

▼B**EUROPOS CENTRINIO BANKO SPRENDIMAS (ES) 2015/5**

2014 m. lapkričio 19 d.

dėl turtu užtikrintų vertybinių popierių pirkimo programos
įgyvendinimo

(ECB/2014/45)

*1 straipsnis***TUVPPP nustatymas ir apimtis**

Šiuo sprendimu sukuriamą TUVPPP, pagal kurią ECB perka tinkamus TUVP, kaip apibrėžta 2 straipsnyje, laikantis šio sprendimo nuostatų. Pagal TUVPPP ECB gali nurodyti savo agentams jo vardu pirkti tinkamus TUVP pirminėse ir antrinėse rinkose iš tinkamų kitų sandorių šalių, kaip apibrėžta 4 straipsnyje.

*2 straipsnis***TUVP tiesioginio (vienakrypčio) pirkimo tinkamumo kriterijai**

TUVP laikomi tinkamais tiesioginiam (vienakrypčiam) pirkimui pagal TUVPPP, jei jie atitinka šiuos tinkamumo kriterijus:

- 1) TUVP kredito kokybės įvertinimas yra atliktas bent pagal 3 kredito kokybės pakopą pagal Eurosistemos suderintą reitingų skalę⁽¹⁾, išreikštą bent dviem viešais kredito reitingais, suteiktais bet kurių dviejų išorės kredito vertinimo institucijų (EKVI), priimtų Eurosistemos kredito vertinimo sistemoje (EKVS).

▼M1

- 2) Išskyrus 1 ir 9 punktuose numatytas išimtis, TUVP atitinka tinkamumo kriterijus, taikytinus TUVP, kurie pateikiami kaip įkaitas Eurosistemos pinigų politikos operacijoms, kaip nustatyta Gairėse ECB/2014/60⁽²⁾.

▼B

- 3) Jei TUVP kredito kokybės įvertinimas nėra atliktas bent pagal 2 kredito kokybės pakopą pagal Eurosistemos suderintą reitingų skalę, išreikštą bent dviem viešais kredito reitingais, suteiktais bet kurių dviejų EKVI, priimtų EKVS, TUVP privalo įvykdyti ne tik 2 punkte nustatytus reikalavimus, bet ir tinkamumo kriterijus, taikomus TUVP, pateikiamiems įkaitu Eurosistemos pinigų politikos operacijoms pagal Gairių ECB/2014/31⁽³⁾ 3 straipsnį.

⁽¹⁾ Kaip paskelbta ECB interneto svetainėje.

⁽²⁾ 2014 m. gruodžio 19 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2015/510 dėl Eurosistemos pinigų politikos sistemos įgyvendinimo (ECB/2014/60) (OL L 91, 2015 4 2, p. 3).

⁽³⁾ 2014 m. liepos 9 d. gairės ECB/2014/31 dėl papildomų laikinų priemonių, susijusių su Eurosistemos refinansavimo operacijomis ir įkaito tinkamumu, ir kuriomis iš dalies keičiamos Gairės ECB/2007/9 (OL L 240, 2014 8 13, p. 28).

▼ B

- 4) Ne mažiau kaip 90 % pinigų srautą kuriančio turto, kuriuo užtikrinami TUVP, skolininkų yra priskiriami privačiojo sektoriaus ne finansų bendrovėms⁽¹⁾ ar fiziniams asmenims, matuojant pagal tokių skolininkų pinigų srautą kuriančio turto pagrindinę likusią sumą.

- 5) Ne mažiau kaip 95 %:
 - a) pinigų srautą sukuriančio turto, kuriuo užtikrinta TUVP emisija, pagrindinė likusi suma yra išreikšta eurais;

 - b) bet koks turtas, kuriuo padengtas pinigų srautą sukuriantis turtas, kuriuo užtikrinta TUVP būsto hipoteka užtikrintų vertybinių popierių (BHUVP) ar komercine hipoteka užtikrintų vertybinių popierių (KHUVP) emisija, yra euro zonoje ir matuojamas pagal tokiam turtui priskiriamo pinigų srautą sukuriančio turto pagrindinę likusią sumą ir

 - c) pinigų srautą sukuriančio turto, kuriuo užtikrinama TUVP emisija (išskyrus TUVP BHUVP ir KHUVP emisijas, apibūdintas b punkte), kuri matuojama atsižvelgiant į šiems skolininkams priskiriamo pinigų srautą sukuriančio turto pagrindinę likusią sumą, skolininkai yra atitinkamai įsisteigę ar reziduoja euro zonoje.

- 6) TUVP emitentas yra įsisteigęs euro zonoje.

- 7) TUVP (tuo pačiu ar pakeičiamu tarptautiniu vertybinių popierių identifikavimo numeriu (ISIN)) dalis, kurią ECB įvertintu laiku galimam pirkimui pagal 3 straipsnį visą pasiliko iniciatorius ar subjektai, su kuriais ji sieja glaudūs ryšiai⁽²⁾, yra tinkama pirkti pagal TUVPPP, jei išorinis investuotojas, neturintis glaudžių ryšių su iniciatoriumi (išskyrus Eurosistemos centrinį banką, nepriklausantį TUVPPP sistemai), taip pat įsigyja dalį tos TUVP (tuo pačiu ar pakeičiamu ISIN) dalies.

- 8) Jei pinigų srautą sukuriančio turto, kuriuo užtikrinama TUVP emisija, skolininkas yra įsteigtas ar reziduoja Graikijoje ar Kipre, 1 punkte nustatytas minimalus reitingo lygis tiems TUVP netaikomas, jei jiems taikoma 5 straipsnio 2 dalyje nustatyta pirkimo riba ir jei jie atitinka visus kitus atitinkamus pirkimo tinkamumo kriterijus pagal TUVPPP ir visus šiuos papildomus reikalavimus:

⁽¹⁾ Ne finansų bendrovė reiškia tai, kas nustatyta Europos sąskaitų sistemoje, kaip nurodyta Gairių ECB/2011/14 I priede.

⁽²⁾ Glaudūs ryšiai reiškia tai, kas nustatyta Gairių ECB/2011/14 I priedo 6.2.3.2 skirsnyje.

▼B

- a) Eurosistemos minimali kredito kokybės riba, pagal kurią nustatoma, ar Graikijos ar Kipro Vyriausybių išleistos ar garantuojamos apyvartinės skolos priemonės yra tinkamos naudoti įkaitu, netaikoma pagal Gairių ECB/2014/31 8 straipsnio 2 dalį;
- b) TUVP turi du viešus kredito reitingus, kuriuos suteikė dvi IKVI, priimtos EKVS didžiausiu galimu TUVP emisijų reitingo lygiu atitinkamoje valstybėje narėje;
- c) TUVP emisijos struktūra apima dabartinės kredito vertės padidinimą (pavyzdžiui, kredito vertės padidinimas, kurį numato visos TUVP emisijos dalys, subordinuotos tinkamai pirkti TUVP daliai), kuris sudaro ne mažiau kaip 25 % dabartinės TUVP emisijos visų dalių pagrindinės likusios sumos;
- d) yra prieinamos investuotojų ataskaitos, o TUVP galima modeliuoti standartinėmis trečiųjų šalių TUVP pinigų srauto modeliavimo priemonėmis, remiantis ECB vertinimu;
- e) visų šių TUVP emisijos kitų sandorių šalių geriausias galimas kredito kokybės įvertinimas (prireikus), išskyrus paslaugų teikėją, atitinka bent jau 3 kredito kokybės pakopą pagal Eurosistemos suderintą reitingų skalę, išreikštą bent vienu viešu kredito reitingu, suteiktu bet kurios EKVI, priimtos EKVS:
 - i) bet koks emitento sąskaitos bankas;
 - ii) bet koks emitento sąskaitos banko garantas;
 - iii) bet koks likvidumo paslaugų teikėjas;
 - iv) bet kokia kita apsidraudimo sandorio šalis;
 - v) pagrindinis mokėjimo agentas;
 - vi) bet koks garantuotų investicijų sutarčių teikėjas.
- f) yra paskirtas rezervinis TUVP emisijos paslaugų teikėjas.

▼M1

- 9) Gairių ECB/2014/60 77 straipsnyje nustatyti reikalavimai netaikomi TUVP vidutinio prioriteto segmentams, kurie yra tinkami įsigyti pagal TUVPPP tik tuomet, jei jie:

▼ M1

- a) yra užtikrinti garantija:
- i) atitinkančia Gairių ECB/2014/60 IV antraštinės dalies ketvirtos dalies 114, 115, 117 ir 118 straipsniuose nustatytus reikalavimus antrinę rinką turinčio turto garantijoms, ir
 - ii) išleista garanto, turinčio Gairių ECB/2014/60 83 straipsnio c punkte numatytą kredito vertinimą, kurį pateikė bent viena pripažinta IKVI sistema viešo kredito reitingo forma, atitinkanti bent jau kredito kokybės 3 lygį, kaip nurodyta suderintoje Eurosistemos reitingų skalėje, ir
- b) atitinka visus kitus įsigijimui pagal TUVPPP taikomus tinkamumo kriterijus.

Šiame sprendime „vidutinio prioriteto segmentas“ (angl. *mezzanine tranche*) – tai TUVP emisijos segmentas, kuris pagal mokėjimų vykdymo prioritetą ir, jei taikytina, pagal mokėjimų pagreitinimo prioritetą, kaip numatyta prospekte:

- a) yra žemiau už tos pačios TUVP emisijos neantraeilę dalį arba dalies dalis, kaip nustatyta Gairių ECB/2014/60 77 straipsnyje, ir
- b) yra aukščiau už labiausiai subordinuotą (antraeilę) dalį arba dalies dalis, kurios pirmiausia padengia nuostolius, patirtus dėl vertybiniais popieriais pakeistos rizikos ir tokiu būdu apsaugo nuo antrųjų nuostolių, ir, kai taikytina, aukštesnę reitingą turinčias dalis arba dalies dalis.

▼ M2

- 10) Leidžiama pirkti nominalius TUVP, kurių pelno marža iki termino pabaigos yra neigiama (arba kurių pelno marža yra blogiausia iš galimų), bet lygi indėlių galimybės normai arba už ją didesnė. Prireikus leidžiama pirkti nominalius TUVP, kurių pelno marža iki termino pabaigos yra neigiama (arba kurių pelno marža yra blogiausia iš galimų), bet mažesnė už indėlių galimybės normą.

▼ B*3 straipsnis***Kredito rizikos vertinimas ir išsamus patikrinimas**

ECB, prieš pirkdamas bet kokius TUVP, atitinkančius 2 straipsnyje nustatytus tinkamumo kriterijus, atlieka tokių TUVP kredito rizikos vertinimą ir išsamų patikrinimą.

*4 straipsnis***Tinkamos kitos sandorių šalys**

TUVPPP – ir tiesioginiams (vienakrypčiams) sandoriams, ir vertybinių popierių skolinimo sandoriams dėl TUVP laikomų TUVPPP portfeliuose, tinkamos kitos sandorių šalys yra tokios: a) kitos sandorių šalys, dalyvaujančios Eurosistemos pinigų politikos operacijose, kaip apibrėžta Gairių ECB/2011/14 I priedo 2.1 skirsnyje; b) kitos sandorių šalys, kurias Eurosistemos centriniai bankai naudoja savo euraišreikštiems investiciniams portfeliams investuoti, ir c) subjektai, kuriuos Valdančioji taryba laiko tinkamomis kitomis sandorių šalimis tiesioginiams (vienakrypčiams) sandoriams pagal TUVPPP, remiantis ECB atliktu Eurosistemos kitos sandorio šalies rizikos įvertinimu.

*5 straipsnis***Pirkimo ribos**

1. Su 2 dalyje numatytomis išimtimis pagal TUVPPP bet kuriuo metu leidžiama pirkti ir laikyti ne daugiau kaip 70 % TUVP (su tuo pačiu ar pakeičiamu ISIN) dalies likusios sumos.
2. Jei pagal 2 straipsnio 8 punktą leidžiama pirkti TUVP (su tuo pačiu ar pakeičiamu ISIN) dalį, pagal TUVPPP bet kuriuo metu leidžiama pirkti ir laikyti ne daugiau kaip 30 % tokios dalies likusios sumos.

*6 straipsnis***Įsigaliojimas**

Šis sprendimas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo ECB interneto svetainėje.