

► <u>M1</u>	Europeiska centralbankens beslut (EU) 2020/1688 av den 25 september 2020	L 379	58	13.11.2020
--------------------	--	-------	----	------------



EUROPEISKA CENTRALBANKENS BESLUT (EU) 2020/187

av den 3 februari 2020

om genomförandet av det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (ECB/2020/8)

(omarbetning)

Artikel 1

Direkta köp av säkerställda obligationer samt omfattningen av dessa

Eurosystemet inrättar härmed det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3) enligt vilket centralbankerna i Eurosystemet ska köpa godtagbara säkerställda obligationer i enlighet med artikel 3. Inom ramen för CBPP3 får centralbankerna i Eurosystemet direkt köpa godtagbara säkerställda obligationer från godkända motparter på primär- och sekundärmarknaderna i enlighet med de regler för godkännande av motparter som fastställs i artikel 4.

Artikel 2

Definitioner

I detta beslut gäller följande definitioner:

1. *kreditinstitut*: samma betydelse som ett kreditinstitut enligt definitionen i artikel 4.1.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ⁽¹⁾.
2. *multi cédulas*: samma betydelse som ”multi cédulas” enligt definitionen i artikel 2.62 i Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ⁽²⁾.

Artikel 3

Urvalskriterier för säkerställda obligationer

1. Säkerställda obligationer ska vara godtagbara för direkta köp inom ramen för CBPP3 om de uppfyller godtagbarhetskriterierna för omsättningsbara tillgångar för Eurosystemets kredittransaktioner enligt del 4 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), uppfyller villkoren för att användas som säkerhet för egen användning enligt vad som framgår av artikel 138.3 b i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), har emitteras av kreditinstitut med hemvist i euroområdet samt uppfyller kraven enligt punkt 3.

⁽¹⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁽²⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 av den 19 december 2014 om genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2014/60) (EUT L 91, 2.4.2015, s. 3).

▼B

2. Multi cédulas ska vara godtagbara för direkta köp inom ramen för CBPP3 om de är godtagbara för penningpolitiska transaktioner enligt del 4 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), har emitteras av specialföretag (SPV) med hemvist i euroområdet samt uppfyller kraven enligt punkt 3.

3. Se säkerställda obligationer och *multi cédulas* som avses i punkterna 1 och 2 ska vara godtagbara för direkta köp inom ramen för CBPP3 förutsatt att de uppfyller nedanstående krav:

- a) De har en första/bästa kreditkvalitetsbedömning på kreditkvalitetssteg 3 i Eurosystemets harmoniserade riskklasskala uttryckt i form av minst en offentlig kreditbedömning från ett externt institut för kreditbedömning (ECAI) som har godkänts inom Eurosystemets ramverk för kreditbedömning.
- b) Sammanlagt får de gemensamma innehaven från det första⁽³⁾ (CBPP1) och andra⁽⁴⁾ (CBPP2) programmet för köp av säkerställda obligationer och CBPP3 och övriga innehav som Eurosystemets centralbanker har uppgå till högst 70 procent av en emission med samma ISIN-kod.
- c) De ska vara denominerade i euro samt innehas och avvecklas inom euroområdet.

▼M1

- d) Säkerställda obligationer som emitterats av kreditinstitut vars tillgång till Eurosystemets penningpolitiska transaktioner har begränsats, stängts av, eller då de utesluts enligt riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) ska automatiskt exkluderas från köp under CBPP3 under den tid då deras tillgång begränsats, stängts av eller då de utesluts. Med avvikelse från första meningen i denna punkt d, ska ECB-rådet även fortsättningsvis vara behörig att, i varje enskilt fall, göra en ny bedömning av exkluderingen av obligationer som emitterats av ett kreditinstitut vars tillgång till Eurosystemets penningpolitiska transaktioner har begränsats, stängts av, eller då de utesluts enligt riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), och om så är lämpligt upphäva exkluderingen.

⁽³⁾ Europeiska centralbankens beslut ECB/2009/16 av den 2 juli 2009 om genomförandet av programmet för köp av säkerställda obligationer (EUT L 175, 4.7.2009, s. 18).

⁽⁴⁾ Europeiska centralbankens beslut ECB/2011/17 av den 3 november 2011 om genomförandet av det andra programmet för köp av säkerställda obligationer (EUT L 297, 16.11.2011, s. 70).

▼ B

- e) För säkerställda obligationer som för närvarande inte uppnår en rating på kreditkvalitetssteg 3 i Cypern och Grekland, krävs en minimering av tillgången på nivån av den maximalt uppnåbara ratingen för säkerställda obligationer som definierats av respektive ECAI för jurisdiktionen. Detta krävs så länge som Eurosystemets minimikrav för kreditkvalitetströsklar inte tillämpas för kraven på godtagbarhet för omsättningsbara skuldinstrument som emitteras eller garanteras av grekiska eller cypriotiska staten (enligt artikel 8.2 i Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2014/31 ⁽⁵⁾), och en maximalt 30-procentig andel i emissionen efter ISIN-kod (international securities identification number), som gäller för de gemensamma innehaven av CBPP1, CBPP2, CBPP3 och andra av innehav som Eurosystemets centralbanker har, och förutsatt att de säkerställda obligationerna omfattar alla nedanstående element för att uppnå riskekvivalens:
- i) Månadsvis rapportering av säkerhetspoolens särdrag, inklusive uppgifter lån för lån, till den nationella centralbank där emittenten är etablerad, tillsammans med programmets strukturella särdrag och emittentinformation; respektive nationell centralbank ska göra rapporteringsblanketten tillgänglig för motparterna.
 - ii) En minimal ställd säkerhetsmarginal på 25 procent; respektive nationell centralbank informerar motparterna om reglerna för beräkning av den ställda säkerhetsmarginalen.
 - iii) Valutasäkring med motparter med en rating BBB- eller högre för fordringar i annan valuta än euro är inkluderade i programmets säkerhetspool eller, alternativt, att minst 95 procent av tillgångarna är denominerade i euro.
 - iv) Kreditfordringar i säkerhetspoolen gentemot gäldenärer i euroområdet.
- f) Säkerställda obligationer som innehas av emittenten ska vara godtagbara för köp inom ramen för CBPP3 förutsatt att de uppfyller godtagbarhetskriterierna som anges ovan.
- g) Det är tillåtet att köpa säkerställda obligationer till nominellt värde med negativ avkastning fram till förfallodagen (eller med lägsta möjliga avkastning) som är lika med eller högre än räntan på inlåningsfaciliteten. I nödvändig utsträckning är det tillåtet att köpa säkerställda obligationer till nominellt värde med negativ avkastning fram till förfallodagen (eller med lägsta möjliga avkastning) som understiger räntan på inlåningsfaciliteten.
- h) Emittenten av de säkerställda obligationerna är inte en enhet, privat eller offentligt ägd, som
- i) har som huvudsyfte att stegvis avveckla sina tillgångar och avsluta sin verksamhet, eller

⁽⁵⁾ Europeiska centralbankens riktlinje ECB/2014/31 av den 9 juli 2014 om ytterligare tillfälliga åtgärder som berör Eurosystemets refinansieringstransaktioner och de säkerheter som godtas samt om ändring av riktlinje ECB/2007/9 (EUT L 240, 13.8.2014, s. 28).

▼B

- ii) är en tillgångsförvaltnings- eller avvecklingsenhet som inrättats till stöd för omstruktureringar och/eller resolution inom den finansiella sektorn*, inklusive tillgångsförvaltningsenheter som är ett resultat av en resolutionsåtgärd i form av tillämpningen av ett verktyg för avskiljande av tillgångar i enlighet med artikel 26 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 806/2014 ⁽⁶⁾ eller nationell lagstiftning som genomför artikel 42 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU ⁽⁷⁾.
- i) Säkerställda obligationer ska exkluderas från köp inom ramen för CBPP3 om de har en conditional pass-through struktur, där fördefinierade händelser leder till en förlängning av obligationens löptid och ett byte till en betalningsstruktur som främst är beroende av det kassaflöde som genereras av tillgångarna i den underliggande säkerhetspoolen.

*Artikel 4***Godkända motparter**

Följande ska vara godkända motparter för direkta transaktioner inom ramen för CBPP3 och för transaktioner med värdepapperslån som berör säkerställda obligationer som innehas i CBPP3 Eurosystemsportföljer:

- a) Enheter som uppfyller godtagbarhetskriterierna för att delta i Eurosystemets penningpolitiska transaktioner enligt artikel 55 i riktlinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), och
- b) andra motparter som används av en centralbank i Eurosystemet för att investera dess eurodenominerade investeringsportföljer, inklusive motparter utanför euroområdet som är aktiva på marknaderna för säkerställda obligationer.

*Artikel 5***Upphävande**

1. Beslut ECB/2014/40 ska upphöra att gälla.

⁽⁶⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 806/2014 av den 15 juli 2014 om fastställande av enhetliga regler och ett enhetligt förfarande för resolution av kreditinstitut och vissa värdepappersföretag inom ramen för en gemensam resolutionsmekanism och en gemensam resolutionsfond och om ändring av förordning (EU) nr 1093/2010 (EUT L 225, 30.7.2014, s. 1).

⁽⁷⁾ Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av rådets direktiv 82/891/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU och 2013/36/EU samt Europaparlamentets och rådets förordningar (EU) nr 1093/2010 och (EU) nr 648/2012 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 190).

▼B

2. Hänvisningar till det upphävda beslutet ska anses som hänvisningar till det här beslutet och ska läsas i enlighet med jämförelsetabellen i bilaga II.

*Artikel 6***Slutbestämmelse**

Detta beslut träder i kraft den fjärde dagen efter det att det har offentliggjorts *Europeiska unionens officiella tidning*.

*BILAGA I***Upphävt beslut och förteckning över ändringar av detta**

Europeiska centralbankens beslut ECB/2014/40 av den 15 oktober 2014 om genomförandet av det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (EUT L 335, 22.11.2014, s. 22)

Europeiska centralbankens beslut (EU) 2017/101 av den 11 januari 2017 om ändring av beslut ECB/2014/40 om genomförandet av det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (ECB/2017/2) (EUT L 16, 20.1.2017, s. 53)

Europeiska centralbankens beslut (EU) 2017/1360 av den 18 maj 2017 om ändring av beslut ECB/2014/40 om genomförandet av det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (ECB/2017/14) (EUT L 190, 21.7.2017, s. 22)

Europeiska centralbankens beslut (EU) 2017/2199 av den 20 november 2017 om ändring av beslut ECB/2014/40 om genomförandet av det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (ECB/2017/37) (EUT L 312, 28.11.2017, s. 92)

*BILAGA II***Jämförelsetabell**

Beslut ECB/2014/40	Det här beslutet
Artikel 1	Artikel 1
—	Artikel 2
Artikel 2	Artikel 3
Artikel 3	Artikel 4
—	Artikel 5
Artikel 4	Artikel 6