

РЕШЕНИЯ

РЕШЕНИЕ (ЕС) 2015/5 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 19 ноември 2014 година

относно изпълнението на програмата за закупуване на обезпечени с активи ценни книжа

(ЕЦБ/2014/45)

УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 127, параграф 2, първо тире от него,

като взе предвид Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, и по-специално член 12.1, втора алинея във връзка с член 3.1, първо тире и член 18.1 от него,

като има предвид, че:

- (1) Съгласно член 18.1 от Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, Европейската централна банка (ЕЦБ) заедно с националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото, могат да участват на финансовите пазари, наред с останалите начини, посредством окончателни покупки и продажби на търгуеми инструменти.
- (2) На 4 септември 2014 г. Управителният съвет реши, че следва да се инициира нова програма за закупуване на обезпечени с активи ценни книжа (ПЗОАЦК). Заедно с третата програма за закупуване на обезпечени облигации ⁽¹⁾ и с целевите операции по дългосрочно рефинансиране ⁽²⁾, с ПЗОАЦК ще се подобри допълнително трансмисията на паричната политика, ще се улесни предоставянето на кредити за икономиката на еврозоната, ще се генерира разпространението на положителни ефекти към други пазари, като в резултат от това ще се смекчи позицията на паричната политика на ЕЦБ и ще се допринесе за това инфлацията отново да се доближи до нива, близки до 2 %.
- (3) Като част от единната парична политика, окончателните покупки на допустими обезпечени с активи ценни книжа (ОАЦК) от ЕЦБ по ПЗОАЦК следва да се извършват по уеднаквен и — особено по време на първоначалната фаза — централизиран начин в съответствие с настоящото решение.
- (4) След първоначалната фаза на ПЗОАЦК намерението е тя да се изпълнява по уеднаквен и децентрализиран начин от централните банки на Евросистемата в съответствие с последващо решение на Управителния съвет в този смисъл,

ПРИЕ НАСТОЯЩОТО РЕШЕНИЕ:

Член 1

Създаване и обхват на ПЗОАЦК

Създава се ПЗОАЦК, съгласно която ЕЦБ закупува допустими ОАЦК по смисъла на член 2 в съответствие с разпоредбите на настоящото решение. Съгласно ПЗОАЦК ЕЦБ може да възложи на представителите си да закупят допустими ОАЦК от нейно име на първичния и вторичния пазар от допустими контрагенти по смисъла на член 4.

⁽¹⁾ Решение ЕЦБ/2014/40 от 15 октомври 2014 г. относно изпълнението на третата програма за закупуване на обезпечени облигации. Все още непубликувано в Официален вестник.

⁽²⁾ Решение ЕЦБ/2014/34 от 29 юли 2014 г. относно мерки по отношение на целеви операции по дългосрочно рефинансиране (ОВ L 258, 29.8.2014 г., стр. 11).

Член 2

Критерии за допустимост на окончателната покупка на ОАЦК

ОАЦК са допустими за окончателна покупка по ПЗОАЦК, при условие че отговарят на следните критерии за допустимост.

- 1) ОАЦК са с оценка за кредитно качество, която съответства поне на степен на кредитно качество 3 по хармонизираната рейтингова скала на Евросистемата ⁽¹⁾ и която е изразена под формата на поне две публични кредитни оценки, присъдени от две агенции за външна кредитна оценка (АВКО), признати в Рамката на Евросистемата за кредитна оценка.
- 2) Освен на предвиденото в точка 1 по-горе, ОАЦК отговарят на критериите за допустимост, приложими към ОАЦК, предоставени като обезпечение за операциите по паричната политика на Евросистемата, както са посочени в приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14 ⁽²⁾ (изменени с Насоки ЕЦБ/2012/25 ⁽³⁾ и Насоки ЕЦБ/2014/10 ⁽⁴⁾) и в Решение ЕЦБ/2013/35 ⁽⁵⁾.
- 3) Ако оценката за кредитно качество на ОАЦК не съответства поне на степен на кредитно качество 2 по хармонизираната рейтингова скала на Евросистемата, изразена под формата на поне две публични кредитни оценки, присъдени от две признати в Рамката на Евросистемата за кредитна оценка АВКО, в допълнение към изискванията по точка 2 ОАЦК трябва да отговарят на критериите за допустимост, приложими към ОАЦК, предоставени като обезпечение за операциите по паричната политика на Евросистемата съгласно член 3 от Насоки ЕЦБ/2014/31 ⁽⁶⁾.
- 4) Не по-малко от 90 % от дължниците по генериращите паричен поток активи, които обезпечават ОАЦК, са класифицирани като нефинансови предприятия от частния сектор ⁽⁷⁾ или физически лица, като това се измерва спрямо непогасената сума от главниците на генериращите паричен поток активи, принадлежащи на тези длъжници.
- 5) Не по-малко от 95 % от:
 - а) непогасената сума от главниците на генериращите паричен поток активи, които обезпечават емисията ОАЦК, е деноминирана в евро;
 - б) имуществото, което обезпечават генериращите паричен поток активи, които обезпечават емисията ОАЦК от обезпечени с жилищни ипотечни ценни книжа (ОЖИЦК) или обезпечени с търговски ипотечни ценни книжа (ОТИЦК), се намира в еврозоната, като това се измерва спрямо непогасената сума от главниците на генериращите паричен поток активи, принадлежащи към това имущество; и
 - в) длъжниците по генериращите паричен поток активи, които обезпечават емисията ОАЦК (различна от емисии на ОАЦК от ОЖИЦК и ОТИЦК, описани в точка б), са учредени или са резиденти, според случая, в еврозоната, като това се измерва спрямо непогасената сума от главниците на генериращите паричен поток активи, принадлежащи на тези длъжници.
- 6) Емитентът на ОАЦК е установен в еврозоната.
- 7) Транш ОАЦК (с еднакъв идентификационен номер за ценни книжа (ISIN) или с взаимозаменяем ISIN), който по времето, когато ЕЦБ извършва оценката с оглед на евентуалното му закупуване в съответствие с член 3, е задържан изцяло от инициатора или от субектите, с които той има тесни връзки ⁽⁸⁾, е допустим за закупуване по ПЗОАЦК, ако външен инвеститор, който няма тесни връзки с инициатора (с изключение на централна банка от Евросистемата, която действа извън рамката на ПЗОАЦК), също закупи част от транша ОАЦК (с еднакъв или взаимозаменяем ISIN).

⁽¹⁾ Публикувана на уебсайта на ЕЦБ.

⁽²⁾ Насоки ЕЦБ/2011/14 от 20 септември 2011 г. относно инструментите и процедурите на паричната политика на Евросистемата (ОВ L 331, 14.12.2011 г., стр. 1).

⁽³⁾ Насоки ЕЦБ/2012/25 от 26 ноември 2012 г. за изменение на Насоки ЕЦБ/2011/14 относно инструментите и процедурите на паричната политика на Евросистемата (ОВ L 348, 18.12.2012 г., стр. 30).

⁽⁴⁾ Насоки ЕЦБ/2014/10 от 12 март 2014 г. за изменение на Насоки ЕЦБ/2011/14 относно инструментите и процедурите на паричната политика на Евросистемата (ОВ L 166, 5.6.2014 г., стр. 33).

⁽⁵⁾ Решение ЕЦБ/2013/35 от 26 септември 2013 г. относно допълнителни мерки по отношение на операции по рефинансиране на Евросистемата и допустимост на обезпечения (ОВ L 301, 12.11.2013 г., стр. 6).

⁽⁶⁾ Насоки ЕЦБ/2014/31 от 9 юли 2014 г. относно допълнителни временни мерки по отношение на операции по рефинансиране на Евросистемата и допустимост на обезпечения и за изменение на Насоки ЕЦБ/2007/9 (ОВ L 240, 13.8.2014 г., стр. 28).

⁽⁷⁾ „Нефинансови предприятия“ има значението според Европейската система от сметки така, както е посочено в приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14.

⁽⁸⁾ Тесни връзки се използва със значението, определено в раздел 6.2.3.2 от приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14.

- 8) Ако длъжниците по генериращите паричен поток активи, които обезпечават емисия ОАЦК, са учредени или са резиденти в Гърция или Кипър, определеното в точка 1 минимално равнище на рейтинга не се прилага за тези ОАЦК, при условие че те са подчинени на ограничението при закупуване, посочено в член 5, параграф 2, и отговарят на всички други приложими критерии за закупуване по ПЗОАЦК, както и на всички допълнителни изисквания, както следва:
- а) минималният праг за кредитно качество на Евросистемата, използван при определянето на допустимостта на емитираните или гарантираните от правителствата на Гърция и Кипър търгуеми дългови инструменти да служат като обезпечение, не се прилага съгласно член 8, параграф 2 от Насоки ЕЦБ/2014/31;
 - б) на ОАЦК са присъдени две публични кредитни оценки от две АВКО, признати в Рамката на Евросистемата за кредитна оценка, с максималното равнище на рейтинга, което може да бъде достигнато от емисиите ОАЦК в съответната държава членка;
 - в) структурата на емисията ОАЦК включва настоящите кредитни подобрения (като например кредитните подобрения, които са предоставени от всички траншове на емисията ОАЦК, които са подчинени на допустимия за закупуване транш ОАЦК), равни на поне 25 % от настоящия размер на непогасената сума на главниците по всички траншове на емисията ОАЦК;
 - г) налице са доклади за инвеститорите и ОАЦК могат да бъдат моделирани, като се използват стандартни инструменти за моделиране на паричните потоци на ОАЦК на трети страни според преценката на ЕЦБ;
 - д) най-добрата налична оценка за кредитно качество за всеки от следните контрагенти на емисията ОАЦК (ако е приложимо), с изключение на обслужващото лице, отговаря поне на степен на кредитно качество 3 по хармонизираната рейтингова скала на Евросистемата, изразена под формата на поне една публични кредитна оценка от една АВКО, призната в Рамката на Евросистемата за кредитна оценка:
 - i) банката, в която емитентът има сметка;
 - ii) гаранта на банката, в която емитентът има сметка;
 - iii) субекта, предоставящ ликвидно улеснение;
 - iv) хеджинговия контрагент;
 - v) основния посредник по плащанията; и
 - vi) доставчика по инвестиционен договор с обезпечение.
 - е) назначено е допълнително обслужващо лице за емисията ОАЦК.

Член 3

Оценка на кредитния риск и комплексна проверка

Преди да закупи ОАЦК, които отговарят на критериите за допустимост по член 2, ЕЦБ извършва оценка на кредитния риск и комплексна проверка на тези ОАЦК.

Член 4

Допустими контрагенти

Допустими контрагенти за ПЗОАЦК — както за окончателните сделки, така и за сделките по предоставяне в заем на ценни книжа с предмет ОАЦК, държани в портфейли по ПЗОАЦК — са: а) контрагентите, които участват в операции по паричната политика на Евросистемата, както е определено в раздел 2.1 от приложение I към Насоки ЕЦБ/2011/14; б) контрагентите, които централните банки от Евросистемата използват за инвестирането на инвестиционните си портфейли, деноминирани в евро; и в) субектите, за които Управителният съвет прецени въз основа на извършената от ЕЦБ оценка на свързания с контрагента риск, че са допустими контрагенти за окончателните сделки по ПЗОАЦК.

Член 5

Ограничения при закупуването

1. Освен предвиденото в параграф 2, във всеки един момент не повече от 70 % от непогасената сума по транш ОАЦК (с еднакъв или взаимозаменяем ISIN) може да бъде закупена и държана в съответствие с ПЗОАЦК.
2. Във връзка с транш ОАЦК (с еднакъв или взаимозаменяем ISIN), допустими за закупуване по член 2, точка 8, не повече от 30 % от непогасената сума по транша може да бъде закупена и държана в съответствие с ПЗОАЦК във всеки един момент.

Член 6

Влизане в сила

Настоящото решение влиза в сила в деня след публикуването му на уебсайта на ЕЦБ.

Съставено във Франкфурт на Майн на 19 ноември 2014 година.

Председател на ЕЦБ
Mario DRAGHI
