alkalmazandó elfogadhatósági követelményeknek, és az alábbi további követelményeknek:

<sup>(1)</sup> A „nem pénzügyi vállalatok” az EKB/2011/14 iránymutatásának I. mellékletében hivatkozottak szerint a Nemzeti Számlák Európai Rendszerében fogalt jelentéssel bír.

<sup>(2)</sup> A „szoros kapcsolat” az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete 6.2.3.2. szakaszában meghatározott jelentéssel bír.

**▼B**

- a) az eurorendszernek a Görög, illetve Ciprusi kormányok által kibocsátott vagy teljes mértékben garantált forgalomképes adósságinstrumentumok elfogadhatóságának meghatározása során alkalmazott hitelminőségi küszöbe az EKB/2014/31 iránymutatás 8. cikkének (2) bekezdése alapján nem alkalmazandó;
- b) az eszközfedezetű értékpapír bármely két, az ECAF-on belül elfogadott ECAI által kibocsátott két nyilvános hitelminősítéssel rendelkezik, az érintett tagállamon belüli kibocsátás vonatkozásában az eszközfedezetű értékpapír tekintetében elérhető legmagasabb minősítési szinten;
- c) az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás struktúrája magában foglalja a jelenlegi hitelminőség-javítást (mint például a megvásárlásra elfogadhatónak minősülő eszközfedezetű értékpapír-sorozat alá rendelt valamennyi eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás által nyújtott hitelminőség-javítás) megfelel a valamennyi eszközfedezetű értékpapír-sorozat kibocsátás fennálló jelenlegi tőkeösszege legalább 25 %-ának;
- d) a befektetői jelentések rendelkezésre állnak és az eszközfedezetű értékpapír az általános harmadik fél modellezési eszközeinek használatával modellezhető, az EKB értékelése szerint;
- e) az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás minden egyes alábbi partnere (amennyiben az releváns) – az állománykezelő kivételével – vonatkozásában rendelkezésre álló legjobb hitelminőségi értékelés megfelel az eurorendszer harmonizált minősítési skáláján legalább a 3-as hitelminősítési szintnek, az a nyilvánosság számára hozzáférhető az ECAF rendszerén belül elfogadott bármely ECAI által kifejezett hitelminősítés formájában kifejezve:
- i. bármely kibocsátó számlavezető bank;
  - ii. bármely kibocsátó számlavezető bank kezese;
  - iii. bármely likviditási hitelkeret-szolgáltató;
  - iv. bármely fedezeti partner;
  - v. a tőkét megfizető ügynök;
  - vi. bármely garanciával rendelkező befektetesiszerződés-szolgáltató.
- f) az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás vonatkozásában a fedezeti törlesztő segítője kijelölésre került.

**▼M1**

9. Az EKB/2014/60 iránymutatás 77. cikkében meghatározott követelmények nem vonatkoznak az eszközfedezetű értékpapírok olyan köztes ügyletrészsorozataira (*mezzanine tranche*), amelyek csak abban az esetben fogadhatók el az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretében történő megvásárlásra, ha:

**▼ M1**

- a) azokat olyan garancia biztosítja:
- i. amely megfelel az EKB/2014/60 iránymutatás 114., 115., 117. és 118. cikkében, valamint a negyedik rész IV. címében foglalt, a forgalomképes eszközökre vonatkozó garanciák tekintetében meghatározott feltételeknek; és
  - ii. amelyet az EKB/2014/60 iránymutatás 83. cikke c) pontjában meghatározott hitelminősítéssel rendelkező olyan garanciavállaló bocsátott ki, amely rendelkezik legalább egy elfogadott ECAI-rendszer által nyújtott, a hitelminőségre vonatkozó olyan értékeléssel, amely az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább a 3-as hitelminőségi besorolásnak megfelelő nyilvános hitelminősítés formájában jelenik meg; valamint
- b) azok megfelelnek minden egyéb, az eszközfedezetű értékpapírvásárlási program keretén belül alkalmazandó elfogadhatósági követelmények.

E határozat alkalmazásában a „köztes ügyletrészsorozat” az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás egy olyan ügyletrészsorozata, amely a kibocsátási tájékoztatóban meghatározottak szerint a végrehajtás, vagy adott esetben az azonnali lejárat utáni fizetési sorrendnek megfelelően:

- a) az EKB/2014/60 iránymutatás 77. cikkében meghatározottak szerint az ugyanazon kibocsátásba tartozó eszközfedezetű értékpapírnak alá nem rendelt ügyletrészsorozat vagy rész-sorozatok alá sorolódik, és
- b) a leginkább alárendelt ügyletrészsorozat vagy rész-sorozat fölé sorolódik, amely az elsőként veszteségviselő az értékpapírosított kitétségeknél felmerülő veszteségek tekintetében, és amely ezáltal védelmet nyújt a második veszteségviselő kategóriába tartozó, illetve adott esetben magasabb minősítésű ügyletrészsorozatoknak.

**▼ M2**

10. A betéti rendelkezésre állás kamatlábalával egyenlő vagy afölötti, lejáratig számítottan negatív hozamú (vagy ún. yield to worst), nominális eszközfedezetű értékpapírok vásárlása megengedett. A betéti rendelkezésre állás kamatlába alatti, lejáratig számítottan negatív hozamú (vagy ún. yield to worst), nominális eszközfedezetű értékpapírok vásárlása a szükséges mértékig megengedett.

**▼ B***3. cikk***Hitelkockázat-értékelés és ügyfélátvilágítási követelmények**

A 2. cikkben foglalt elfogadhatósági követelményeknek megfelelő eszközfedezetű értékpapír megvásárlását megelőzően az EKB hitelkockázat-értékelést és ügyfélátvilágítást végez el az ilyen eszközfedezetű értékpapírok vonatkozásában.

**▼B***4. cikk***Elfogadható partnerek**

Az eszközfedezetű értékpapír vásárlási program keretében az alábbiak minősülnek elfogadható partnereknek mind a végleges adásvételi ügyletek, mind pedig az értékpapír-kölcsönzési ügyletek vonatkozásában, amelyeket olyan eszközfedezetű értékpapírok bevonásával végeznek, amelyeket értékpapír vásárlási program portfóliókban tartanak: a) azon partnerek, amelyek az EKB/2011/14 iránymutatás I. mellékletének 2.1. szakaszában meghatározottak szerint részt vesznek az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben; b) azon partnerek, amelyeket valamely eurorendszerbeli központi bank az euróban denominált befektetési portfólióinak befektetéséhez igénybe vesz; c) azon jogalanyok, amelyek az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben elfogadható partnereknek minősülnek olyan végleges adásvételi ügyletek vonatkozásában, amelyeket a Kormányzótanács az EKB által végzett eurorendszerbeli partner hitelkockázat-értékelés alapján az értékpapír vásárlási program keretén belül végez.

*5. cikk***Vásárlási értékhatárok**

(1) A (2) bekezdésben meghatározottakat kivéve, az (azonos vagy helyettesíthető ISIN számmal rendelkező) eszközfedezetű értékpapír-sorozat kinnlevő állományának nem több, mint 70 %-a vásárolható meg és tartható az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretén belül, bármely időpontban.

(2) A 2. cikk (8) bekezdése alapján vásárlásra elfogadható (azonos vagy helyettesíthető ISIN számmal rendelkező) eszközfedezetű értékpapír-sorozat kinnlevő állományának nem több, mint 30 %-a vásárolható meg és tartható az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretén belül, bármely időpontban.

*6. cikk***Hatálybalépés**

Ez a határozat az EKB honlapján történő közzétételét követő napon lép hatályba.