

EBA/GL/2020/04

04/05/2020

Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τον προσδιορισμό της σταθμισμένης μέσης ληκτότητας του τμήματος τιτλοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013

1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών του παρόντος εγγράφου

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010¹. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα οφείλουν να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της EAT σχετικά με τις ενδεδειγμένες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας σε συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές, θα πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες δεόντως στις πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους), συμπεριλαμβανομένων των σημείων στα οποία οι κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται κυρίως στα ιδρύματα.

Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην EAT εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως την 30.08.2020. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον δικτυακό τόπο της EAT, στην ηλεκτρονική διεύθυνση compliance@eba.europa.eu με την επισήμανση «EBA/GL/2020/04». Οι γνωστοποιήσεις θα πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

¹ Κανονισμός (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 (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12).

2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

Αντικείμενο

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τη μεθοδολογία για τη μέτρηση της ληκτότητας του τμήματος τιτλοποίησης (ΛΤΤ) ως τη σταθμισμένη μέση ληκτότητα (ΣΜΛ) των συμβατικών οφειλόμενων πληρωμών στο πλαίσιο του τμήματος τιτλοποίησης (ΤΤ) που αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013². Για το σκοπό αυτό, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τον τρόπο προσδιορισμού των συμβατικών πληρωμών που αναφέρονται στο εν λόγω άρθρο. Καθορίζουν επίσης τα απαραίτητα δεδομένα για την εφαρμογή της προσέγγισης της ΣΜΛ καθώς και την παρακολούθηση και την υλοποίησή της.

Πεδίο εφαρμογής

6. Με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές η ΕΑΤ εκπληρώνει την εντολή της για έκδοση κατευθυντήριων γραμμών σύμφωνα με το άρθρο 257 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται σε ιδρύματα που μετρούν τη ληκτότητα του τμήματος τιτλοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 257 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Αποδέκτες

8. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

Ορισμοί

9. Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται και ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και στην οδηγία (ΕΕ) 2402/2017³ έχουν την ίδια έννοια και στις κατευθυντήριες γραμμές.

² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

³ Κανονισμός (ΕΕ) 2402/2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35)

3. Εφαρμογή

10. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Σεπτεμβρίου 2020.

4. Κατευθυντήριες γραμμές

4.1 Συμβατικές πληρωμές σύμφωνα με το άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού αριθ. 575/2013

4.1.1 Παραδοσιακές τιτλοποιήσεις

11. Στην περίπτωση παραδοσιακών τιτλοποιήσεων, τα ιδρύματα θα πρέπει να προσδιορίζουν τις συμβατικές πληρωμές όπως αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 βάσει των συμβατικών πληρωμών που καταβάλλονται από τον μεταβιβάζοντα στην ΟΕΣΤ (οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση) και εκείνων που καταβάλλονται από την ΟΕΣΤ στους κατόχους τμήματος τιτλοποίησης. Για τον σκοπό αυτό, τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν διαδοχικά τα ακόλουθα βήματα :

(α) τα ιδρύματα θα πρέπει να καθορίσουν τις συμβατικές πληρωμές των δανειοληπτών των υποκείμενων ανοιγμάτων που καταβάλλονται στην ΟΕΣΤ κατ' εφαρμογή του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού όπως ορίζεται στην ενότητα 4.3·

(β) τα ιδρύματα θα πρέπει να χρησιμοποιούν το αποτέλεσμα που προκύπτει από την εφαρμογή του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού στον υπολογισμό των συμβατικών πληρωμών που καταβάλλονται από την ΟΕΣΤ στους κατόχους τμήματος τιτλοποίησης, σύμφωνα με την προτεραιότητα των πληρωμών που καθορίζονται στα έγγραφα συναλλαγής κατ' εφαρμογή του υποδείγματος υποχρεώσεων, εφαρμόζοντας διαδοχικά τα ακόλουθα βήματα:

(i) θα πρέπει να καθορίσουν το συνολικό ποσό των ταμειακών ροών που πρέπει να καταβληθεί από την ΟΕΣΤ όπως ορίζεται στην ενότητα 4.4.2·

(ii) θα πρέπει να κατανείμουν τις συμβατικές πληρωμές στους κατόχους τμήματος τιτλοποίησης, όπως ορίζεται στην ενότητα 4.4.3.

12. Το αποτέλεσμα σύμφωνα με το στοιχείο β) ανωτέρω θα πρέπει να θεωρηθεί ως συμβατική πληρωμή για τους σκοπούς του άρθρου 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4.1.2 Σύνθετες τιτλοποιήσεις

13. Στην περίπτωση σύνθετων τιτλοποιήσεων, τα ιδρύματα θα πρέπει να προσδιορίζουν τις συμβατικές πληρωμές σύμφωνα με το άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ως εξής:

- (α) Όταν τα τμήματα τιτλοποίησης υπόκεινται σε πιστωτική προστασία, οι συμβατικές πληρωμές που αναφέρονται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 θα πρέπει να υπολογίζονται ως το άθροισμα:
- (i) των συμβατικών πληρωμών που καταβάλλονται στον μεταβιβάζοντα από τους δανειολήπτες των υποκείμενων ανοιγμάτων, οι οποίες κατανέμονται με βάση τη μείωση του ανεξόφλητου υπολοίπου του τμήματος τιτλοποίησης, και
 - (ii) των συμβατικών πληρωμών των ασφαλιστρών που καταβάλλονται από τον μεταβιβάζοντα στον πάροχο προστασίας του προστατευόμενου τμήματος τιτλοποίησης, όπως ορίζεται στην ενότητα 4.5.
- (β) Για τμήματα τιτλοποίησης εκτός εκείνων που αναφέρονται στο στοιχείο α) ανωτέρω, οι συμβατικές πληρωμές που αναφέρονται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 θα πρέπει να θεωρούνται ότι είναι μόνο οι συμβατικές πληρωμές που καταβάλλονται στον μεταβιβάζοντα από τους δανειολήπτες των υποκείμενων ανοιγμάτων, οι οποίες κατανέμονται με βάση τη μείωση του ανεξόφλητου υπολοίπου του τμήματος τιτλοποίησης.

4.2 Δεδομένα και πληροφορίες

4.2.1 Πηγή δεδομένων σχετικά με την υποκείμενη ομάδα ανοιγμάτων

Χρήση εσωτερικών δεδομένων

14. Για τους σκοπούς της εφαρμογής της προσέγγισης της ΣΜΛ που αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα ιδρύματα θα πρέπει να χρησιμοποιούν εσωτερικά δεδομένα σχετικά με το υποκείμενο χαρτοφυλάκιο των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, στις περιπτώσεις που είναι οι διαχειριστές των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

Χρήση εξωτερικών δεδομένων

15. Όταν τα ιδρύματα δεν είναι οι διαχειριστές των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων και δεν έχουν πρόσβαση σε εσωτερικά δεδομένα, θα πρέπει να χρησιμοποιούν μόνο τις ακόλουθες πηγές εξωτερικών δεδομένων:
- (α) δεδομένα που παρέχονται από τη μεταβιβάζουσα ή την ανάδοχη οντότητα, την ΟΕΣΤ ή τον διαχειριστή, είτε απευθείας είτε με διαβίβαση μέσω εξωτερικού παρόχου δεδομένων,
 - (β) δεδομένα σχετικά με τα υποκείμενα ανοίγματα της τιτλοποίησης τα οποία καθίστανται διαθέσιμα από τη μεταβιβάζουσα ή την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 στοιχεία α) και ε) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402,

(γ) δεδομένα σχετικά με τα υποκείμενα ανοίγματα της τιτλοποίησης, όπως απαιτείται από το άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402,

(δ) τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.

4.2.2 Δεδομένα σχετικά με την υποκείμενη ομάδα ανοιγμάτων

16. Για τους σκοπούς της εφαρμογής της προσέγγισης της ΣΜΛ που αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα δεδομένα που είναι απαραίτητα για την εφαρμογή του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού που ορίζεται στην ενότητα 4.3 πρέπει να είναι πλήρη.
17. Όταν τα δεδομένα που είναι απαραίτητα για την εφαρμογή του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού είναι ελλιπή, τα ιδρύματα θα πρέπει να προβαίνουν στις απαραίτητες προσαρμογές, όπως ορίζεται στην εν λόγω ενότητα. Όταν η έλλειψη δεδομένων αφορά το τρέχον υπόλοιπο κεφαλαίου ή το νόμισμα στο οποίο εκφράζονται τα υποκείμενα ανοίγματα, το ίδρυμα δεν θα πρέπει να χρησιμοποιεί την προσέγγιση της ΣΜΛ που αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
18. Οι προσαρμογές που αναφέρονται στην παράγραφο 17 πρέπει να αντανakλούν την πιο συντηρητική παραδοχή, η οποία θα πρέπει να είναι εκείνη που αναβάλλει τις συμβατικές πληρωμές πλησιέστερα στην τελική νόμιμη ληκτότητα της συναλλαγής. Για το σκοπό αυτό, τα ιδρύματα θα πρέπει πρώτα να χρησιμοποιούν τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής σχετικά με τα κριτήρια επιλεξιμότητας και στη συνέχεια να εφαρμόζουν τον ακόλουθο μη εξαντλητικό κατάλογο προσαρμογών, ανάλογα με το ποιες πληροφορίες για το υποκείμενο άνοιγμα είναι ελλιπείς.

Όταν οι πληροφορίες για τα υποκείμενα ανοίγματα είναι ελλιπείς όσον αφορά:

- (α) την 'ημερομηνία ληκτότητας', τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν την τελική νόμιμη ληκτότητα·
- (β) τον 'τύπο εξόφλησης', τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν εξοφλητική απόσβεση, δηλαδή απόσβεση στην οποία το πλήρες κεφάλαιο αποπληρώνεται στην τελευταία δόση·
- (γ) την 'προγραμματισμένη συχνότητα πληρωμής κεφαλαίου', τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν μια ετήσια συχνότητα όπου ο τύπος εξόφλησης απαιτεί περιοδικές δόσεις·
- (δ) την 'προγραμματισμένη συχνότητα πληρωμής τόκου', τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν μια ετήσια συχνότητα όπου ο τύπος εξόφλησης απαιτεί περιοδικές δόσεις·

(ε) το «τρέχον επιτόκιο», στην περίπτωση που υπάρχουν πληροφορίες σχετικά με το εύρος επιτοκίων των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής, τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν το χαμηλότερο δυνατό επιτόκιο.

19. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 18 στοιχείο ε), όταν το οφειλόμενο ποσό των ανοιγμάτων σε σχέση με το οποίο δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες για το τρέχον επιτόκιο, δεν υπερβαίνει το 5% του συνολικού ανεξόφλητου ποσού των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν για τα ανοίγματα αυτά το μέσο σταθμισμένο ως προς το άνοιγμα επιτόκιο των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων για το οποίο είναι διαθέσιμες οι εν λόγω πληροφορίες.

4.2.3 Πληροφορίες σχετικά με την συναλλαγή τιτλοποίησης

20. Για τους σκοπούς της εφαρμογής της προσέγγισης της ΣΜΛ που αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα ιδρύματα θα πρέπει να βασίζονται σε ακριβείς και αξιόπιστες πηγές πληροφοριών.
21. Τα έγγραφα συναλλαγής θα πρέπει να είναι η κύρια πηγή πληροφοριών για τον υπολογισμό των συμβατικών πληρωμών που καταβάλλονται από την ΟΕΣΤ στους κατόχους θέσης τιτλοποίησης σε μια παραδοσιακή τιτλοποίηση και για τον υπολογισμό των συμβατικών πληρωμών που απορρέουν από τη συμφωνία προστασίας μεταξύ του αγοραστή προστασίας και του παρόχου προστασίας σε μια σύνθετη τιτλοποίηση.
22. Τα ιδρύματα θα πρέπει κατά κύριο λόγο να χρησιμοποιούν τις πληροφορίες που διατίθενται σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.
23. Στην περίπτωση τιτλοποιήσεων STS που δεν αφορούν πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABCP), τα ιδρύματα μπορούν επίσης να χρησιμοποιούν το υπόδειγμα υποχρεώσεων ταμειακών ροών που είναι διαθέσιμο σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ως πρόσθετη πληροφορία.
24. Όταν η μεταβιβάζουσα ή η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ είναι εγκατεστημένοι σε τρίτη χώρα, θα πρέπει να λαμβάνονται επίσης υπόψη οι πληροφορίες που είναι διαθέσιμες στα έγγραφα τεκμηρίωσης της τιτλοποίησης, όπως απαιτείται από το άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

4.3 Υπόδειγμα στοιχείων ενεργητικού: μεθοδολογία για τον προσδιορισμό των συμβατικών πληρωμών που καταβάλλονται στην ΟΕΣΤ

4.3.1 Γενικές διατάξεις για υποδείγματα στοιχείων ενεργητικού

25. Με το υπόδειγμα στοιχείων ενεργητικού, τα ιδρύματα θα πρέπει να προσδιορίζουν όλες τις συμβατικές πληρωμές που είναι καταβλητέες στην ΟΕΣΤ και προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο κατά την περίοδο t , όπως αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
26. Τα ιδρύματα θα πρέπει να χρησιμοποιούν ως βασικές παραμέτρους όλες τις σχετικές πληροφορίες που ενδέχεται να επηρεάσουν τις εν λόγω πληρωμές, συμπεριλαμβανομένου του κεφαλαίου, των τόκων και, κατά περίπτωση, των προμηθειών.
27. Τα ιδρύματα θα πρέπει να καθορίζουν τις πληρωμές ανά δάνειο. Κατά περίπτωση, λόγω της διασποράς, η πρόβλεψη μπορεί να μοντελοποιηθεί βάσει ομοιογενών επιμέρους ομάδων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων για τύπους στοιχείων ενεργητικού, όπως οι εμπορικές εισπρακτέες απαιτήσεις.
28. Οι ταμειακές ροές που προέρχονται από μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα θα πρέπει να μοντελοποιούνται ξεχωριστά από εκείνες των εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων.

4.3.2 Μεθοδολογία για εξυπηρετούμενα υποκείμενα ανοίγματα

Πληρωμές κεφαλαίου και τόκων

29. Οι πληρωμές κεφαλαίου θα πρέπει να υπολογίζονται σε επίπεδο δανείου λαμβάνοντας υπόψη τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ του δανειολήπτη και της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη, οι οποίοι επηρεάζουν το ποσό και τη συχνότητα των πληρωμών. Συγκεκριμένα, ο υπολογισμός θα πρέπει να αντικατοπτρίζει με ακρίβεια τη συμβατική συχνότητα των πληρωμών, το αναμενόμενο ποσό της αποπληρωμής κεφαλαίου και τις σχετικές δαπάνες τόκων που θα πρέπει να εισπράττονται για κάθε περίοδο.
30. Τα ιδρύματα θα πρέπει να υποθέτουν ότι η μέθοδος εξόφλησης και τα επιτόκια που ισχύουν κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ παραμένουν σταθερά καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του δανείου, στις περιπτώσεις όπου η σύμβαση καθορίζει προαιρετικά δικαιώματα που δεν έχουν ακόμη πραγματοποιηθεί ή ενεργοποιηθεί. Όταν η σύμβαση προβλέπει ήδη ότι η μέθοδος εξόφλησης ή/και τα επιτόκια που εφαρμόζονται κατά τις μελλοντικές περιόδους μεταβάλλονται κατά πλήρως προκαθορισμένο τρόπο, ώστε η ακριβής αξία της εξόφλησης και/ή του επιτοκίου που εφαρμόζεται σε μελλοντική περίοδο να μπορεί ήδη να προσδιοριστεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις μελλοντικές αυτές αλλαγές.

Αντιμετώπιση ανακυκλούμενων περιόδων

31. Για τους σκοπούς της εφαρμογής του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού σε ανακυκλούμενες τιτλοποιήσεις, τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν όλα τα ακόλουθα βήματα:
- (α) Τα ιδρύματα θα πρέπει να καθορίζουν την προγραμματισμένη ληκτότητα κάθε τιτλοποιημένου ανοίγματος από την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ.
 - (β) Για κάθε τιτλοποιημένο άνοιγμα που λήγει πριν από το τέλος της περιόδου αναπλήρωσης ή της ανακυκλούμενης περιόδου, τα ιδρύματα πρέπει να προσαρμόζουν την προγραμματισμένη ληκτότητα να είναι ίση με το σύνολο της τρέχουσας ληκτότητάς της και της μεγαλύτερης επιτρεπόμενης ληκτότητας ενός ανοίγματος το οποίο είναι επιλέξιμο να προστεθεί στο τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια της περιόδου αναπλήρωσης ή της ανακυκλούμενης περιόδου. Οι προσαρμογές θα πρέπει να πραγματοποιούνται όσες φορές είναι αναγκαίο για τον σκοπό αυτό, στην περίπτωση που η διάρκεια της προσαρμοσμένης ληκτότητας είναι συντομότερη από τη διάρκεια της περιόδου αναπλήρωσης ή της ανακυκλούμενης περιόδου.
 - (γ) Η τελική ληκτότητα δεν πρέπει να προσαρμόζεται όταν το τιτλοποιημένο άνοιγμα προγραμματίζεται να λήξει μετά το τέλος της ανακυκλούμενης περιόδου.

Παραδοχές σε σχέση με τα προπληρωθέντα έξοδα

32. Τα ιδρύματα μπορούν να λαμβάνουν υπόψη τα προπληρωθέντα έξοδα, όπου υπάρχουν επαρκή στοιχεία σχετικά με το ιστορικό ποσοστό προπληρωμής της κατηγορίας στοιχείων ενεργητικού που παρατηρήθηκε τα τελευταία 5 έτη στη χώρα από την οποία προέρχονται τα στοιχεία ενεργητικού, υπό τον όρο ότι λαμβάνουν υπόψη το χαμηλότερο από:
- (α) το ποσοστό προπληρωμής που εξετάζεται στο βασικό σενάριο των παραδοχών περί προπληρωμής για την τιμολόγηση της πράξης, με ανώτατο όριο το 20 %·
 - (β) το χαμηλότερο ιστορικό ποσοστό προπληρωμής της κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού που παρατηρείται σε τριμηνιαία βάση, ή τουλάχιστον ετησίως, κατά τη μεγαλύτερη διαθέσιμη περίοδο, με ελάχιστο όριο τα 5 έτη, στη χώρα προέλευσης των στοιχείων ενεργητικού·
 - (γ) τον μέσο όρο του τριμηνιαίου ποσοστού προπληρωμής που παρατηρείται καθ' όλη τη διάρκεια της πράξης από την έναρξή της, με ελάχιστο όριο τα στοιχεία 1 έτους.

Παραδοχές σε σχέση με μελλοντικές αθετήσεις υποχρεώσεων

33. Όταν τα ανοίγματα αποτελούν μέρος εξυπηρετούμενου χαρτοφυλακίου, τα ιδρύματα θα πρέπει να θεωρούν ότι κατά τον υπολογισμό της ΣΜΛ υπάρχουν μηδενικές μελλοντικές αθετήσεις υποχρεώσεων και καταστάσεις καθυστερήσεων.

Λογαριασμός μετρητών και άλλες επενδύσεις

34. Τα ιδρύματα δεν πρέπει να λαμβάνουν υπόψη έσοδα που προέρχονται από τον λογαριασμό καταθέσεων και από άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις που πραγματοποιεί η ΟΕΣΤ.

Συμβατικές συμφωνίες για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα

35. Τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις συμβατικές συμφωνίες που έχουν συναφθεί από τον εκδότη και είναι σχεδιασμένες να μετριάζουν τον κίνδυνο των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.
36. Σε κάθε ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ, τα ιδρύματα θα πρέπει να θεωρούν ως δεδομένο ότι οι πληρωμές μεταξύ των μερών της σύμβασης παραμένουν σταθερές στο επίπεδο που έχουν κατά την ημερομηνία του υπολογισμού, για την εναπομένουσα διάρκεια ισχύος της σύμβασης, ακόμη και αν η σύμβαση προβλέπει δικαιώματα προαίρεσης τα οποία δεν έχουν ακόμη υλοποιηθεί ή ενεργοποιηθεί. Όταν η σύμβαση προβλέπει ήδη ότι οι πληρωμές που εφαρμόζονται σε μελλοντικές περιόδους μεταβάλλονται κατά τρόπο απολύτως προκαθορισμένο, έτσι ώστε η ακριβής αξία της εφαρμοστέας πληρωμής να μπορεί ήδη να προσδιοριστεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις μελλοντικές αυτές αλλαγές.
37. Όταν οι πληρωμές μεταξύ των μερών της σύμβασης συνδέονται με ανεξόφλητες ονομαστικές αξίες, οι οποίες μπορούν να υπολογιστούν σύμφωνα με τις διατάξεις του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού που παρατίθεται στην παρούσα ενότητα, οι μελλοντικές πληρωμές θα πρέπει να προσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν την αναμενόμενη εξέλιξη αυτών των ονομαστικών αξιών.

Συμβατικά συμφωνημένα συμβάντα ενεργοποίησης των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων

38. Σε περίπτωση επέλευσης συμβάντος ενεργοποίησης, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις συμβατικά συμφωνηθείσες ενεργοποιήσεις που μετέβαλαν τη ταμειακή ροή των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων από την ημερομηνία ενεργοποίησης. Όταν οι συμβατικά συμφωνηθείσες ενεργοποιήσεις θα αρχίσουν να εφαρμόζονται σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία κατά τρόπο πλήρως προκαθορισμένο, ώστε η ακριβής μεταβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών να μπορεί να προσδιοριστεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν επίσης υπόψη τους τα εν λόγω μελλοντικά σημεία ενεργοποίησης.

4.3.3 Μεθοδολογία για μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα

39. Οι πληρωμές κεφαλαίων και τόκων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων κατά τον χρόνο υπολογισμού της ΣΜΛ θα πρέπει να θεωρούνται ότι είναι μηδενικές καθ' όλη τη διάρκεια της τιτλοποίησης.

Παραδοχές σχετικά με τα ποσοστά ανάκτησης

40. Όταν επιτρέπεται στα ιδρύματα να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις σχετικά με την ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (LGD), σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο τρίτο μέρος, τίτλος II κεφάλαιο 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, για μέρος των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, θα πρέπει να χρησιμοποιούν την τιμή 1 μείον την LGD ως ποσοστό ανάκτησης για τα εν λόγω τιτλοποιημένα ανοίγματα.
41. Τα ιδρύματα θα πρέπει να χρησιμοποιούν την τιμή 1 μείον το μέσο ιστορικό ποσοστό ζημιών που παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια των τελευταίων 5 ετών για την κατηγορία στοιχείων ενεργητικού στη χώρα από την οποία προέρχονται τα στοιχεία ενεργητικού, ως το ποσοστό ανάκτησης για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα, εκτός από εκείνα που αναφέρονται στην παράγραφο 40. Σε περίπτωση που δεν είναι διαθέσιμες οι πληροφορίες για τα 5 πλήρη έτη, θα πρέπει να χρησιμοποιείται το υψηλότερο ιστορικό ποσοστό ζημιών που έχει παρατηρηθεί. Εάν καμία από τις πληροφορίες αυτές δεν είναι διαθέσιμη από αξιόπιστες πηγές, όπως ενηποθευτικοί οργανισμοί σε περιπτώσεις ενυπόθηκων δανείων ή οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με μακρά αρχεία δεδομένων, τα ιδρύματα θα πρέπει να χρησιμοποιούν ποσοστό ζημίας 50 % για τιτλοποιημένα ανοίγματα μη λιανικής τραπεζικής με εξοφλητική προτεραιότητα και ποσοστό ζημίας 100 % για τιτλοποιημένα ανοίγματα μη λιανικής τραπεζικής χωρίς εξοφλητική προτεραιότητα.

Παραδοχές σχετικά με τα χρονοδιαγράμματα ανάκτησης

42. Όταν επιτρέπεται στα ιδρύματα να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις σχετικά με την ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (LGD) σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο τρίτο μέρος, τίτλος II κεφάλαιο 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, θα πρέπει να χρησιμοποιούν ως χρόνο ανάκτησης τις παραδοχές της μέσης περιόδου διευθέτησης που εφάρμοσαν σε LGD υποδείγματα αθέτησης υποχρεώσεων. Για τα υπόλοιπα ιδρύματα, ο χρόνος ανάκτησης θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι το ιστορικό μέσο χρονικό διάστημα διευθέτησης που παρατηρήθηκε τα τελευταία 5 έτη στην ίδια κατηγορία στοιχείων ενεργητικού και στη χώρα από την οποία προέρχονται αυτά τα στοιχεία ενεργητικού. Όταν οι πληροφορίες αυτές δεν είναι διαθέσιμες, θα πρέπει να χρησιμοποιείται το ιστορικά μεγαλύτερο χρονικό διάστημα διευθέτησης που έχει παρατηρηθεί. Όταν καμία από τις πληροφορίες αυτές δεν είναι διαθέσιμη από αξιόπιστες πηγές (π.χ. εθνικούς ενυποθηκειακούς οργανισμούς σε περιπτώσεις ενυπόθηκων δανείων ή οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με μακρά αρχεία δεδομένων), τα ιδρύματα θα πρέπει να θεωρούν ότι όλες οι ανακτήσεις θα πραγματοποιούνται με την τελική νόμιμη ληκτότητα της συναλλαγής.

4.4 Υπόδειγμα υποχρεώσεων: μεθοδολογία για τον καθορισμό των συμβατικών πληρωμών που καταβάλλονται από την ΟΕΣΤ στους κατόχους τμήματος τιτλοποίησης για παραδοσιακή τιτλοποίηση

4.4.1 Γενικές διατάξεις για το υπόδειγμα υποχρεώσεων

43. Όλες οι μεταβλητές που εισάγονται στο υπόδειγμα υποχρεώσεων θα πρέπει να λαμβάνουν επακριβώς υπόψη τους συμβατικούς όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα συμβατικά έγγραφα τιτλοποίησης, μεταξύ άλλων και τα εξής:
- (α) όλες τις σχετικές πληροφορίες για τα τμήματα τιτλοποίησης, όπως η τελική νόμιμη ληκτότητα, η συχνότητα πληρωμών, το επιτόκιο τοκομεριδίου, οι τόκοι, το κεφάλαιο και τα ονομαστικά ποσά των τμημάτων τιτλοποίησης·
 - (β) τα βασικά διαρθρωτικά χαρακτηριστικά, όπως η προτεραιότητα των πληρωμών και τα σχετικά σημεία ενεργοποίησης·
 - (γ) τις ρυθμίσεις αντιστάθμισης κινδύνων, τους μηχανισμούς διαρθρωτικής προστασίας, το κόστος και τις προμήθειες.
44. Προαιρετικά συμβατικά χαρακτηριστικά, εκτός από δικαιώματα τελικής επαναγοράς των εκδοθέντων τίτλων όπως αναφέρονται στο άρθρο 244 παράγραφος 4 στοιχείο ζ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, που θα μπορούσαν να μειώσουν τη ληκτότητα του τμήματος τιτλοποίησης, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

4.4.2 Προσδιορισμός του συνολικού ποσού καταβλητέου από την ΟΕΣΤ

Γενικές αρχές καθορισμού του συνολικού ποσού της ταμειακής ροής

45. Τα ιδρύματα θα πρέπει να υπολογίζουν το συνολικό ποσό της ταμειακής ροής που καταβάλλεται από την ΟΕΣΤ σε κάθε ημερομηνία πληρωμής. Τα ιδρύματα θα πρέπει να χρησιμοποιούν το αποτέλεσμα που προκύπτει από την εφαρμογή του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού, όπως ορίζεται στην ενότητα 4.3, και να το προσαρμόζουν ώστε να καλύπτει τυχόν ταμειακές ροές που προέρχονται από τις ρυθμίσεις αντιστάθμισης κινδύνων και τους μηχανισμούς διαρθρωτικής προστασίας, κατά περίπτωση, καθώς και τις προμήθειες και τα έξοδα που θα επιβαρύνουν την ΟΕΣΤ πριν από την κατανομή των συμβατικών πληρωμών στα τμήματα τιτλοποίησης, όπως ορίζεται στην παρούσα ενότητα.

Προσαρμογές

46. Οι ρυθμίσεις αντιστάθμισης κινδύνων που συνάπτονται από την ΟΕΣΤ για την κάλυψη των αναντιστοιχιών πληρωμών μεταξύ των ταμειακών ροών που δημιουργούνται από τα υποκείμενα ανοίγματα και των ταμειακών ροών που είναι πληρωτέες προς τους κατόχους

τμήματος τιτλοποίησης θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του συνολικού διαθέσιμου ποσού ταμειακών ροών που είναι καταβλητέο από την ΟΕΣΤ. Οι προσαρμογές αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνουν τις εκροές και τις εισροές που προέρχονται από πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων, κατά περίπτωση.

47. Τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να περιλαμβάνουν τις πραγματικές ταμειακές ροές που προκύπτουν από τη χρήση μηχανισμών διαρθρωτικής προστασίας, με σκοπό να διασφαλίζεται ότι το κεφάλαιο και οι πληρωτέοι τόκοι βάσει των τμημάτων τιτλοποίησης καταβάλλονται πλήρως και εγκαίρως, ανάλογα με την περίπτωση όπως οι εκροές ή οι εισροές που προκύπτουν από ταμειακή διευκόλυνση, αποθεματικό κεφάλαιο ή μηχανισμό παρακράτησης υπερβάλλοντος περιθωρίου.
48. Τα ιδρύματα θα πρέπει να περιλαμβάνουν προσαρμογές που αναφέρονται στις παραγράφους 46 και 47 μόνο:
- (α) όταν χρησιμοποιείται ρύθμιση αντιστάθμισης κινδύνου ή μηχανισμός διαρθρωτικής προστασίας και έχει αντίκτυπο στο συνολικό καταβλητέο ποσό, περίπτωση κατά την οποία τα ιδρύματα θα πρέπει να βασίζονται στα πραγματικά παρατηρούμενα στοιχεία, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ.
 - (β) όταν θα εφαρμόζονται σε μια ορισμένη μελλοντική ημερομηνία, κατά πλήρως προκαθορισμένο τρόπο, ώστε η ακριβής μεταβολή των ταμειακών ροών σε μια μελλοντική περίοδο να μπορεί ήδη να προσδιοριστεί κατά την αντίστοιχη ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ.

4.4.3 Κατανομή των συμβατικών πληρωμών μεταξύ κατόχων τμημάτων τιτλοποίησης

49. Η κατανομή των πληρωμών μεταξύ κατόχων τμημάτων τιτλοποίησης θα πρέπει να αντικατοπτρίζει δεόντως τους όρους της συμβατικής συμφωνίας της πράξης τιτλοποίησης, όπως ισχύει κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ.

Επεξεργασία διαρθρωτικών χαρακτηριστικών

50. Όλα τα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά της πράξης που διέπουν την κατανομή των πληρωμών μεταξύ των κατόχων τμημάτων τιτλοποίησης θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τη μοντελοποίηση των ταμειακών ροών των υποχρεώσεων. Αυτά θα πρέπει να περιλαμβάνουν, ιδίως, τους συμβατικούς κανόνες σχετικά με την προτεραιότητα των πληρωμών, το προφίλ εξόφλησης των τίτλων και τυχόν αλλαγές μετά τη χρήση σημείου ενεργοποίησης.

Προτεραιότητα πληρωμών

51. Η κατανομή των πληρωμών σε κάθε κάτοχο τμήματος τιτλοποίησης θα πρέπει να ακολουθεί τους συμβατικούς κανόνες σχετικά με την προτεραιότητα των πληρωμών, οι

οποίοι θα πρέπει να προσδιορίζουν με ακρίβεια τη σειρά εξόφλησης των τίτλων κάθε τμήματος τιτλοποίησης και το χρονοδιάγραμμα κατανομής των πληρωμών.

52. Επιπλέον, κατά τον καθορισμό της πληρωμής κάθε τίτλου, θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη, κατά περίπτωση, οι ισχύοντες κανόνες σχετικά με την αναπλήρωση της ταμειακής διευκόλυνσης μετά από μερική ή πλήρη ανάληψη, η εξόφληση του αποθεματικού κεφαλαίου και η αναπλήρωση της έλλειψης κεφαλαίου του καθολικού.

Προφίλ εξόφλησης

53. Η εξόφληση των τίτλων ενός τμήματος τιτλοποίησης θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στο υπόδειγμα υποχρεώσεων. Το υπόδειγμα υποχρεώσεων θα πρέπει να αναπαράγει με ακρίβεια τους κανόνες εξόφλησης που ισχύουν για κάθε τίτλο όπως ορίζεται στην προτεραιότητα των πληρωμών, σύμφωνα με τα έγγραφα της συναλλαγής κατά τον χρόνο υπολογισμού της ΣΜΛ.

Σημεία ενεργοποίησης

54. Τα συμβατικά σημεία ενεργοποίησης που τροποποιούν τις ταμειακές ροές της συναλλαγής θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη στο υπόδειγμα υποχρεώσεων μόνον όταν έχουν ενεργοποιηθεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ.
55. Τα σημεία ενεργοποίησης που βασίζονται στην απόδοση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, όπως τα ποσοστά καθυστερήσεων και ζημιών, ή η ταχύτητα προπληρωμών των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού δεν θα πρέπει να θεωρούνται ενεργά εκτός εάν η πραγματική απόδοση κατά την ημερομηνία υπολογισμού πληροί τις προκαθορισμένες προϋποθέσεις. Ωστόσο, στις περιπτώσεις όπου ένα συμβατικά συμφωνημένο σημείο ενεργοποίησης θα είναι εφαρμοστέο σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία κατά τρόπο απολύτως προκαθορισμένο, ώστε η ακριβής μεταβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών να μπορεί ήδη να προσδιοριστεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν επίσης υπόψη αυτές τις μελλοντικές αλλαγές.

Αντιμετώπιση χαρακτηριστικών δικαιωμάτων προαίρεσης

56. Συμβατικά χαρακτηριστικά δικαιωμάτων προαίρεσης, όπως δικαιώματα επαναγοράς κλιμακωτού επιτοκίου, δικαιώματα πώλησης, δικαιώματα επαναγοράς κατόπιν κανονιστικού συμβάντος, χρονικά δικαιώματα επαναγοράς και φορολογικά δικαιώματα επαναγοράς που θα μπορούσαν να μειώσουν τη ληκτότητα του τίτλου, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη
57. Κατά παρέκκλιση από την προηγούμενη παράγραφο, τα δικαιώματα τελικής επαναγοράς σύμφωνα με το άρθρο 244 παράγραφος 4 στοιχείο ζ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 που επιτρέπουν την πρόωρη εξαγορά των τίτλων πριν από την πλήρη εξόφληση των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων μπορούν να λαμβάνονται υπόψη.

4.5 Μεθοδολογία για τον προσδιορισμό των συμβατικών πληρωμών που οφείλονται βάσει του τμήματος τιτλοποίησης σε περίπτωση σύνθετων τιτλοποιήσεων

4.5.1 Γενικές αρχές για τον καθορισμό του ποσού ταμειακής ροής

58. Τα ιδρύματα θα πρέπει να καθορίζουν τις συμβατικές πληρωμές που είναι καταβλητέες στη μεταβιβάζουσα οντότητα από τους δανειολήπτες των υποκείμενων ανοιγμάτων, εφαρμόζοντας την ίδια μεθοδολογία όπως και για τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα σε παραδοσιακές τιτλοποιήσεις όπως ορίζεται στην ενότητα 4.3. Οι συμβατικές πληρωμές θα πρέπει να είναι αυτές που πρόκειται να κατανεμηθούν σε τμήματα τιτλοποίησης, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της συναλλαγής. Οι προπληρωμές θα πρέπει να αποκλείονται.
59. Τα ιδρύματα θα πρέπει να κατανέμουν τις συμβατικές πληρωμές που αναφέρονται στην παράγραφο 58 στα τμήματα τιτλοποίησης, μειώνοντας τα ανεξόφλητα ποσά τους, σύμφωνα με την κατανομή που ορίζεται στους όρους και τις προϋποθέσεις της συναλλαγής. Οι όροι και οι προϋποθέσεις θα πρέπει να αντικατοπτρίζουν επακριβώς την εν λόγω κατανομή κατά τον χρόνο υπολογισμού της ΣΜΛ. Σε περίπτωση που η κατανομή δεν αναφέρεται σαφώς στους όρους και τις προϋποθέσεις, τα ιδρύματα δεν θα πρέπει να εφαρμόζουν την προσέγγιση της ΣΜΛ που ορίζεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
60. Τα ιδρύματα θα πρέπει να καθορίζουν τις συμβατικές πληρωμές των ασφαλιστρών που πρέπει να καταβάλλονται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους και προϋποθέσεις της συναλλαγής, όπως ορίζεται στα συμβατικά έγγραφα τιτλοποίησης.
61. Όταν οι συμβατικές πληρωμές των ασφαλιστρών εξαρτώνται από το ανεξόφλητο ποσό των τμημάτων τιτλοποίησης που συνδέονται με την πιστωτική προστασία, τα ιδρύματα θα πρέπει να μοντελοποιούν τα ανεξόφλητα ποσά του τμήματος τιτλοποίησης για τις επόμενες περιόδους έως την τελική νόμιμη ληκτότητα της συναλλαγής, σύμφωνα με την παρούσα ενότητα.

4.5.2 Εξόφληση

62. Τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη το σύστημα εξόφλησης που ορίζεται στα έγγραφα της συναλλαγής, προκειμένου να προσδιορίσουν το ανεξόφλητο ποσό των τμημάτων τιτλοποίησης και θα πρέπει να θεωρούν ότι το σύστημα εξόφλησης των τμημάτων τιτλοποίησης κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ εφαρμόζεται καθ' όλη τη διάρκεια της συναλλαγής.
63. Στις περιπτώσεις όπου τα έγγραφα της συναλλαγής προβλέπουν ήδη ότι το σύστημα εξόφλησης που θα είναι εφαρμοστέο σε μελλοντικές περιόδους μεταβάλλεται κατά

πλήρως προκαθορισμένο τρόπο, ώστε η ακριβής μελλοντική αξία της εξόφλησης να μπορεί να προσδιοριστεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις μελλοντικές αυτές αλλαγές.

4.5.3 Σημεία ενεργοποίησης

64. Όταν η εγγύηση ή η σύμβαση περιλαμβάνει ένα σημείο ενεργοποίησης όπου αλλάζει τον τρόπο εξόφλησης από τα ο ένα σύστημα στο άλλο (π.χ. από αναλογικό σε διαδοχικό) με βάση ορισμένους όρους που πρέπει να πληρούνται (π.χ. την εξυπηρέτηση των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων), το εν λόγω σημείο ενεργοποίησης δεν θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη εκτός εάν έχει ήδη ενεργοποιηθεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ. Ωστόσο, στις περιπτώσεις όπου ένα σημείο ενεργοποίησης θα είναι εφαρμοστέο σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία κατά τρόπο απολύτως προκαθορισμένο, ώστε η ακριβής μεταβολή των μελλοντικών ταμειακών ρών να μπορεί ήδη να προσδιοριστεί κατά την αντίστοιχη ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη το εν λόγω σημείο ενεργοποίησης.

4.5.4 Χαρακτηριστικά δικαιωμάτων προαίρεσης

65. Όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα έχει δικαίωμα προαίρεσης να τερματίσει την προστασία και οι όροι και οι προϋποθέσεις της συναλλαγής περιλαμβάνουν ένα θετικό κίνητρο για τη μεταβιβάζουσα οντότητα να τερματίσει την πράξη πριν από τη συμβατική ημερομηνία λήξης, η μεταβιβάζουσα οντότητα θα πρέπει να θεωρεί ότι η ληκτότητα της προστασίας είναι η νωρίτερη δυνατή ημερομηνία κατά την οποία μπορεί να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα προαίρεσης· διαφορετικά, η μεταβιβάζουσα οντότητα θα πρέπει να θεωρήσει ότι το δικαίωμα αυτό δεν επηρεάζει τη ληκτότητα της προστασίας.
66. Τα ιδρύματα λαμβάνουν υπόψη δικαιώματα τελικής επαναγοράς σύμφωνα με το άρθρο 245 παράγραφος 4 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα οποία επιτρέπουν την πρόωρη εξαγορά των τίτλων πριν από την πλήρη εξόφληση των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

4.6 Παρακολούθηση και εφαρμογή της προσέγγισης ΣΜΛ

4.6.1 Προσαρμογές υποδείγματος

67. Τα υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή της προσέγγισης ΣΜΛ θα πρέπει να παρακολουθούνται και να επικαιροποιούνται όποτε είναι απαραίτητο ώστε να λαμβάνονται υπόψη:
- (α) τυχόν μεταβλητότητες βασικών παραμέτρων, συμπεριλαμβανομένων των ανεξόφλητων υπολοίπων τίτλων, της κατάστασης των σημείων ενεργοποίησης και της επίδοσης της συναλλαγής· και

(β) τυχόν άλλες ουσιώδεις αλλαγές στη συναλλαγή, συμπεριλαμβανομένης της αναδιάρθρωσης των τίτλων ή των υποκείμενων ανοιγμάτων.

4.6.2 Χρήση εξωτερικών παρόχων δεδομένων

68. Τα ιδρύματα θα πρέπει να βασίζονται σε εξωτερικούς παρόχους δεδομένων μόνο όταν έχουν επιδείξει την κατάλληλη δέουσα επιμέλεια για να διασφαλίσουν τη συμμόρφωση του εξωτερικού παρόχου με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές. Για τον σκοπό αυτό, τα ιδρύματα μπορούν να λαμβάνουν υπόψη την αξιολόγηση από εξωτερικό ανεξάρτητο ελεγκτή ο οποίος διαθέτει αποδεδειγμένη εμπειρία στην μοντελοποίηση ταμειακών ροών και έχει πλήρη γνώση της τιτλοποίησης.

4.6.3 Εξωτερικά υποδείγματα

69. Τα ιδρύματα θα πρέπει να βασίζονται σε παρόχους εξωτερικών υποδειγμάτων μόνο εφόσον έχουν επιδείξει την κατάλληλη δέουσα επιμέλεια και έχουν επιβεβαιώσει ότι ο εξωτερικός πάροχος συμμορφώνεται με τις κατευθυντήριες γραμμές και διαθέτει επαρκές επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης όσον αφορά τη μοντελοποίηση των ταμειακών ροών και πλήρη γνώση της τιτλοποίησης. Για τον σκοπό αυτό, τα ιδρύματα μπορούν να λαμβάνουν υπόψη την αξιολόγηση από εξωτερικό ανεξάρτητο ελεγκτή ο οποίος διαθέτει αποδεδειγμένη εμπειρία στην μοντελοποίηση των ταμειακών ροών και πλήρη γνώση της τιτλοποίησης.

4.6.4 Εσωτερικά υποδείγματα

70. Τα υποδείγματα στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που έχουν αναπτυχθεί από τα ιδρύματα για τον υπολογισμό της ΣΜΛ θα πρέπει να υπόκεινται σε αρχικό έλεγχο, ο οποίος μπορεί να είναι είτε ένας ανεξάρτητος εσωτερικός έλεγχος είτε εξωτερικός έλεγχος από ανεξάρτητο ελεγκτή. Προκειμένου ο εσωτερικός έλεγχος να είναι ανεξάρτητος, η αξιολόγηση θα πρέπει να διενεργείται από προσωπικό ανεξάρτητο από το προσωπικό που είναι υπεύθυνο για τον σχεδιασμό ή την ανάπτυξη του υποδείγματος. Τόσο οι εσωτερικοί όσο και οι εξωτερικοί ελεγκτές θα πρέπει να έχουν αποδεδειγμένη εμπειρία στη μοντελοποίηση ταμειακών ροών και πλήρη γνώση της τιτλοποίησης.

4.6.5 Έλεγχος ποιότητας

71. Τα ιδρύματα και οι τρίτοι πάροχοι υποδειγμάτων θα πρέπει να έχουν την εμπειρία και την ικανότητα να διατηρούν ένα υπόδειγμα ταμειακών ροών που αντικατοπτρίζει με ακρίβεια τα κυρίαρχα χαρακτηριστικά του υποκείμενου χαρτοφυλακίου και της συναλλαγής κατά την ημερομηνία υπολογισμού της ΣΜΛ.
72. Η συνέπεια και η αξιοπιστία του υποδείγματος στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων θα πρέπει να επανεξετάζεται ετησίως σε δειγματοληπτική βάση από το προσωπικό του ιδρύματος που δεν είναι υπεύθυνο για το σχεδιασμό ή την ανάπτυξή του υποδείγματος,

στην περίπτωση των εσωτερικών υποδειγμάτων ή για τον εσωτερικό έλεγχο. Ο ανεξάρτητος έλεγχος θα πρέπει τουλάχιστον να αξιολογεί:

- (α) την ποιότητα της διαδικασίας συλλογής δεδομένων εισόδου που χρησιμοποιούνται στο υπόδειγμα στοιχείων ενεργητικού και την αντιπροσωπευτικότητα των δεδομένων εισόδου·
- (β) την ακρίβεια της διαδικασίας συγκέντρωσης των βασικών παραμέτρων σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις της συναλλαγής·
- (γ) την ορθότητα του συνολικού υπολογισμού.

73. Ο ανεξάρτητος έλεγχος θα πρέπει να παρέχει στο ίδρυμα τεκμηρίωση που να προσδιορίζει εάν συμφωνεί ότι τα υποδείγματα στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων παρήγαγαν έγκυρα αποτελέσματα και να διατυπώνει, όπου χρειάζεται, συστάσεις και προσαρμογές που θα μπορούσαν να βελτιώσουν την ποιότητα των υποδειγμάτων των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

4.6.6 Εφαρμογή από τα ιδρύματα

74. Τα ιδρύματα εφαρμόζουν την προσέγγιση ΣΜΛ που αναφέρεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 με συνεπή τρόπο σε όλες τις θέσεις τιτλοποίησης που ανήκουν στην ίδια συναλλαγή τιτλοποίησης.
75. Όταν η προσέγγιση ΣΜΛ χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για θέσεις τιτλοποίησης σύμφωνα με τις προσεγγίσεις SEC-IRBA ή SEC-ERBA, η ΣΜΛ κάθε θέσης τιτλοποίησης, όπως καθορίζεται για το αντίστοιχο τμήμα τιτλοποίησης, θα πρέπει να υπολογίζεται και να επικαιροποιείται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.
76. Όταν τα ιδρύματα καθορίζουν τη ληκτότητα μιας θέσης τιτλοποίησης χρησιμοποιώντας την προσέγγιση ΣΜΛ, όπως ορίζεται στο άρθρο 257 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, θα πρέπει να εφαρμόζουν την προσέγγιση ΣΜΛ με συνέπεια και σύμφωνα με το άρθρο 257 παράγραφος 2 του εν λόγω κανονισμού έως ότου το ίδρυμα παύσει να κατέχει αυτή τη θέση τιτλοποίησης. Κατ' εξαίρεση, όταν η τελική νόμιμη ληκτότητα είναι κατώτερη του 1 έτους, θα πρέπει να επιτρέπεται στα ιδρύματα να διακόπτουν τη χρήση της προσέγγισης της ΣΜΛ.