

EBA/GL/2014/05

7 Ιουλίου 2014

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου
αναφορικά με τα άρθρα 243 και 244 του κανονισμού αριθ.
575/2013

Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου για πράξεις τιτλοποίησης

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής («κανονισμός ΕΑΤ»). Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΑΤ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές.

Οι κατευθυντήριες γραμμές περιγράφουν την άποψη της ΕΑΤ σχετικά με τις κατάλληλες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας ή τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί το δίκαιο της ΕΕ σε έναν συγκεκριμένο τομέα. Ως εκ τούτου, η ΕΑΤ αναμένει από όλες τις αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα στις οποίες/στα οποία απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές να συμμορφωθούν προς αυτές. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τις δεόντως στις εποπτικές πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους), μεταξύ άλλων όταν συγκεκριμένες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται πρωτίστως σε ιδρύματα.

Απαιτήσεις γνωστοποίησης

Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΑΤ, οι αρμόδιες αρχές οφείλουν να γνωστοποιήσουν στην ΕΑΤ κατά πόσον συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως την 07.09.2014. Ελλείψει σχετικής γνωστοποίησης εντός αυτής της προθεσμίας, η ΕΑΤ θα θεωρήσει ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται στην ηλεκτρονική διεύθυνση compliance@eba.europa.eu με την ένδειξη «EBA/GL/2014/05», υποβάλλοντας το έντυπο που παρέχεται στην ενότητα 5 του παρόντος εγγράφου. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους.

Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΑΤ.

Τίτλος Ι – Πεδίο εφαρμογής και γενικές αρχές

1. Πεδίο εφαρμογής

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για:
 - α. μεταβιβάζοντα ιδρύματα σύμφωνα με τα άρθρα 243 και 244 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
 - β. αρμόδιες αρχές.
2. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να εφαρμόζουν (i) τις γενικές απαιτήσεις που περιγράφονται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές για όλες τις πράξεις για τις οποίες δηλώνεται ότι συντρέχει μεταφορά σημαντικού κινδύνου («ΜΣΚ») δυνάμει του άρθρου 243 ή 244 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και (ii) τις ειδικές απαιτήσεις που περιγράφονται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές για την επίτευξη της ΜΣΚ σε τρίτους, σύμφωνα με το άρθρο 243 παράγραφος 4 ή το άρθρο 244 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
3. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εφαρμόζουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές:
 - α. σε περίπτωση που εντοπίσουν πράξεις τιτλοποίησης στις οποίες θεωρείται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει μεταφερθεί παρά το γεγονός ότι οι εν λόγω πράξεις πληρούν τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στα άρθρα 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
 - β. κατά την αξιολόγηση της συμμόρφωσης ενός μεταβιβάζοντος ιδρύματος προς τις γενικές απαιτήσεις των κατευθυντήριων γραμμών για όλες τις πράξεις για τις οποίες δηλώνεται ότι συντρέχει ΜΣΚ δυνάμει των άρθρων 243 ή 244 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013,
 - γ. κατά την αξιολόγηση της συμμόρφωσης ενός μεταβιβάζοντος ιδρύματος προς τις απαιτήσεις των άρθρων 243 παράγραφος 4 και 244 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
4. Εκτός από τα στοιχεία που πρέπει να υποβάλλουν στην ΕΑΤ σύμφωνα με τα άρθρα 243 παράγραφος 6 και 244 παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να υποβάλλουν στην ΕΑΤ, σε ετήσια βάση, στοιχεία σχετικά με τις πράξεις που επανεξετάζονται σύμφωνα με την παράγραφο 3(1) των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών χρησιμοποιώντας το υπόδειγμα του παραρτήματος 1.

2. Γενικές αρχές

1. Εφόσον τηρούνται οι προϋποθέσεις που περιγράφονται στα στοιχεία α) ή β) των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το μεταβιβάζον ίδρυμα σε μια παραδοσιακή τιτλοποίηση έχει το δικαίωμα να μην συμπεριλαμβάνει τα αντίστοιχα τιτλοποιημένα ανοίγματα στον υπολογισμό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας, και το μεταβιβάζον ίδρυμα σε μια σύνθετη τιτλοποίηση έχει το δικαίωμα να υπολογίζει τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά και, κατά περίπτωση, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα, σύμφωνα με το άρθρο 249 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εκτός εάν η αρμόδια αρχή αποφασίσει κατά περίπτωση ότι δεν θεωρείται ότι έχει μεταφερθεί σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος σε τρίτους ή ότι δεν τηρείται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στα άρθρα 243 παράγραφος 5 ή 244 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 αναφορικά με την εν λόγω τιτλοποίηση.
2. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διασφαλίζουν την ύπαρξη διαδικασιών για τον εντοπισμό τέτοιων πράξεων τιτλοποίησης, οι οποίες, πέραν της συμμόρφωσης προς τα στοιχεία α) ή β) των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, πρέπει επιπλέον να υπόκεινται σε επανεξέταση από την αρμόδια αρχή, σύμφωνα με τον τίτλο III των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, ούτως ώστε να εκτιμάται κατά πόσον έχει πράγματι επιτευχθεί με την πράξη η ανάλογη μεταφορά του πιστωτικού κινδύνου σε τρίτους.
3. Οι προϋποθέσεις για την επίτευξη της ΜΣΚ σε τρίτους πρέπει να τηρούνται αδιάλειπτα.
4. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να αξιολογούν αφενός την αξιοπιστία των εξωτερικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων όσον αφορά τις αναλύσεις πράξεων για τις οποίες δηλώνεται ότι συντρέχει ΜΣΚ, και αφετέρου τη σχέση μεταξύ τέτοιων εξωτερικών και εσωτερικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

Τίτλος II- Κριτήρια για τις αρμόδιες αρχές σε περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 243 παράγραφος 2 ή του άρθρου 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013

3. Κριτήρια για τον προσδιορισμό των περιπτώσεων όπου απαιτείται διεξοδική επανεξέταση της ΜΣΚ από τις αρμόδιες αρχές σε περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 243 παράγραφος 2 ή του άρθρου 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013
 1. Όσον αφορά τις πράξεις τιτλοποίησης που πληρούν τις προϋποθέσεις επίτευξης ΜΣΚ σύμφωνα με τα στοιχεία α) ή β) των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2

του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διενεργούν διεξοδική επανεξέταση της ΜΣΚ σύμφωνα με τον τίτλο ΙΙΙ, παράγραφοι 4 έως 10 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, εφόσον συντρέχει οιαδήποτε από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στον ακόλουθο μη εξαντλητικό κατάλογο:

- α. Συγκεκριμένα στοιχεία υποδεικνύουν ότι το πάχος των τμημάτων μιας τιτλοποίησης τα οποία χρησιμοποιούνται ως συναφή τμήματα για την απόδειξη ΜΣΚ, δυνάμει του άρθρου 243 παράγραφος 2 ή του άρθρου 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ενδέχεται να μην επαρκούν ώστε να αναληφθεί ανάλογη ΜΣΚ σε τρίτους όσον αφορά (i) το ειδικό προφίλ πιστωτικού κινδύνου και (ii) τα αντίστοιχα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων της εν λόγω τιτλοποίησης.
- β. Αμφιβολίες αναφορικά με την καταλληλότητα της πιστοληπτικής αξιολόγησης ενός ΕΟΠΑ (Εξωτερικός Οργανισμός Πιστοληπτικών Αξιολογήσεων).
- γ. Ζημίες επί των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων σε προηγούμενες περιόδους ή άλλες πληροφορίες υποδεικνύουν ότι:
 - i. Η εύλογη εκτίμηση ενός ιδρύματος αναφορικά με τις αναμενόμενες ζημίες των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων έως τη λήξη της συναλλαγής σύμφωνα με το στοιχείο β) των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ενδέχεται να είναι ιδιαίτερα χαμηλή ώστε να θεωρηθεί ότι σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος έχει μεταφερθεί σε τρίτους. Πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η συνολική ληκτότητα της συναλλαγής, περιλαμβανομένης της πιθανής ύπαρξης υπερβάλλοντος περιθωρίου.
 - ii. Το περιθώριο εντός του οποίου μπορούν οι θέσεις τιτλοποίησης να αφαιρούνται από το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 ή ο συντελεστής στάθμισης κινδύνου 1250% να υπερβαίνει την εύλογη εκτίμηση των αναμενόμενων ζημιών μέχρι τη λήξη της συναλλαγής ενδέχεται να είναι ιδιαίτερα χαμηλό ώστε να θεωρηθεί ότι σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος έχει μεταφερθεί σε τρίτους.
- δ. Το υψηλό κόστος που ανέλαβε το μεταβιβάζον ίδρυμα για τη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου σε τρίτους μέσω μιας συγκεκριμένης τιτλοποίησης υποδεικνύει ότι η ΜΣΚ που τυπικά επιτεύχθηκε δυνάμει των στοιχείων α) ή β) των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ενδέχεται να υπονομεύεται από το υψηλό κόστος της εν λόγω μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου.

- ε. Ένα μεταβιβάζον ίδρυμα σκοπεύει να αποδείξει τη ΜΣΚ σε τρίτους σύμφωνα με τα στοιχεία α) ή β) των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ελλείψει αξιολόγησης από ΕΟΠΑ για τα σχετικά τμήματα τιτλοποίησης.
- στ. Πράξεις τιτλοποίησης χαρτοφυλακίων συναλλαγών.
- ζ. Πράξεις τιτλοποίησης με δικαιώματα αγοράς και πώλησης άλλα από τα δικαιώματα εκείνα που θεωρείται ότι δεν παρακωλύουν την αποτελεσματική μεταφορά κινδύνου σύμφωνα με τις παραγράφους 5(2), 5(3) και 5(4) των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.

Τίτλος III – Απαιτήσεις για τις αρμόδιες αρχές σε περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 243 παράγραφος 4 ή του άρθρου 244 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και σε περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 243 παράγραφος 2 ή του άρθρου 244 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όταν συντρέχουν οι περιπτώσεις του Τίτλου II

4. Εκτίμηση της σημαντικότητας της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου

1. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να αξιολογούν την τεκμηρίωση και τα στοιχεία που υποβάλλει το μεταβιβάζον ίδρυμα αναφορικά με την τιτλοποίηση προκειμένου να προσδιορίσουν εάν ο ανάλογος κίνδυνος έχει μεταφερθεί σε τρίτους και να αιτούνται περαιτέρω πληροφορίες, όποτε αυτές απαιτούνται για τη διενέργεια της αξιολόγησης. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να δίδουν ιδιαίτερη προσοχή, μεταξύ άλλων, στους εξής παράγοντες, κατά περίπτωση:
 - α. στα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά ανοιγμάτων και, εφόσον απαιτείται, στα ποσά αναμενόμενης ζημίας που υπολογίστηκαν για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα πριν από την τιτλοποίηση καθώς και στα αντίστοιχα ποσά για τα τμήματα που μεταφέρονται και διακρατούνται από το μεταβιβάζον ίδρυμα μετά την τιτλοποίηση,
 - β. αναφορικά με τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα που αποδεικνύουν ΜΣΚ σύμφωνα με το άρθρο 243 παράγραφος 4 ή το άρθρο 244 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για να αποδειχτεί ότι ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει μεταφερθεί είναι ανάλογος με τη δυνητική μείωση των απαιτήσεων ίδιων κεφαλαίων,
 - γ. όταν το μεταβιβάζον ίδρυμα έχει χρησιμοποιήσει εσωτερικά υποδείγματα για να αποδείξει τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου, κατά πόσον τα εν λόγω υποδείγματα διαθέτουν την κατάλληλη αξιοπιστία και, όταν έχουν χρησιμοποιηθεί εξωτερικά υποδείγματα, κατά πόσον αυτά έχουν ενσωματωθεί στις τακτικές διαδικασίες του μεταβιβάζοντος ιδρύματος και κατά πόσον το μεταβιβάζον ίδρυμα κατανοεί επαρκώς τον τρόπο λειτουργίας του υποδείγματος και τις υποκείμενες παραδοχές,
 - δ. όταν το μεταβιβάζον ίδρυμα έχει χρησιμοποιήσει ειδικές παραδοχές ακραίων καταστάσεων για την υποκείμενη ομάδα στοιχείων ενεργητικού, στην καταλληλότητα των εν λόγω παραδοχών και στη σύγκριση των εν λόγω παραδοχών και των επακόλουθων προβλεπόμενων ζημιών με εκείνες που χρησιμοποιούνται για την εποπτική προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ή με

άλλες εμπειρικές πηγές τέτοιων δεδομένων, όπως οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

2. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν εάν το μεταβιβάζον ίδρυμα έχει επαρκή γνώση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού προκειμένου να διενεργήσει κατάλληλη ανάλυση της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου και πρέπει επίσης να εξετάζει κατά πόσον υφίσταται ιδιοσυγκρασιακός κίνδυνος στο χαρτοφυλάκιο ο οποίος δεν αποτυπώνεται στην αξιολόγηση πιστωτικού κινδύνου ή στους υπολογισμούς κεφαλαίου του μεταβιβάζοντος ιδρύματος. Ο ιδιοσυγκρασιακός κίνδυνος πρέπει να αποτυπώνεται μέσα από πιο συντηρητικές παραδοχές και όχι με χρήση ενός τυπικού βασικού σεναρίου. Η εν λόγω συντηρητική προσέγγιση πρέπει να αποσκοπεί στην αποτύπωση ιδιοσυγκρασιακού κινδύνου που μπορεί να αντιστοιχεί, κατά περίπτωση, σε σενάριο «δοκιμής ακραίων καταστάσεων».
3. Σε περίπτωση που το μεταβιβάζον ίδρυμα βασίζει τον προσδιορισμό των δικών του απαιτήσεων ίδιων κεφαλαίων μετά την τιτλοποίηση στο εποπτικό υπόδειγμα, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν πόσο ευάλωτες είναι οι απαιτήσεις ίδιων κεφαλαίων επί των διακρατούμενων θέσεων τιτλοποίησης του μεταβιβάζοντος ιδρύματος στις μεταβολές των υποκείμενων παραμέτρων ΠΕΔ (προσέγγιση των εσωτερικών διαβαθμίσεων). Εάν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις επί των διακρατούμενων θέσεων τιτλοποίησης είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε ελάχιστονες μεταβολές των εν λόγω παραμέτρων, τότε μειώνονται οι πιθανότητες μεταφοράς ανάλογου πιστωτικού κινδύνου.

5. Αξιολόγηση διαρθρωτικών χαρακτηριστικών

1. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να αξιολογούν εάν σε μια πράξη υπάρχουν διαρθρωτικά χαρακτηριστικά ικανά να υπονομεύσουν την αιτούμενη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου σε τρίτους, λόγω χάρη χαρακτηριστικά όπως δικαιώματα αγοράς ή άλλες συμβατικές διευθετήσεις οι οποίες, σε περίπτωση παραδοσιακών τιτλοποιήσεων, ενισχύουν την πιθανότητα επαναφοράς των περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό του μεταβιβάζοντος ιδρύματος ή, σε περίπτωση σύνθετων τιτλοποιήσεων, αυξάνουν την πιθανότητα λήξης της πιστωτικής προστασίας πριν από τη λήξη της συναλλαγής.
2. Αναφορικά με τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να θεωρούν ότι μόνο τα ακόλουθα δικαιώματα προαίρεσης με θέση αγοράς (call optionS) που έχουν εκχωρηθεί σε μεταβιβάζοντα ιδρύματα δεν επηρεάζουν αρνητικά την επίτευξη αποτελεσματικής μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω δικαιώματα προαίρεσης με θέση αγοράς δεν παραχωρούν σε ένα μεταβιβάζον ίδρυμα το δικαίωμα επαναγοράς των προηγουμένως μεταβιβασθέντων ανοιγμάτων από τον εκδοχέα για να ρευστοποιήσει τα κέρδη του και δεν υποχρεώνουν το μεταβιβάζον ίδρυμα να αναλάβει εκ νέου τον μεταφερθέντα κίνδυνο:

- α. δικαιώματα προαίρεσης με θέση αγοράς που προκύπτουν από κανονιστικές ή φορολογικές ρυθμίσεις και τα οποία μπορούν να ασκηθούν από οιοδήποτε εκ των μερών της συναλλαγής μόνον εφόσον προκύψουν αλλαγές στο νομικό ή ρυθμιστικό πλαίσιο, οι οποίες έχουν επίπτωση στο περιεχόμενο της συμβατικής σχέσης της αντίστοιχης πράξης τιτλοποίησης ή επηρεάζουν την κατανομή των οικονομικών κερδών που προκύπτουν από τις αντίστοιχες πράξεις τιτλοποίησης,
- β. αναγγελίες πρόωρης εξόφλησης οι οποίες πληρούν τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στο άρθρο 243 παράγραφος 5 στοιχείο στ) του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR).

Όσον αφορά τις σύνθετες συναλλαγές, οι αρμόδιες αρχές δεν χρειάζεται να εξετάζουν κανένα από τα δικαιώματα προαίρεσης με θέση αγοράς που ικανοποιούν τα κριτήρια που ορίζονται στην παράγραφο 5(2)(α) ή 5(2)(β).

- 3. Επιπλέον, και προς αποφυγή αμφιβολιών, στην περίπτωση παραδοσιακών τιτλοποιήσεων, οποιοδήποτε δικαίωμα παραχωρείται στους επενδυτές της τιτλοποίησης, με την εξαίρεση των δικαιωμάτων που μπορούν να ασκηθούν μόνο σε περίπτωση παραβίασης συμβατικών υποχρεώσεων εκ μέρους του μεταβιβάζοντος ιδρύματος, πρέπει να θεωρείται από τις αρμόδιες αρχές ότι εμποδίζει το μεταβιβάζον ίδρυμα να επιτύχει αποτελεσματική μεταφορά του πιστωτικού κινδύνου.
- 4. Όσον αφορά τις σύνθετες τιτλοποιήσεις, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να θεωρούν ότι τα δικαιώματα που παραχωρούνται στους επενδυτές της τιτλοποίησης ή τους παρόχους πιστωτικής προστασίας, τα οποία μπορούν να ασκηθούν μόνο σε περίπτωση παραβίασης συμβατικών υποχρεώσεων από τρίτους οι οποίοι εμπλέκονται στη συναλλαγή, δεν εμποδίζουν το μεταβιβάζον ίδρυμα να επιτύχει αποτελεσματική μεταβίβαση πιστωτικού κινδύνου, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 244 παράγραφος 5 στοιχείο γ) του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να αξιολογούν όλα τα υπόλοιπα δικαιώματα τα οποία παραχωρούνται στους επενδυτές της τιτλοποίησης ή στους παρόχους πιστωτικής προστασίας, καθώς ενδέχεται να οδηγήσουν σε επιπρόσθετες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων λόγω αναντιστοιχίας ληκτότητας.
- 5. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν εάν το μεταβιβάζον ίδρυμα έχει κατά το παρελθόν προβεί σε επαναγορά συναλλαγών για να προστατεύσει τους επενδυτές και εάν έχει τηρήσει τους κανόνες περί έμμεσης υποστήριξης, όπως ορίζονται στο άρθρο 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, προκειμένου να διασφαλίσει την αποτελεσματική μεταφορά του κινδύνου.
- 6. Όταν στις συναλλαγές προβλέπονται περίοδοι αναπλήρωσης, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν τα κριτήρια επιλεξιμότητας των στοιχείων ενεργητικού στην υποκείμενη ομάδα και να λαμβάνουν υπόψη την ελάχιστη και τη μέγιστη πιστωτική ποιότητα των επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού, καθώς και να εξετάζουν εάν τα στοιχεία ενεργητικού μπορούν να υποκατασταθούν στη διάρθρωση με στόχο την προστασία των επενδυτών

από ζημιές και την παράλληλη αύξηση του πιστωτικού κινδύνου για το μεταβιβάζον ίδρυμα, ώστε να διασφαλιστεί ότι ο κίνδυνος έχει μεταφερθεί αποτελεσματικά.

7. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να ελέγχουν ότι οι συναλλαγές δεν περιλαμβάνουν ενσωματωμένο μηχανισμό κατά τη δημιουργία ο οποίος συν τω χρόνω να μειώνει δυσανάλογα το ποσό της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει το μεταβιβάζον ίδρυμα σε τρίτους.
6. **Αναντιστοιχίες μεταξύ πιστωτικής προστασίας και υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού για σύνθετες τιτλοποιήσεις**
1. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν εάν υπάρχουν αναντιστοιχίες ληκτότητας ή νομισμάτων ανάμεσα στην παρεχόμενη προστασία και τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού. Κατά την εξέταση της ληκτότητας της προστασίας, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διερευνούν εάν τα δικαιώματα προαίρεσης με θέση αγοράς ή άλλα στοιχεία μπορούν να περιορίσουν τη ληκτότητα της προστασίας στην πράξη, καθώς και τη σχέση αυτών με τον αναμενόμενο χρόνο εμφάνισης τυχόν υπερημερίας στην ομάδα στοιχείων ενεργητικού.
 2. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να αξιολογούν τις αναντιστοιχίες ληκτότητας για συναλλαγές στις οποίες οι ομάδες στοιχείων ενεργητικού δύνανται να αναπληρωθούν, καθώς τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα ενδέχεται να προβούν σε αντικατάσταση με στοιχεία μεγαλύτερης ληκτότητας προς το τέλος της περιόδου προστασίας, αυξάνοντας έτσι την όποια αναντιστοιχία ληκτότητας.
 3. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν τυχόν αναντιστοιχίες νομισμάτων για συναλλαγές στις οποίες οι ομάδες των στοιχείων ενεργητικού εμπεριέχουν διαφορετικό νόμισμα σε σχέση με τις υποχρεώσεις. Όπου συντρέχουν τέτοιες αναντιστοιχίες, πρέπει να εφαρμόζονται συντηρητικά ποσοστά περικοπής στην κεφαλαιακή αρωγή τα οποία να αποφασίζονται με συνυπολογισμό των απόψεων των αρμόδιων αρχών. Η καταλληλότητα των μέσων μετριασμού του κινδύνου, όπως οι συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων, πρέπει να αξιολογείται όσον αφορά τα υπόλοιπα που ανταλλάσσονται, τη διάρκεια της ίδιας της συμφωνίας ανταλλαγής και τα ενδεχόμενα όρια ενεργοποίησης.
7. **Ζητήματα πιστωτικής προστασίας για σύνθετες τιτλοποιήσεις**
1. Όταν η τιτλοποίηση επιτυγχάνεται σύνθετα με τη χρήση πιστωτικού παραγωγού ή με εγγύηση, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διασφαλίζουν ότι η πιστωτική προστασία πληροί όλες τις συναφείς απαιτήσεις που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και ότι παρέχει επαρκή βεβαιότητα πληρωμών ώστε να μην υπονομεύεται η μεταφορά πιστωτικού κινδύνου. Εάν η πιστωτική προστασία χρηματοδοτείται, τότε οι συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων πρέπει να εξετάζονται, μεταξύ άλλων, ως προς την

ικανοποίηση όλων των συναφών απαιτήσεων που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σχετικά με τη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία. Εάν η πιστωτική προστασία δεν χρηματοδοτείται, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν εάν εφαρμόζονται κατάλληλες ρυθμίσεις για τη διασφάλιση έγκαιρων πληρωμών.

2. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν τα πιστωτικά συμβάντα που καλύπτονται από την πιστωτική προστασία που έχει ληφθεί (λ.χ. κατά πόσον αυτή περιλαμβάνει τυπικά πιστωτικά συμβάντα όπως πτώχευση, αθέτηση πληρωμής ή αναδιάρθρωση χρεών).
3. Σε περίπτωση που τα τέλη που καταβάλλονται σε παρόχους πιστωτικής προστασίας δεν αναγνωρίζονται στον λογαριασμό εσόδων-εξόδων του μεταβιβάζοντος ιδρύματος, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον τα τέλη που έχουν καταβληθεί σε παρόχους πιστωτικής προστασίας είναι υπερβολικά υψηλά, σε βαθμό να υπάρχει κίνδυνος υπονόμευσης της ΜΣΠ. Τούτο μπορεί να εξεταστεί με διάφορους τρόπους, όπως με την αντιπαραβολή των τελών που έχουν καταβληθεί με (i) την απόδοση της ομάδας στοιχείων ενεργητικού ή (ii) τις απώλειες που καλύπτονται από την προστασία ή (iii) τις δίκαιες τιμές της αγοράς ή (iv) κάποιον συνδυασμό των εν λόγω παραγόντων. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει επίσης να εξετάζουν εάν υπάρχουν άλλα χαρακτηριστικά της συναλλαγής εκτός των τελών, όπως προμήθειες, τα οποία αυξάνουν αισθητά το κόστος της προστασίας που παρέχεται, σε σημείο να υπάρχει κίνδυνος υπονόμευσης της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου.
4. Όταν τα τέλη καταβάλλονται προκαταβολικά ή δεν συνδέονται με τις ζημίες στην ομάδα στοιχείων ενεργητικού για την οποία παρέχεται προστασία ή άλλη εγγύηση, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν κατά πόσο το γεγονός αυτό περιορίζει το μέγεθος της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου.

8. ΜΣΚ σε τρίτους

1. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον ο πιστωτικός κίνδυνος μεταφέρεται σε τρίτους, οι οποίοι δεν συνδέονται με το μεταβιβάζον ίδρυμα, με τρόπο που να μπορεί να υπονομεύει τη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν τυχόν σύνδεση ανάμεσα στους επενδυτές ή τους παρόχους πιστωτικής προστασίας και το μεταβιβάζον ίδρυμα, καθώς και κατά πόσον το μεταβιβάζον ίδρυμα παρέχει σημαντική χρηματοδότηση στους τρίτους κατά την εκ μέρους τους διενέργεια της αξιολόγησης ΜΣΚ.

9. Πιστωτικές διαβαθμίσεις

1. Όταν ένα μεταβιβάζον ίδρυμα χρησιμοποιεί τη μέθοδο των διαβαθμίσεων που περιγράφεται στο άρθρο 261 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 για να υπολογίσει τις απαιτήσεις ίδιων κεφαλαίων για τα ανοίγματά του σε μια τιτλοποίηση, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν, στον βαθμό που γνωρίζουν, κατά πόσον ο επιλεγθείς

οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας διαθέτει την κατάλληλη εμπειρία και εμπειρογνομosύνη στην υπό αξιολόγηση κατηγορία στοιχείων ενεργητικού.

10. Εσωτερικές πολιτικές για την αξιολόγηση της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου και της ΜΣΚ

1. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον το μεταβιβάζον ίδρυμα διαθέτει εσωτερικές πολιτικές ώστε να διενεργεί ίδιες αξιολογήσεις της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου και της ΜΣΚ. Στη διαδικασία αυτή δεν πρέπει να περιλαμβάνονται μόνο η αρχική αξιολόγηση της συναλλαγής, όταν το μεταβιβάζον ίδρυμα επιδιώκει αρχικά την εξαίρεση των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων από τον υπολογισμό των ποσών των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων και, κατά περίπτωση, των ποσών των αναμενόμενων ζημιών, αλλά και η συνεχής αξιολόγηση της ΜΣΚ καθόλη τη διάρκεια της συναλλαγής.

Τίτλος IV – Απαιτήσεις για μεταβιβάζοντα ιδρύματα

Μέρος 1 – Γενικές απαιτήσεις για όλες τις πράξεις για τις οποίες δηλώνεται ότι συντρέχει ΜΣΚ δυνάμει των άρθρων 243 και 244 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013

11. Απαιτήσεις που αφορούν στη ΜΣΚ

1. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να παρέχουν στην αρμόδια αρχή όλα τα αιτούμενα στοιχεία των τιτλοποιήσεων βάσει των οποίων σκοπεύουν να αποδείξουν τη ΜΣΠ, έτσι ώστε οι αρμόδιες αρχές να δύνανται να διενεργήσουν την αξιολόγηση της ΜΣΚ σε τρίτους, όπως προσδιορίζεται στους Τίτλους I έως III των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.
2. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να γνωστοποιούν τουλάχιστον στην οικεία αρμόδια αρχή οιαδήποτε τιτλοποίηση βάσει της οποίας σκοπεύουν να αποδείξουν τη ΜΣΚ και η οποία έχει διαφορετική διάρθρωση και σύνθεση χαρτοφυλακίου σε σχέση με προγενέστερες συναλλαγές που έχει κοινοποιήσει το ίδρυμα.

12. Διακυβέρνηση και πολιτικές σχετικά με τις αξιολογήσεις ΜΣΚ

1. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να εφαρμόζουν διαδικασία διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των πράξεων για τις οποίες δηλώνεται ότι συντρέχει ΜΣΚ. Η εν λόγω διαδικασία πρέπει να περιλαμβάνει λεπτομέρειες για διάφορες επιτροπές, οιαδήποτε εσωτερική διαδικασία έγκρισης, αποδείξεις για την προσήκουσα συμμετοχή των ενδιαφερόμενων μερών, καθώς και κατάλληλη, ελέγξιμη ανίχνευση της τεκμηρίωσης.

2. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να διαθέτουν κατάλληλα συστήματα και ελέγχους αναφορικά με τη ΜΣΚ μέσω τιτλοποίησης, μεταξύ άλλων για τη συνεχή παρακολούθηση των απαιτήσεων της ΜΣΚ, τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, κατά τη ληκτότητα των συναφών συναλλαγών.
3. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να εφαρμόζουν πολιτικές και μεθοδολογίες οι οποίες να διασφαλίζουν τη συνεχή συμμόρφωση προς όλες τις απαιτήσεις για τη ΜΣΚ που προβλέπονται στα άρθρα 243 και 244 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Μέρος 2 – Ειδικές απαιτήσεις για τη συμμόρφωση των μεταβιβαζόντων ιδρυμάτων προς τις απαιτήσεις του άρθρου 243 παράγραφος 4 και του άρθρου 244 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

13. Διαχείριση κινδύνων και αυτοαξιολόγηση

1. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να εφαρμόζουν πολιτικές και μεθοδολογίες ώστε να διασφαλίζουν ότι η δυνητική μείωση των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων που επιτυγχάνεται από τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα μέσω τιτλοποιήσεων δικαιολογείται από ανάλογη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου σε τρίτους.
2. Οι πολιτικές ΜΣΚ των μεταβιβαζόντων ιδρυμάτων πρέπει να εντάσσονται σε ευρύτερες στρατηγικές κατανομής των κεφαλαίων. Συγκεκριμένα, οι πολιτικές των μεταβιβαζόντων ιδρυμάτων σχετικά με τη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου και τη ΜΣΚ σε τρίτους πρέπει να διασαφηνίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι πράξεις για τις οποίες δηλώνεται ότι συντρέχει ΜΣΚ εναρμονίζονται με τις συνολικές στρατηγικές διαχείρισης κινδύνων και την εσωτερική κατανομή των κεφαλαίων των μεταβιβαζόντων ιδρυμάτων.
3. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να διενεργούν αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχονται σε οιαδήποτε δυνητική συναλλαγή για την οποία δηλώνεται ότι συντρέχει ΜΣΚ, στην οποία περιλαμβάνονται η αξιολόγηση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, η αξιολόγηση της διάρθρωσης της ίδιας της τιτλοποίησης, λαμβανομένου υπόψη του πιστωτικού κινδύνου των τμημάτων, και άλλοι συναφείς παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν την ουσία της μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου.
4. Κατά τη διενέργεια της αξιολόγησης ΜΣΚ, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει επίσης να λαμβάνουν υπόψη κατά πόσον η πιθανή μείωση των απαιτήσεων ίδιων κεφαλαίων ευθυγραμμίζεται προς την οικονομική μεταφορά πιστωτικού κινδύνου που έχει επιτευχθεί, λόγω χάρη συγκρίνοντας τις επιπτώσεις της τιτλοποίησης στα κεφάλαια και στις απαιτήσεις ίδιων κεφαλαίων των μεταβιβαζόντων ιδρυμάτων.

5. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να αναλύουν κατά πόσον δύνανται να καλύψουν συντηρητικά τα τέλη που καταβάλλονται στο πλαίσιο των συναφών συναλλαγών, δεδομένων των κερδών, του κεφαλαίου και της συνολικής οικονομικής τους κατάστασης.

14. Λοιπές απαιτήσεις

1. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να χρησιμοποιούν κατάλληλες μεθόδους και διαδικασίες για την αξιολόγηση και την απόδειξη της ΜΣΚ.
2. Όταν διενεργούν αξιολόγηση ΜΣΚ, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να αξιολογούν τις αναμενόμενες ζημίες (ΑΖ) και τις μη αναμενόμενες ζημίες (ΜΑΖ) των τιτλοποιημένων στοιχείων ενεργητικού κατά τη διάρκεια ληκτότητας της συναλλαγής.
3. Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να εξετάζουν τη διάρθρωση της συναλλαγής και τα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά της τιτλοποίησης, επί παραδείγματι εάν η συναλλαγή είναι σε μετρητά ή σύνθετη, οιοσδήποτε αντισταθμιστικές τεχνικές ή αναντιστοιχίες ληκτότητας, εάν υπάρχουν.
4. Προκειμένου να εντοπίζουν παράγοντες ικανούς να υπονομεύσουν τη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου και τη ΜΣΚ σε τρίτους, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να αξιολογούν τον βαθμό μετριασμού ή μεταφοράς του πιστωτικού κινδύνου για μια συναλλαγή λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων και στον βαθμό που είναι εφαρμοστέο:
 - α. τη σύγκριση της τρέχουσας αξίας των τελών και άλλων δαπανών που δεν έχουν ακόμη αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια και σχετίζονται με ζημίες των καλυπτόμενων ανοιγμάτων σε διάφορα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων,
 - β. την τιμολόγηση της συναλλαγής σε σχέση με τις τιμές της αγοράς, δεόντως λαμβανομένων υπόψη των πληρωμών για τέλη,
 - γ. τον χρόνο των πληρωμών στο πλαίσιο της συναλλαγής, περιλαμβανομένων δυνητικών διαφορών ως προς το χρονοδιάγραμμα μεταξύ αφενός των προβλέψεων για τα καλυπτόμενα ανοίγματα και των μειώσεων της αξίας αυτών από τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα και αφετέρου των πληρωμών από τον πωλητή της προστασίας,
 - δ. την επανεξέταση των ισχυουσών ημερομηνιών για τα δικαιώματα αγοράς ώστε να αξιολογείται η πιθανή διάρκεια της πιστωτικής προστασίας που έχει ληφθεί σε σχέση με το δυνητικό χρονοδιάγραμμα μελλοντικών ζημιών επί των καλυπτόμενων ανοιγμάτων,
 - ε. την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου, και πιο συγκεκριμένα την ανάλυση του κατά πόσον ορισμένες συνθήκες μπορούν να

ενισχύσουν την εμπιστοσύνη των μεταβιβαζόντων ιδρυμάτων στον αντισυμβαλλόμενο που παρέχει πιστωτική προστασία τη στιγμή που μειώνεται η ικανότητα του αντισυμβαλλομένου να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του,

- στ. τη φύση της σύνδεσης μεταξύ των διαφορετικών οντοτήτων που ενέχονται στη συναλλαγή (μεταβιβάζων, διοργανωτής (arranger), επενδυτές, πωλητής προστασίας κλπ.),
- ζ. την ύπαρξη έμμεσων μορφών πιστωτικής ενίσχυσης,
- η. το πάχος των τμημάτων ενδιάμεσης και ελάχιστος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με το προφίλ πιστωτικού κινδύνου των υποκείμενων ανοιγμάτων, και
- θ. την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού: τούτο μπορεί να επιτευχθεί με την εφαρμογή συνθηκών ακραίων καταστάσεων στα υποκείμενα στοιχεία του ενεργητικού, με αξιολόγηση του προφίλ πληρωμών του ανοίγματος προς τον πιστωτικό κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων, με αξιολόγηση των βασικών παραγόντων πιστωτικού κινδύνου (ήτοι LGD, PD, EAD κ.λπ.).

Τίτλος V- Τελικές διατάξεις και εφαρμογή

Οι εθνικές αρμόδιες αρχές πρέπει να εφαρμόσουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ενσωματώνοντάς τες στις οικείες εποπτικές διαδικασίες εντός έξι μηνών από την έγκριση. Μετά την εν λόγω προθεσμία, οι εθνικές αρμόδιες αρχές πρέπει να διασφαλίσουν την πλήρη συμμόρφωση των ιδρυμάτων προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές για όλες τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μετά την έγκριση των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών.

Παράρτημα 1 – Υπόδειγμα υποβολής αναφοράς για τις αρμόδιες αρχές

Όνομασία αρμόδιας αρχής	Συναλλαγή X
Ημερομηνία αξιολόγησης από την εθνική εποπτική αρχή:	ΗΗ/ΜΜ/ΕΕΕΕ
Αποτέλεσμα επανεξέτασης από την εθνική εποπτική αρχή:	
Κανονισμός για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις – άρθρο εφαρμογής:	<243 παρ. 2, 243 παρ. 4, 244 παρ. 2, 244 παρ. 4>
Λόγοι ενδελεχούς αξιολόγησης:	<ΚΓ Τίτλος II παράγραφος 1, άλλο>
Δικαιώματα προαίρεσης με θέση αγοράς των μεταβιβαζόντων ιδρυμάτων που περιλαμβάνονται στη συναλλαγή:	<ναι, όχι>
Τύπος εξασφάλισης:	{RMBS, CMBS, φοιτητικά δάνεια, εταιρικά δάνεια, μοχλευμένα δάνεια, δάνειο εξασφαλισμένο με εμπορικά ακίνητα (CRE), χρηματοδότηση του εμπορίου, κ.λπ.}
Νόμισμα αναφοράς (“Ccy”):	
Όνομαστική αξία συναλλαγής (σε Ccy):	mm
Σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο στοιχεία (RWA) πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy):	mm
Κεφαλαιακές μειώσεις πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy):	mm
Ισοδύναμα RWA κεφαλαιακών μειώσεων πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy):	= Κεφαλαιακές μειώσεις πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy) / 8%
Σύνολο ισοδύναμων RWA πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy):	= Ισοδύναμα RWA κεφαλαιακών μειώσεων πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy) + RWA πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy)
RWA μετά την τιτλοποίηση επί των διακρατούμενων τμημάτων (σε Ccy):	mm
Κεφαλαιακές μειώσεις μετά την τιτλοποίηση (σε Ccy):	mm
Ισοδύναμα RWA κεφαλαιακών μειώσεων μετά την τιτλοποίηση (σε Ccy):	= Κεφαλαιακές μειώσεις μετά την τιτλοποίηση (σε Ccy) / 8%
Σύνολο ισοδύναμων RWA μετά την τιτλοποίηση (σε Ccy):	= Ισοδύναμα RWA κεφαλαιακών μειώσεων μετά την τιτλοποίηση (σε Ccy) + RWA μετά την τιτλοποίηση επί διακρατούμενων τμημάτων (σε Ccy)
Επιδιωκόμενη μείωση RWA (σε Ccy):	Σύνολο ισοδύναμων RWA πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy) – Σύνολο ισοδύναμων RWA μετά την τιτλοποίηση (σε Ccy)
Επιδιωκόμενη μείωση RWA (σε %):	Επιδιωκόμενη μείωση RWA (σε Ccy) / Σύνολο ισοδύναμων RWA πριν από την τιτλοποίηση (σε Ccy)
Τμήμα πρωτεύουσας ζημίας (σε Ccy):	mm
Τμήμα πρωτεύουσας ζημίας (σε %):	%
Διακρατούμενο τμήμα πρωτεύουσας ζημίας;	
% διακρατούμενου τμήματος πρωτεύουσας ζημίας:	%
Τμήμα ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (σε Ccy):	mm
Τμήμα ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (σε %):	%
Διακρατούμενο τμήμα ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας;	
% διακρατούμενου τμήματος ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας:	%
Τμήμα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (σε Ccy):	mm

Όνομασία αρμόδιας αρχής	Συναλλαγή Χ
Τμήμα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (%):	%
Διακρατούμενο τμήμα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας;	
% διακρατούμενου τμήματος υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας:	%
Σημείο σύνδεσης (Attachment Point) κινδύνου που πωλείται (%):	%
Σημείο αποσύνδεσης (Detachment Point) κινδύνου που πωλείται (%):	%
Μέγεθος χαρτοφυλακίου αναφοράς (σε Ccy):	mm
AZ (σε Ccy):	mm
AZ (%):	= AZ / Μέγεθος χαρτοφυλακίου αναφοράς
AZ+MAZ (σε Ccy):	mm
AZ+MAZ (%)	(AZ+MAZ) / Μέγεθος χαρτοφυλακίου αναφοράς
Μεταφορά κινδύνου αξιούμενη από το μεταβιβάζον ίδρυμα (%):	%
Ποιοτικές πληροφορίες σχετικά με την αξιολόγηση	<p>Η αξιολόγηση της εθνικής εποπτικής αρχής NSA πρέπει να περιλαμβάνει περιγραφικές πληροφορίες σχετικά με την αξιολόγηση της ΜΣΚ καθώς και μείζονα θέματα προς έγκριση, όπως τα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά (περιλ. δικαιωμάτων αγοράς του μεταβιβάζοντος ιδρύματος), ζητήματα που σχετίζονται με σύνθετες τιτλοποιήσεις, ΜΣΚ σε τρίτους, αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας κ.λπ. (κατά περίπτωση)</p>