

Ovaj je tekst namijenjen isključivo dokumentiranju i nema pravni učinak. Institucije Unije nisu odgovorne za njegov sadržaj. Vjerodostojne inačice relevantnih akata, uključujući njihove preambule, one su koje su objavljene u Službenom listu Europske unije i dostupne u EUR-Lexu. Tim službenim tekstovima može se izravno pristupiti putem poveznica sadržanih u ovom dokumentu.

► **B**

**ODLUKA (EU) 2016/948 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE**

**od 1. lipnja 2016.**

**o provedbi programa kupnje vrijednosnih papira korporativnog sektora (ESB/2016/16)**

(SL L 157, 15.6.2016., str. 28.)

Koju je izmijenila:

		Službeni list		
		br.	stranica	datum
► <b><u>M1</u></b>	Odluka (EU) 2017/103 Europske središnje banke od 11. siječnja 2017.	L 16	57	20.1.2017.
► <b><u>M2</u></b>	Odluka (EU) 2017/1359 Europske središnje banke od 18. svibnja 2017.	L 190	20	21.7.2017.
► <b><u>M3</u></b>	Odluka (EU) 2020/441 Europske središnje banke od 24. ožujka 2020.	L 91	5	25.3.2020.
► <b><u>M4</u></b>	Odluka (EU) 2022/1613 Europske središnje banke od 9. rujna 2022.	L 241	13	19.9.2022.

**ODLUKA (EU) 2016/948 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE****od 1. lipnja 2016.****o provedbi programa kupnje vrijednosnih papira korporativnog sektora (ESB/2016/16)***Članak 1.***Uspostavljanje i opseg izravne kupnje korporativnih obveznica**

Ovime se uspostavlja CSPP. Prema CSPP-u određene središnje banke Eurosustava mogu kupovati prihvatljive korporativne obveznice od prihvatljivih drugih ugovornih strana na primarnom i sekundarnim tržištima, dok se korporativne obveznice javnog sektora, kako je definirano u članku 3. stavku 1., mogu kupovati samo na sekundarnim tržištima, pod određenim uvjetima.

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

Da bi bili prihvatljivi za izravne kupnje prema CSPP-u, utrživi dužnički instrumenti koje izdaju društva moraju udovoljavati kriterijima prihvatljivosti za utrživu imovinu za kreditne operacije Eurosustava sukladno dijelu 4. Smjernice (EU) 2015/510 Europske središnje banke (ESB/2014/60) <sup>(1)</sup> i sljedećim dodatnim zahtjevima.

1. Izdavatelj utrživog dužničkog instrumenta:

- (a) osnovan je u državi članici čija je valuta euro;
- (b) nije kreditna institucija kako je definirana u točki 14. članka 2. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60);
- (c) nema matično društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 15. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća <sup>(2)</sup> koje je kreditna institucija kako je definirana u točki 14. članka 2. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60);
- (d) nema matično društvo koje podliježe bonitetnom nadzoru izvan europodručja;

<sup>(1)</sup> Smjernica (EU) 2015/510 Europske središnje banke od 19. prosinca 2014. o provedbi monetarne politike Eurosustava (ESB/2014/60) (SL L 91, 2.4.2015., str. 3.).

<sup>(2)</sup> Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).

**▼B**

- (e) nije nadzirani subjekt kako je definiran u članku 2. točki 20. Uredbe (EU) br. 468/2014 Europske središnje banke (ESB/2014/17) <sup>(1)</sup> ili član nadzirane grupe kako je definirana u članku 2. točki 21. podtočki (b) Uredbe (EU) br. 468/2014 (ESB/2014/17), u svakom slučaju, kako su navedeni na popisu koji objavljuje ESB na svojim mrežnim stranicama u skladu s člankom 49. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 468/2014 (ESB/2014/17) i nije društvo kći kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 16. Uredbe (EU) br. 575/2013 bilo koje od tih nadziranih subjekata ili nadziranih grupa.
- (f) nije investicijsko društvo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 1. Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća <sup>(2)</sup>;
- (g) nije izdalo vrijednosne papire osigurane imovinom sa značenjem iz članka 2. točke 3. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60);
- (h) nije izdalo *multi cédula* sa značenjem iz točke 62. članka 2. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60);
- (i) nije izdalo strukturirane pokrivene obveznice sa značenjem iz članka 2. točke 88. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60);

**▼M2**

- (j) nije subjekt, u javnom ili privatnom vlasništvu: i. čija je glavna zadaća postupna prodaja svoje imovine i prestanak poslovanja; ili ii. koji je subjekt za upravljanje imovinom ili subjekt za prodaju osnovan radi podupiranja restrukturiranja i/ili sanacije financijskog sektora <sup>(3)</sup>, uključujući subjekte za upravljanje imovinom nastale iz sanacije u obliku primjene instrumenta izdvajanja imovine u skladu s člankom 26. Uredbe (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća <sup>(4)</sup> ili nacionalnim zakonodavstvom kojim se prenosi članak 42. Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća <sup>(5)</sup>; i

<sup>(1)</sup> Uredba (EU) br. 468/2014 Europske središnje banke od 16. travnja 2014. o uspostavljanju okvira za suradnju unutar jedinstvenog nadzornog mehanizma između Europske središnje banke i nacionalnih nadležnih tijela te s nacionalnim imenovanim tijelima (ESB/2014/17) (SL L 141, 14.5.2014., str. 1.).

<sup>(2)</sup> Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata te o izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349.).

<sup>(3)</sup> Popis subjekata za upravljanje i prodaju imovine relevantnih za CSPP objavljen je na internetskim stranicama ESB-a na [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

<sup>(4)</sup> Uredba (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. srpnja 2014. o utvrđivanju jedinstvenih pravila i jedinstvenog postupka za sanaciju kreditnih institucija i određenih investicijskih društava u okviru jedinstvenog sanacijskog mehanizma i jedinstvenog fonda za sanaciju te o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 (SL L 225, 30.7.2014., str. 1.).

<sup>(5)</sup> Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 173, 12.6.2014., str. 190).

**▼ M2**

\_\_\_\_\_

**▼ B**

(l) nije prihvatljivi izdavatelj za PSPP.

**▼ M3**

2. Ako dužnički instrument ima početno dospijeće od najmanje 365/366 dana ili manje, preostalo dospijeće je najmanje 28 dana u vrijeme njegove kupnje od strane odgovarajuće središnje banke Eurosustava;

Ako utrživi dužnički instrument ima početno dospijeće od 367 dana ili više, preostalo dospijeće je najmanje 6 mjeseci, a najviše 30 godina i 364 dana u vrijeme njegove kupnje od strane odgovarajuće središnje banke Eurosustava.

**▼ B**

3. Odstupajući od članka 59. stavka 5. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60), samo informacije o kreditnim procjenama koje je dostavila vanjska institucija za procjenu kreditnog rizika prihvaćena u okviru za kreditnu procjenu Eurosustava bit će uzeta u obzir za procjenu zahtjeva kreditne kvalitete utrživog dužničkog instrumenta.

4. Utrživi dužnički instrument nominiran je u eurima.

**▼ M1**

5. Kupnje nominalnih pokrivenih obveznica uz negativni prinos do dospijeća (ili najniži prinos (engl. *yield to worst*)) jednake pasivnoj kamatnoj stopi ili iznad pasivne kamatne stope, dozvoljene su. Kupnje nominalnih pokrivenih obveznica uz negativni prinos do dospijeća (ili najniži prinos (engl. *yield to worst*)) ispod pasivne kamatne stope dozvoljene su u mjeri u kojoj je to potrebno.

**▼ B***Članak 3.***Ograničenja izvršenja kupnji korporativnih obveznica javnog sektora**

1. Za potrebe ove Odluke, korporativna obveznica javnog sektora znači korporativna obveznica koja ispunjava zahtjeve iz članka 2., a izdalo ju je javno poduzeće sa značenjem iz članka 8. Uredbe Vijeća (EZ) br. 3603/93 <sup>(1)</sup>.

2. Radi odobrenja formiranja tržišne cijene za prihvatljive korporativne obveznice javnog sektora, ne smiju se dozvoliti kupnje novoizdanih korporativnih obveznica javnog sektora ili korporativnih obveznica javnog sektora trajne emisije (engl. *tapped public sector corporate bond*) ili korporativnih obveznica javnog sektora koje je izdao isti subjekt ili subjekti unutar grupe izdavatelja s dospijecem koje ističe ili neposredno prije ili neposredno nakon dospijeća utrživog dužničkog instrumenta koji se izdaje ili trajno emitira, tijekom razdoblja koje utvrdi Upravno vijeće.

<sup>(1)</sup> Uredba Vijeća (EZ) br. 3603/93 od 13. prosinca 1993. o utvrđivanju definicija za primjenu zabrana iz članka 104. i članka 104.b stavka 1. Ugovora (SL L 332, 31.12.1993., str. 1.).

**▼ B***Članak 4.***Ograničenja kupnje**

1. Ograničenje izdanja po međunarodnom identifikacijskom broju vrijednosnog papira (ISIN) primjenjuje se prema PSPP-u, nakon konsolidiranja udjela u svim portfeljima središnjih banaka Eurosustava. Ograničenje izdanja je 70 % po ISIN-u za sve korporativne obveznice osim korporativnih obveznica javnog sektora.

U posebnim slučajevima mogu se primjenjivati niža ograničenja izdanja, uključujući za korporativne obveznice javnog sektora ili iz razloga upravljanja rizicima. S korporativnim obveznicama javnog sektora postupat će se u skladu s njihovim tretmanom prema PSPP-u.

2. Eurosustav provodi na trajnoj osnovi odgovarajuće postupke procjene kreditnog rizika i dubinsku analizu prihvatljivih korporativnih obveznica.

3. Eurosustav utvrđuje dodatna ograničenja kupnje za grupe izdavatelja na temelju raspodjele referentnih vrijednosti povezanih s tržišnom kapitalizacijom grupe izdavatelja radi osiguravanja raznolike raspodjele kupnji među izdavateljima i grupama izdavatelja.

**▼ M4***Članak 4.a***Uvođenje razmatranja klimatskih promjena u referentnu vrijednost raspodjele**

Referentna vrijednost raspodjele iz članka 4. stavka 3. uključuje pitanja klimatskih promjena, posebno kako bi se riješilo pitanje upravljanja izloženošću Eurosustava financijskim rizicima povezanim s klimatskim promjenama, u skladu s metodologijom koju je odobrilo Upravno vijeće. Ovaj članak primjenjuje se na transakcije koje će se namiriti 1. listopada 2022. ili nakon tog datuma.

**▼ B***Članak 5.***Središnje banke Eurosustava kao kupci**

Središnje banke Eurosustava koje kupuju korporativne obveznice prema CSPP-u, navedene su na popisu koji se objavljuje na mrežnim stranicama ESB-a. Eurosustav primjenjuje poseban postupak za raspodjelu korporativnih obveznica koje se kupuju prema CSPP-u, na temelju države u kojoj je izdavatelj osnovan. Upravo vijeće dozvoljava *ad hoc* odstupanja od posebnog postupka ako postoje objektivni pokazatelji ometanja provedbe postupka ili ako su takva odstupanja poželjna radi ostvarenja općih ciljeva monetarne politike CSPP-a. Posebno, svaka pojedina središnja banka Eurosustava kupuje samo prihvatljive korporativne obveznice koje je izdao izdavatelj osnovan u pojedinoj državi članici unutar europodručja. Zemljopisna raspodjela prihvatljivih država osnivanja izdavatelja korporativnih obveznica u odnosu na pojedine središnje banke Eurosustava navodi se na popisu koji se objavljuje na mrežnim stranicama ESB-a.

**▼B***Članak 6.***Prihvatljive druge ugovorne strane**

Sljedeće druge ugovorne strane prihvatljive su za CSPP i za izravne transakcije i za transakcije davanja u zajam vrijednosnih papira koje uključuju korporativne obveznice koje se drže u portfeljima CSPP-a Eurosustava:

- (a) subjekti koji udovoljavaju kriterijima prihvatljivosti za sudjelovanje u operacijama monetarne politike Eurosustava sukladno članku 55. Smjernice (EU) 2015/510 (ESB/2014/60); i
- (b) druge ugovorne strane koje središnje banke Eurosustava koriste za investiranje svojih investicijskih portfelja nominiranih u eurima.

*Članak 7.***Transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira**

Središnje banke Eurosustava koje kupuju korporativne obveznice prema CSPP-u, vrijednosne papire kupljene prema CSPP-u stavljaju na raspolaganje za pozajmljivanje, uključujući repo poslove, u cilju osiguravanja djelotvornosti CSPP-a.

*Članak 8.***Završne odredbe**

Ova Odluka stupa na snagu 6. lipnja 2016.