

# HATÁROZATOK

## AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK (EU) 2015/5 HATÁROZATA

(2014. november 19.)

### az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program végrehajtásáról

(EKB/2014/45)

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 127. cikke (2) bekezdésének első francia bekezdésére,

tekintettel a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányára (a továbbiakban: a KBER Alapokmánya) és különösen annak 12.1. cikke második albekezdésére, a 3.1. cikk első francia bekezdésével és a 18.1. cikkével együttesen,

mivel:

- (1) A Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányának 18.1. cikkével összhangban az Európai Központi Bank (EKB), valamint azon tagállamok nemzeti központi bankjai, amelyek bevezették az eurót, műveleteket végezhetnek a pénzpiacon egyebek között forgalomképes eszközök végleges (outright) vétele és eladása révén.
- (2) A Kormányzótanács 2014. szeptember 4-én akként határozott, hogy új eszközfedezetű értékpapír-vásárlási programot kell indítani. A harmadik fedezettkötvény-vásárlási program <sup>(1)</sup> és a célzott hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek <sup>(2)</sup> mellett az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program tovább fogja fokozni a monetáris politika transzmisszióját, hitelt fog biztosítani az euroövezeti gazdaság számára, a piac számára kedvező tovagyrűző hatásokkal fog járni, és ennek eredményeképpen enyhíteni fogja az EKB monetáris politikai álláspontját és hozzá fog járulni a 2 %-hoz közelítő inflációs szinthez való visszatéréshez.
- (3) Az egységes monetáris politika részeként az elfogadható eszközfedezetű értékpapírok EKB általi, az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program keretén belül történő végleges megvásárlását egységes és – különösképpen a kezdeti szakaszban – központosított módon kell végezni, összhangban az ebben a határozatban foglaltakkal.
- (4) Az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási program kezdeti szakaszát követően az a cél, hogy az eszközfedezetű értékpapír-vásárlási programot az eurorendszerbeli központi bankok egységes és decentralizált módon hajtsák végre, a Kormányzótanács erre vonatkozó későbbi döntésével összhangban.

ELFOGADTA EZT A HATÁROZATOT:

#### 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 felektől eszközfedezetű értékpapírokat vásároljanak a 4. cikk értelmében.

<sup>(1)</sup> Az EKB/2014/40 határozat (2014. október 15.) a harmadik fedezettkötvény-vásárlási program végrehajtásáról. A Hivatalos Lapban még nem tették közzé.

<sup>(2)</sup> Az EKB/2014/34 határozat (2014. július 29.) az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további intézkedésekről (HL L 258., 2014.8.29., 11. o.).

## 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.
2. A fenti 1. pontban meghatározottaktól eltérően az eszközfedezetű értékpapíroknak meg kell felelniük az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben fedezetként benyújtott eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó elfogadhatósági feltételeknek az EKB/2012/25 iránymutatás <sup>(2)</sup> és az EKB/2014/10 iránymutatás <sup>(3)</sup> által módosított EKB/2011/14 iránymutatás <sup>(4)</sup> I. mellékletében, valamint az EKB/2013/35 határozatban <sup>(5)</sup> meghatározottak szerint.
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>(6)</sup> 3. cikke alapján az eurorendszer monetáris politikai műveleteiben fedezetként benyújtott eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó elfogadhatósági feltételeknek.
4. Az eszközfedezetű értékpapír fedezésére szolgáló pénzáramlást generáló eszközök adósainak nem kevesebb, mint 90 %-a magánszektorbeli nem pénzügyi vállalként <sup>(7)</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>(8)</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.

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

<sup>(2)</sup> Az EKB/2012/25 iránymutatás (2012. november 26.) az eurorendszer monetáris politikai műveleteiről és eljárásairól szóló EKB/2011/14 iránymutatás módosításáról (HL L 348., 2011.12.18., 30. o.).

<sup>(3)</sup> Az EKB/2014/10 iránymutatás (2014. március 12.) az eurorendszer monetáris politikai műveleteiről és eljárásairól szóló EKB/2011/14 iránymutatás módosításáról (HL L 166., 2014.6.5., 33. o.).

<sup>(4)</sup> Az EKB/2011/14 iránymutatás (2011. szeptember 20.) az eurorendszer monetáris politikai műveleteiről és eljárásairól (HL L 331., 2011.12.14., 1. o.).

<sup>(5)</sup> Az EKB/2013/35 határozat (2013. szeptember 26.) az eurorendszer refinanszírozási műveleteivel és a fedezetek elfogadhatóságával kapcsolatos további intézkedésekről (HL L 301., 2013.11.12., 6. o.).

<sup>(6)</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.).

<sup>(7)</sup> A „nem pénzügyi vállalatok” az EKB/2011/14 iránymutatásának I. mellékletében hivatkozottak szerint a Nemzeti Számlák Európai Rendszerében foglalt jelentéssel bír.

<sup>(8)</sup> A „szoros kapcsolat” az EKB/2011/14 iránymutatás I. melléklete 6.2.3.2. szakaszában meghatározott jelentéssel bír.

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 követelmények, és az alábbi további követelményeknek:
- 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 kezelése;
    - iii. bármely likviditási hitelkeret-szolgáltató;
    - iv. bármely fedezeti partner;
    - v. a tőkét megfizető ügynök;
    - vi. bármely garanciával rendelkező befektetési szerződés-szolgáltató.
  - f) az eszközfedezetű értékpapír-kibocsátás vonatkozásában a fedezeti törlesztő segítője kijelölésre került.

### 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.

### 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) eszközfedetű értékpapír-sorozat kinnlevő állományának nem több, mint 70 %-a vásárolható meg és tartható az eszközfedetű értékpapír-vásárlási program keretén belül, bármely időpontban.

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

*6. cikk***Hatálybalépés**

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

Kelt Frankfurt am Mainban, 2014. november 19-én.

*az EKB elnöke*

Mario DRAGHI

---