

ODLUKA EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE**od 15. listopada 2014.****o provedbi trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica****(ESB/2014/40)**

(2014/828/EU)

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno prvu alineju njegovog članka 127. stavka 2.,

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno drugi podstavak njegovog članka 12. stavka 1. zajedno s prvom alinejom članka 3. stavka 1. te člankom 18. stavkom 1.,

budući da:

- (1) U skladu s člankom 18. stavkom 1. Statuta Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke (dalje u tekstu „Statut ESSB-a“), Europska središnja banka (ESB), zajedno s nacionalnim središnjim bankama država članica čija je valuta euro (dalje u tekstu „nacionalne središnje banke“), može poslovati na financijskim tržištima, između ostalog, izravnom kupnjom i prodajom utrživih instrumenata.
- (2) Upravno vijeće je 4. rujna 2014. odlučilo da treba pokrenuti novi program kupnje pokrivenih obveznica (dalje u tekstu „treći program kupnje pokrivenih obveznica“). Zajedno s programom kupnje vrijednosnih papira osiguranih imovinom (ABSPP) i ciljanim operacijama dugoročnijeg refinanciranja (TLTRO) ⁽¹⁾, treći program kupnje pokrivenih obveznica dodatno će unaprijediti prijenos monetarne politike, olakšati odobravanje kredita gospodarstvu europodručja, proizvesti pozitivna prelijevanja na druga tržišta i uslijed toga olakšati stajalište monetarne politike ESB-a te doprinijeti vraćanju stopa inflacije na razine bliže 2 %.
- (3) Kao dio jedinstvene monetarne politike, izravne kupnje prihvatljivih pokrivenih obveznica od strane središnjih banaka Eurosustava na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica treba provesti na jedinstven i decentraliziran način, u skladu s ovom Odlukom,

DONIJELO JE OVU ODLUKU:

*Članak 1.***Uspostavljanje i opseg izravne kupnje pokrivenih obveznica**

Eurosustav ovime uspostavlja treći program kupnje pokrivenih obveznica na temelju kojeg središnje banke Eurosustava kupuju prihvatljive pokriveno obveznice u smislu članka 2. Na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica, središnje banke Eurosustava mogu kupiti prihvatljive pokriveno obveznice od prihvatljivih drugih ugovornih strana na primarnim i sekundarnim tržištima u skladu s kriterijima prihvatljivosti sadržanim u članku 3.

*Članak 2.***Kriteriji prihvatljivosti za pokriveno obveznice**

Pokriveno obveznice koje su prihvatljive za operacije monetarne politike u skladu s odjeljkom 6.2.1. Priloga I. Smjernici ESB/2011/14 ⁽²⁾ i osim toga ispunjavaju uvjete za njihovo prihvaćanje kao kolaterala za vlastitu uporabu kako je utvrđeno u odjeljku 6.2.3.2. (peti stavak) Priloga I. Smjernici ESB/2011/14, i koje su izdale kreditne institucije sa sjedištem u

⁽¹⁾ Odluka ESB/2014/34 od 29. srpnja 2014. o mjerama koje se odnose na ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja (SL L 258, 29.8.2014., str. 11.).

⁽²⁾ Smjernica ESB/2011/14 od 20. rujna 2011. o instrumentima i postupcima monetarne politike Eurosustava (SL L 331, 14.12.2011., str. 1.).

europodručju, prihvatljive su za izravnu kupnju na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica. *Multi-cédulas* koje su prihvatljive za operacije monetarne politike u skladu s odjeljkom 6.2.1. Priloga I. Smjernici ESB/2011/14 i koje su izdali subjekti posebne namjene sa sjedištem u europodručju, prihvatljive su za izravnu kupnju na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica.

Navedene pokriveno obveznice prihvatljive su za izravne kupnje na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica pod uvjetom da zadovoljavaju sljedeće dodatne zahtjeve:

1. Zahtijeva se kreditna procjena najmanje 3. stupnja kreditne kvalitete (CQS3, trenutno istovjetna rejtingu „BBB–“ vanjske institucije za kreditnu procjenu (VIKP) ili njemu izjednačenom rejtingu), koju je dodijelila najmanje jedna od vanjskih institucija za kreditnu procjenu koje su prihvaćene unutar Okvira za kreditnu procjenu Eurosustava (ECAAF).
2. Primjenjuje se ograničenje od 70 % po međunarodnom identifikacijskom broju vrijednosnog papira na zajednička držanja na temelju prvog ⁽¹⁾ i drugog ⁽²⁾ programa kupnje pokrivenih obveznica te na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica na druga držanja središnjih banaka Eurosustava.
3. Pokrivene obveznice nominirane su u eurima, drže se i namiruju u europodručju.
4. Pokrivene obveznice koje izdaju tijela koja su privremeno isključena iz kreditnih operacija Eurosustava, isključene su iz kupnji na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica za vrijeme trajanja njihovog privremenog isključenja.
5. Za pokriveno obveznice iz Cipra i Grčke koje trenutno ne ostvaruju rejting CQS3, potreban je minimalni rejting imovine na razini maksimalno ostvarivog rejtinga za pokriveno obveznice koji je odredio odgovarajući VIKP za određenu državu, dok god se minimalni prag kreditne kvalitete Eurosustava ne primjenjuje u pogledu zahtjeva za prihvatljivost instrumenata osiguranja za utržive dužničke instrumente koje izdaju ili za koje jamče grčka ili ciparska vlada (u skladu s člankom 8. stavkom 2. Smjernice ESB/2014/31 ⁽³⁾), i ograničenje od 30 % po međunarodnom identifikacijskom broju vrijednosnih papira koje bi se primjenjivalo na zajednička držanja prvog, drugog i trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica i druga držanja središnjih banaka Eurosustava, pod uvjetom da zadovoljavaju sljedeće dodatne zahtjeve kako bi postigli jednakovrijednost rizika:
 - (a) mjesečno izvještavanje o značajkama skupa za pokriće NSB-u države u kojoj izdavatelj ima sjedište, uključujući podatke na razini pojedinačnog kredita kao i strukturalna obilježja programa i podatke o izdavatelju; odgovarajući NSB stavlja na raspolaganje izvještajni obrazac drugim ugovornim stranama;
 - (b) obveza za prekomjernu kolateralizaciju od najmanje 25 %; odgovarajući NSB stavlja na raspolaganje drugim ugovornim stranama odredbe za izračun te prekomjerne kolateralizacije;
 - (c) zaštite od valutnog rizika s drugim ugovornim stranama koje imaju rejting BBB- ili viši za potraživanja koja nisu nominirana u eurima, uključene su u skup za pokriće programa ili, alternativno, najmanje 95 % imovine nominirano je u eurima;
 - (d) kreditna potraživanja u skupu za pokriće su prema dužnicima koji se nalaze u europodručju.
6. Pokrivene obveznice koje zadržava njihov izdavatelj prihvatljive su za kupnje na temelju trećeg programa kupnje pokrivenih obveznica pod uvjetom da ispunjavaju gore navedene kriterije prihvatljivosti.

Članak 3.

Prihvatljive druge ugovorne strane

Sljedeće druge ugovorne strane prihvatljive su za treći program kupnje pokrivenih obveznica (CBPP3) za izravne transakcije i za transakcije davanja u zajam vrijednosnih papira koje uključuju pokriveno obveznice koje se drže u portfeljima Eurosustava za treći program kupnje pokrivenih obveznica: (a) domaće druge ugovorne strane koje sudjeluju u operacijama monetarne politike Eurosustava kako je određeno u odjeljku 2.1. Priloga I. Smjernici ESB/2011/14; i (b) sve druge ugovorne strane kojima se središnje banke Eurosustava koriste u ulaganjima svojih investicijskih portfelja nominiranih u eurima, uključujući druge ugovorne strane izvan europodručja koje sudjeluju u izdavanju pokrivenih obveznica.

⁽¹⁾ Odluka ESB/2009/16 od 2. srpnja 2009. o provedbi programa kupnje pokrivenih obveznica (SL L 175, 4.7.2009., str. 18.).

⁽²⁾ Odluka ESB/2011/17 od 3. studenoga 2011. o provedbi drugog programa kupnje pokrivenih obveznica (SL L 297, 16.11.2011., str. 70.).

⁽³⁾ Smjernica ESB/2014/31 od 9. srpnja 2014. o dodatnim privremenim mjerama koje se odnose na operacije refinanciranja Eurosustava i prihvatljivost instrumenata osiguranja i o izmjeni Smjernice ESB/2007/9 (SL L 240, 13.8.2014., str. 28.).

Članak 4.

Završna odredba

Ova Odluka stupa na snagu dan nakon njezine objave na mrežnoj stranici ESB-a.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni 15. listopada 2014.

Predsjednik ESB-a
Mario DRAGHI
