

Tento text slúži výlučne ako dokumentačný nástroj a nemá žiadny právny účinok. Inštitúcie Únie nenesú nijakú zodpovednosť za jeho obsah. Autentické verzie príslušných aktov vrátane ich preambúl sú tie, ktoré boli uverejnené v Úradnom vestníku Európskej únie a ktoré sú dostupné na portáli EUR-Lex. Tieto úradné znenia sú priamo dostupné prostredníctvom odkazov v tomto dokumente

► **B**

**ROZHODNUTIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2016/948**

**z 1. júna 2016**

**o vykonávaní programu nákupu cenných papierov podnikového sektora (ECB/2016/16)**

(Ú. v. EÚ L 157, 15.6.2016, s. 28)

Zmenené a doplnené:

		Úradný vestník		
		Č.	Strana	Dátum
► <b><u>M1</u></b>	Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2017/103 z 11. januára 2017	L 16	57	20.1.2017



**ROZHODNUTIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ)  
2016/948**

**z 1. júna 2016**

**o vykonávaní programu nákupu cenných papierov podnikového sektora (ECB/2016/16)**

*Článok 1*

**Zavedenie a rozsah priameho nákupu podnikových dlhopisov**

Týmto sa zavádza CSPP. V rámci CSPP môžu určené centrálné banky Eurosystemu nakupovať akceptovateľné podnikové dlhopisy od akceptovateľných zmluvných strán na primárnych a sekundárnych trhoch, zatiaľ čo podnikové dlhopisy verejného sektora vymedzené v článku 3 ods. 1 možno nakupovať za osobitných podmienok iba na sekundárnych trhoch.

*Článok 2*

**Kritériá akceptovateľnosti podnikových dlhopisov**

Obchodovateľné dlhové nástroje vydané korporáciami sú akceptovateľné pre priamy nákup v rámci CSPP, ak spĺňajú kritériá akceptovateľnosti obchodovateľných aktív v úverových operáciách Eurosystemu podľa štvrtej časti usmernenia Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) <sup>(1)</sup> a ak spĺňajú tieto dodatočné požiadavky:

1. Emitent obchodovateľného dlhového nástroja:

- a) je registrovaný v členskom štáte, ktorého menou je euro;
- b) nie je úverovou inštitúciou, ako je vymedzená v článku 2 bod 14 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60);
- c) nemá materskú spoločnosť, ako je vymedzená v článku 4 ods. 1 bod 15 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 <sup>(2)</sup>, ktorá je úverovou inštitúciou, ako je vymedzená v článku 2 bod 14 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60);
- d) nemá materskú spoločnosť, ktorá podlieha bankovému dohľadu mimo eurozóny;

<sup>(1)</sup> Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (ECB/2014/60) (Ú. v. EÚ L 91, 2.4.2015, s. 3).

<sup>(2)</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

## ▼B

- e) nie je dohliadaným subjektom, ako je vymedzený v článku 2 bod 20 nariadenia Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17) <sup>(1)</sup> alebo členom dohliadanej skupiny, ako je vymedzená v článku 2 bod 21 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17), ktoré sú uvedené v zozname uverejnenom na webovom sídle ECB v súlade s článkom 49 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 468/2014 (ECB/2014/17) a nie je dcérskou spoločnosťou, ako je vymedzená v článku 4 ods. 1 bod 16 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, niektorého z týchto dohliadaných subjektov alebo niektorej z týchto dohliadaných skupín;
- f) nie je investičnou spoločnosťou, ako je vymedzená v článku 4 ods. 1 bod 1 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ <sup>(2)</sup>;
- g) nevydal cenný papier krytý aktívami v zmysle článku 2 bod 3 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60);
- h) nevydal *multi cédula* v zmysle článku 2 bod 62 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60);
- i) nevydal štruktúrovaný krytý dlhopis v zmysle článku 2 bod 88 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60);
- j) nie je subjektom pre správu aktív vytvoreným v dôsledku riešenia krízovej situácie pomocou nástroja oddelenia aktív v súlade s článkom 26 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 <sup>(3)</sup> alebo vnútroštátnymi právnymi predpismi, ktorými sa vykonáva článok 42 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ <sup>(4)</sup>;
- k) nie je vnútroštátnym fondom pre správu a predaj aktív zriadeným na podporu reštrukturalizácie a/alebo riešenie krízových situácií finančného sektora <sup>(5)</sup>; a
- l) nie je akceptovateľným emitentom v rámci PSPP.

<sup>(1)</sup> Nariadenie Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 468/2014 zo 16. apríla 2014 o rámci pre spoluprácu v rámci jednotného mechanizmu dohľadu medzi Európskou centrálnou bankou, príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a určenými vnútroštátnymi orgánmi (nariadenie o rámci JMD) (ECB/2014/17) (Ú. v. EÚ L 141, 14.5.2014, s. 1).

<sup>(2)</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

<sup>(3)</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 z 15. júla 2014, ktorým sa stanovujú jednotné pravidlá a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1093/2010 (Ú. v. EÚ L 225, 30.7.2014, s. 1).

<sup>(4)</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190).

<sup>(5)</sup> Zoznam týchto subjektov sa uverejňuje na webovom sídle ECB na [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

**▼B**

2. V čase nákupu obchodovateľného dlhového nástroja príslušnou centrálnou bankou Eurosystemu zostáva do jeho splatnosti najmenej 6 mesiacov a najviac 30 rokov a 364 dní.
3. Odchylné od článku 59 ods. 5 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) sa pri hodnotení požiadaviek na kreditnú kvalitu obchodovateľného dlhového nástroja zohľadnia iba informácie o hodnotení kreditného rizika, ktoré poskytuje externá inštitúcia hodnotiaca kreditné riziko akceptovaná v rámci Eurosystemu pre hodnotenie kreditného rizika.
4. Obchodovateľný dlhový nástroj je denominovaný v eurách.

**▼M1**

5. Je dovoľené nakupovať nominálne podnikové dlhopisy s negatívnym výnosom do splatnosti (alebo najnižším možným výnosom) rovnajúcim sa sadzbe jednodňovej sterilizačnej operácie alebo prevyšujúcim túto sadzbu. Nominálne podnikové dlhopisy s negatívnym výnosom do splatnosti (alebo najnižším možným výnosom) nižším ako sadzba jednodňovej sterilizačnej operácie je dovoľené nakupovať v nevyhnutnom rozsahu.

**▼B***Článok 3***Obmedzenia výkonu nákupov podnikových dlhopisov verejného sektora**

1. Na účely tohto rozhodnutia sa „podnikovým dlhopisom verejného sektora“ rozumie podnikový dlhopis, ktorý spĺňa požiadavky článku 2, a vydáva ho verejnoprávny podnik v zmysle článku 8 nariadenia Rady (ES) č. 3603/93 <sup>(1)</sup>.

2. V záujme umožniť stanovenie trhovej ceny akceptovateľných podnikových dlhopisov verejného sektora nie sú počas obdobia stanoveného Radou guvernérov dovoľené nákupy vydaných nových podnikových dlhopisov verejného sektora alebo podnikových dlhopisov verejného sektora navýšenej emisie, ani podnikových dlhopisov verejného sektora vydaných rovnakým subjektom alebo subjektmi v rámci skupiny emitenta, ktorých splatnosť bezprostredne prechádza alebo nasleduje po splatnosti obchodovateľných dlhových nástrojov, ktoré sa majú vydať alebo ktorých emisia sa má navýšiť.

*Článok 4***Limity nákupu**

1. V rámci CSPP sa uplatňuje limit podielu emisie s rovnakým medzinárodným kódom cenných papierov (ISIN), a to po konsolidovaní držby vo všetkých portfóliách centrálnych bánk Eurosystemu. Limit podielu emisie s rovnakým ISIN je stanovený na 70 % pre všetky podnikové dlhopisy iné ako podnikové dlhopisy verejného sektora.

<sup>(1)</sup> Nariadenie Rady (ES) č. 3603/93 z 13. decembra 1993, ktorým sa stanovujú definície na uplatňovanie zákazov uvedené v článkoch 104 a 104b ods. 1 zmluvy (Ú. v. ES L 332, 31.12.1993, s. 1).

**▼B**

Nižší limit podielu emisie sa môže uplatňovať v osobitných prípadoch, ako napríklad pri podnikových dlhopisoch verejného sektora alebo z dôvodov riadenia rizík. K podnikovým dlhopisom verejného sektora by sa malo pristupovať takým spôsobom, ktorý je v súlade so spôsobom zaobchádzania s nimi v rámci PSPP.

2. Eurosystém priebežne uskutočňuje primerané postupy týkajúce sa hodnotenia kreditného rizika a hĺbkového preverovania v súvislosti s akceptovateľnými podnikovými dlhopismi.

3. S cieľom zabezpečiť diverzifikované pridelenie nákupov emitentom a skupinám emitentov Eurosystém vymedzí dodatočné limity nákupu pre skupiny emitentov na základe referenčnej hodnoty pridelenia, ktorá súvisí s trhovou kapitalizáciou skupiny emitenta.

*Článok 5***Nakupujúce centrálné banky Eurosystému**

Centrálné banky Eurosystému, ktoré nakupujú podnikové dlhopisy v rámci CSPP, sa uvedú v zozname uverejnenom na webovom sídle ECB. Na pridelenie podnikových dlhopisov, ktoré sa majú nakúpiť v rámci CSPP, používa Eurosystém špecializovanú schému na základe krajiny registrácie emitenta. Rada guvernérov umožní ad hoc odchýlky od špecializovanej schémy, ak existujú objektívne okolnosti, ktoré by prekážali realizácii danej schémy, alebo ak sú takéto odchýlky vhodné pre dosiahnutie celkových menovopolitických cieľov CSPP. Každá určená centrálna banka Eurosystému nakupuje iba akceptovateľné podnikové dlhopisy, ktoré vydávajú emitenti registrovaní v určených členských štátoch v rámci eurozóny. Geografické pridelenie krajín registrácie emitentov akceptovateľných podnikových dlhopisov k určeným centrálnym bankám Eurosystému sa uvedie v zozname uverejnenom na webovom sídle ECB.

*Článok 6***Akceptovateľné zmluvné strany**

V rámci CSPP sú akceptovateľnými zmluvnými stranami pre priame obchody, ako aj pre pôžičky cenných papierov týkajúce sa podnikových dlhopisov držaných Eurosystémom v portfóliu CSPP:

- a) subjekty, ktoré spĺňajú kritériá akceptovateľnosti pre účasť na operáciách menovej politiky Eurosystému podľa článku 55 usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60); a
- b) všetky ostatné zmluvné strany, ktoré centrálné banky Eurosystému používajú na investovanie ich investičných portfólií denominovaných v eurách.

**▼B**

*Článok 7*

**Pôžičky cenných papierov**

S cieľom zabezpečiť efektívnosť CSPP umožnia centrálné banky Euro-systému, ktoré nakupujú podnikové dlhopisy v rámci CSPP, požičiavanie cenných papierov nakúpených v rámci CSPP, okrem iného v rámci dohôd o spätnom odkúpení.

*Článok 8*

**Záverečné ustanovenia**

Toto usmernenie nadobúda účinnosť 6. júna 2016.