

EBA/GL/2020/04

04.05.2020.

Pamatnostādnes par laidienā veicama līguma maksājuma vidējā svērtā termiņa noteikšanu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktu

1. Atbilstības nodrošināšanas un ziņošanas pienākumi

Pamatnostādņu statuss

1. Šajā dokumentā ir iekļautas pamatnostādnes, kas izdotas saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. pantu¹. Kompetentajām iestādēm un finanšu iestādēm saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. panta 3. punktu jā dara viss iespējamais, lai ievērotu šīs pamatnostādnes.
2. Pamatnostādnēs izklāstīts EBI viedoklis par attiecīgām uzraudzības praksēm Eiropas finanšu uzraudzības sistēmā jeb par to, kā Savienības tiesību akti ir jāpiemēro konkrētā jomā. Kompetentajām iestādēm, kas minētas Regulas (ES) Nr. 1093/2010 4. panta 2. punktā, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, tās būtu jāievēro, iekļaujot tās attiecīgi savā praksē (piemēram, izdarot grozījumus savā tiesiskajā regulējumā vai uzraudzības procesos), tostarp gadījumos, kad pamatnostādnes ir paredzētas galvenokārt iestādēm.

Ziņošanas prasības

3. Saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1093/2010 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm līdz 30.08.2020 jāpaziņo EBI, vai tās ievēro vai paredz ievērot šīs pamatnostādnes, vai arī jānorāda to neievērošanas iemesli. Ja attiecīgajā termiņā šāds ziņojums netiek saņemts, EBI uzskata, ka kompetentās iestādes neievēro šīs pamatnostādnes. Paziņojumi jāiesniedz, nosūtot EBI tīmekļa vietnē pieejamo veidlapu uz e-pasta adresi compliance@eba.europa.eu ar norādi "EBA/GL/2020/04". Ziņojumi ir jāsaņem no personām, kuras ir attiecīgi pilnvarotas kompetento iestāžu vārdā ziņot par atbilstību. Par jebkurām izmaiņām atbilstības statusā arī ir jāziņo EBI.
4. Paziņojumus publicēs EBI tīmekļa vietnē saskaņā ar 16. panta 3. punktu.

¹ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1093/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Banku iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/78/EK (OV L 331, 15.12.2010., 12. lpp.).

2. Priekšmets, piemērošanas joma un definīcijas

Priekšmets

5. Šajās pamatnostādnēs precizēta metodika, kas vajadzīga, lai noteiktu laidiena termiņu (MT) kā laidienā veicamu līguma maksājumu (CF_t) vidējo svērto termiņu (WAM), kā minēts 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā Regulā (ES) Nr. 575/2013². Šim nolūkam šajās pamatnostādnēs ir izklāstīts, kā noteikt šajā pantā minētos līguma maksājumus. Tajās ir arī precizēti dati, kas nepieciešami vidējā svērtā dzēšanas termiņa (WAM) pieejas piemērošanai, kā arī tās uzraudzībai un īstenošanai.

Piemērošanas joma

6. Ar šīm pamatnostādnēm īstenotas EBI pilnvaras izdot pamatnostādni saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 4. punktu.
7. Šīs pamatnostādni attiecas uz laidienā veicama līguma maksājuma vidējā svērtā termiņa noteikšanu saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktu.

Adresāti

8. Šīs pamatnostādni ir adresētas kompetentajām iestādēm, kas noteiktas Regulas (ES) Nr. 1093/2010 4. panta 2. punkta i) apakšpunktā, un finanšu iestādēm, kas noteiktas Regulas (ES) Nr. 1093/2010 4. panta 1. punktā.

Definīcijas

9. Ja nav norādīts citādi, Regulā (ES) Nr. 575/2013 un Regulā (ES) Nr. 2017/2402³ lietotajiem un definētajiem terminiem ir tāda pati nozīme arī šajās pamatnostādnēs.

² Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Regula (ES) Nr. 575/2013 par prudenācijām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām (OV L 176, 27.6.2013., 1. lpp.).

³ Eiropas Parlamenta un Padomes 2017. gada 10. decembra Regula (EK) Nr. 2017/2402, ar ko nosaka vispārēju regulējumu vērtspapīrošanai un izveido īpašu satvaru attiecībā uz vienkāršu, pārredzamu un standartizētu vērtspapīrošanu (OV L 347, 28.12.2017., 35. lpp.).

3. Īstenošana

10. Šīs pamatnostādnes piemēro no 2020. gada 1. septembra.

4. Pamatnostādnes

4.1 Līguma maksājumi saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktu

4.1.1 Tradicionālā vērtspapīrošana

11. Tradicionālās vērtspapīrošanas gadījumā iestādēm būtu jānosaka līguma maksājumi, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, pamatojoties uz līguma maksājumiem, ko iniciators maksā īpašam nolūkam dibinātai sabiedrībai, kas veic vērtspapīrošanu (SSPE), un maksājumiem, ko SSPE maksā laidieņu turētājiem. Šajā nolūkā iestādēm būtu jāveic šādas darbības noteiktā secībā:

- (a) iestādēm būtu jānosaka pamatā esošo riska darījumu aizņēmēju līguma maksājumi, kas viņiem maksājamas SSPE, piemērojot aktīvu modeli, kā noteikts 4.3. iedaļā;
- (b) iestādēm būtu jāiekļauj aktīvu modeļa piemērošanas rezultāti, aprēķinot līguma maksājumus, ko SSPE maksā laidieņu turētājiem saskaņā ar maksājumu prioritāti, kas noteikta darījuma dokumentācijā, piemērojot saistību modeli, veicot šādas darbības noteiktā secībā:
 - (i) tām būtu jānosaka kopējā SSPE maksājamās naudas plūsmas summa, kā noteikts 4.4.2. iedaļā;
 - (ii) tām līguma maksājumi būtu jāattiecina uz laidieņu turētājiem, kā noteikts 4.4.3. iedaļā.

12. Rezultāts, kas minēts augstāk b) apakšpunktā, būtu jāuzskata par līguma maksājumiem Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunkta nozīmē.

4.1.2 Sintētiskā vērtspapīrošana

13. Sintētiskās vērtspapīrošanas gadījumā iestādēm līguma maksājumi, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, būtu jānosaka šādi.

- (a) Ja laidieniem piemērota kredītaizsardzība, līguma maksājumus, kas minēti Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, uzskata par summu, ko veido šādi elementi:
 - (i) līguma maksājumi, ko iniciatoram maksā pamatā esošo riska darījumu aizņēmēji un ko attiecina uz laidiena nenomaksātās summas samazināšanu, un

- (ii) līguma prēmijas maksājumi, ko iniciators maksā aizsargāta laidiena aizsardzības devējam, kā noteikts 4.5. iedaļā.
- (b) Attiecībā uz laidieniem, kas nav minēti a) apakšpunktā, līguma maksājumi, kas minēti Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, būtu jāuzskata tikai par līguma maksājumiem, ko iniciatoram maksā pamatā esošo riska darījumu aizņēmēji un ko attiecina uz laidiena nenomaksātās summas samazināšanu.

4.2 Dati un informācija

4.2.1 Datu avots par pamatā esošo riska darījumu portfeli

Iekšējo datu izmantošana

14. Lai piemērotu WAM pieeju, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, iestādēm būtu jāizmanto iekšējie dati par pamatā esošajiem vērtspapīrotajiem riska darījumiem, ja tās ir vērtspapīrošanas apkalpojošās sabiedrības.

Ārējo datu izmantošana

15. Ja iestādes nav vērtspapīroto riska darījumu apkalpojošās sabiedrības un tām nav piekļuves iekšējiem datiem, tām būtu jāizmanto tikai šādi ārējo datu avoti:
 - (a) dati, ko sniedzis iniciators, sponsors, SSPE vai apkalpojošā sabiedrība vai nu tiešā veidā, vai ko pārsūtījis, izmantojot trešās personas datu sniedzēju,
 - (b) dati par vērtspapīrošanas pamatā esošajiem riska darījumiem, ko iniciators, sponsors un SSPE ir darījis pieejamus saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 7. panta 1. punkta a) un e) apakšpunktu,
 - (c) dati par vērtspapīrošanas pamatā esošajiem riska darījumiem, kā paredzēts Regulas (ES) 2017/2402 5. pantā,
 - (d) darījumu dokumentācija.

4.2.2 Dati par pamatā esošo riska darījumu portfeli

16. Lai piemērotu WAM pieeju, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, datiem, kas vajadzīgi, lai piemērotu 4.3. iedaļā minēto aktīvu modeli, jābūt pilnīgiem.
17. Ja dati, kas nepieciešami aktīvu modeļa piemērošanai, ir nepilnīgi, iestādēm būtu jāveic nepieciešamās korekcijas, kā noteikts šajā iedaļā. Ja datu trūkums attiecas uz pamatā esošo riska darījumu faktisko pamatsummas atlikumu vai valūtas denomināciju, iestādei nevajadzētu izmantot WAM pieeju, kas minēta Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā.

18. Korekcijām, kas minētas 17. punktā būtu jāatspoguļo pats konservatīvākais pieņēmums, kam vajadzētu būt tādām, kas paredzētu atlikt līguma maksājumus, kuri ir vistuvāk darījuma galīgajam tiesību aktos noteiktajam dzēšanas termiņam. Šim nolūkam iestādēm vispirms būtu jāizmanto darījuma dokumentācijā pieejamā informācija par atbilstības kritērijiem un pēc tam jāpiemēro šāds papildināms korekciju saraksts atkarībā no tā, kura informācija par pamatā esošo riska darījumu ir nepilnīga.

Ja informācija par pamatā esošajiem riska darījumiem ir nepilnīga attiecībā uz šādiem elementiem:

- (a) "termiņš", iestādēm būtu jāpiemēro galīgais tiesību aktos noteiktais dzēšanas termiņš;
 - (b) "amortizācijas veids", iestādēm būtu jāpiemēro viena maksājuma amortizācija, kas nozīmē amortizāciju, kurā visa pamatsumma tiek atmaksāta pēdējā maksājumā;
 - (c) "plānotais pamatsummas maksājumu biežums", iestādēm būtu jāpiemēro biežums, kas ir viens gads, ja amortizācijas veids paredz periodiskas iemaksas;
 - (d) "plānotais procentu maksājumu biežums", iestādēm būtu jāpiemēro biežums, kas ir viens gads, ja amortizācijas veids paredz periodiskas iemaksas;
 - (e) "faktiskā procentu likme", ja darījuma dokumentācijā ir informācija par vērtspapīroto riska darījumu procentu likmju diapazonu, iestādēm būtu jāpiemēro zemākā iespējamā procentu likme.
19. Atkāpjoties no 18. punkta e) apakšpunkta, ja riska darījumu nenomaksātā summa, attiecībā uz kuru nav pieejama informācija par faktisko procentu likmi, nepārsniedz 5 % no vērtspapīroto riska darījumu kopējās nenomaksātās summas, iestādēm tiem riska darījumiem būtu jāpiemēro riska darījumu svērtā vidējā procentu likme, kas piemērota tiem vērtspapīrotajiem riska darījumiem, par kuriem šī informācija ir pieejama.

4.2.3 Informācija par pārvēršanas darījumu

20. Lai piemērotu WAM pieeju, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, iestādēm būtu jāizmanto precīzi un uzticami informācijas avoti.
21. Darījuma dokumentācijai vajadzētu būt galvenajam informācijas avotam, lai aprēķinātu līguma maksājumus, ko veic SSPE vērtspapīrošanas pozīcijas turētājiem tradicionālajā vērtspapīrošanas gadījumā, un lai aprēķinātu līguma maksājumus, kas izriet no aizsardzības līguma starp aizsardzības pircēju un aizsardzības devēju sintētiskajā vērtspapīrošanas gadījumā.
22. Iestādēm galvenokārt būtu jāizmanto informācija, kas pieejama saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 7. pantu.

23. Gadījumā, ja netiek izmantota ABCP STS vērtspapīrošana, iestādes kā papildu informāciju var izmantot arī saistību naudas plūsmas modeli, kas darīts pieejams saskaņā ar Regulas (ES) 2017/2402 22. panta 3. punktu.
24. Ja iniciators, sponsors un SSPE veic uzņēmējdarbību trešā valstī, būtu jāņem vērā arī informācija, kas pieejama vērtspapīrošanas dokumentācijā, kā paredzēts Regulas (ES) 2017/2402 5. pantā.

4.3 Aktīvu modelis: metodika, kā noteikt līguma maksājumus, kas maksājami SSPE

4.3.1 Vispārīgi noteikumi par aktīvu modeļiem

25. Izmantojot aktīvu modeli, iestādēm būtu jānosaka visi līguma maksājumi, kas maksājami SSPE un ko portfelis radījis t periodā, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā.
26. Iestādēm kā būtiskie parametri būtu jāizmanto visa attiecīgā informācija, kas var ietekmēt šos maksājumus, ietverot pamatsummu, procentus un, attiecīgā gadījumā, maksas.
27. Uzraudzības iestādēm maksājumi būtu jānosaka, izskatot katru aizdevuma gadījumu atsevišķi. Vajadzības gadījumā granularitātes dēļ prognozi var modelēt, pamatojoties uz homogēniem vērtspapīroto riska darījumu apakšportfeļiem attiecībā uz tādiem aktīvu veidiem kā, piemēram, pircēju un pasūtītāju parādi.
28. Naudas plūsmas no ienākumus nenesošiem riska darījumiem būtu jāmodelē atsevišķi no rezultatīviem riska darījumiem.

4.3.2 Metodika attiecībā uz pamatā esošiem rezultatīviem riska darījumiem

Pamatsummas un procentu maksājumi

29. Pamatsummas maksājumi būtu jāaprēķina aizdevuma līmenī, ņemot vērā noteikumus, par kuriem vienojies aizņēmējs un iniciators vai sākotnējais aizdevējs un kuri ietekmē maksājumu summu un biežumu. Konkrēti, aprēķinām būtu precīzi jāatspoguļo līgumos noteiktais maksājumu biežums, paredzamais pamatsummas atmaksas apjoms un ar to saistītās procentu maksas, kas būtu iekasējamas par katru periodu.
30. Iestādēm būtu jāpieņem, ka amortizācijas metode un procentu likmes, kas piemērojamas WAM aprēķināšanas datumā, ir nemainīgas visā aizdevuma darbības laikā, ja līgumā ir noteiktas iespējas, kas vēl nav realizētas vai izraisītas. Ja līgumā jau ir paredzēts, ka amortizācijas metode un/vai procentu likmes, kas piemērojamas turpmākajos periodos, mainās iepriekš pilnībā noteiktā veidā, lai amortizācijas un/vai procentu likmes, kas piemērojama nākotnē, precīzu vērtību jau varētu noteikt WAM aprēķina datumā, iestādēm būtu jāņem vērā šīs turpmākās izmaiņas.

Atjaunojamu periodu izmantošana

31. Lai aktīvu modeli piemērotu atjaunojamai vērtspapīrošanai, iestādēm būtu jāpiemēro visas šīs darbības.
- (a) Iestādēm būtu jānosaka katras vērtspapīrošanas plānotais termiņš WAM aprēķina datumā.
 - (b) Attiecībā uz katru vērtspapīrotu riska darījumu pirms papildināšanas vai atjaunošanas perioda beigām iestādēm būtu jāpielāgo plānotais termiņš, kas ir tā faktiskā termiņa un riska darījuma garākā atļautā termiņa summa, ko tiesību akti ļauj pievienot vērtspapīrotajam portfelim papildināšanas vai atjaunošanas perioda laikā. Korekcijas būtu jāveic tik reižu, cik vajadzīgs šim mērķim, ja korigētā termiņa beigas ir tuvāk par papildināšanas vai atjaunošanas perioda beigām.
 - (c) Galīgais termiņš nav jākorigē, ja plānots, ka vērtspapīrotā riska darījuma termiņš ir noteikts pēc atjaunošanas perioda beigām.

Pieņēmumi attiecībā uz priekšapmaksu

32. Iestādes var ņemt vērā priekšapmaksu, ja ir pietiekami daudz datu par aktīvu klases vēsturisko priekšapmaksas likmi, kas novērota pēdējo piecu gadu laikā valstī, kurā aktīvi radīti, ar nosacījumu, ka tās ņem vērā zemāko no
- (a) priekšapmaksas likmēm, kas ņemta vērā pamata gadījumu scenārijā attiecībā uz darījuma cenu priekšapmaksas pieņēmumiem, ar robežvērtību 20 %;
 - (b) aktīvu klases zemāko vēsturisko priekšapmaksas likmi, kas novērota gada ceturksnī vai vismaz reizi gadā garākajā pieejamajā periodā, kas ir vismaz pieci gadi, valstī, kurā aktīvi radīti;
 - (c) vidējo novēroto ceturkšņa priekšapmaksas likmi visā darījuma darbības laikā kopš tā sākuma, ar vismaz viena gada datiem.

Pieņēmumi saistībā ar turpmāku saistību neizpildi

33. Ja riska darījumi ir daļa no rezultatīva portfeļa, iestādēm būtu jāpieņem par nulli nākotnes saistību neizpilde un kavējumi WAM aprēķina laikā.

Naudas konts un citi ieguldījumi

34. Iestādēm nebūtu jāņem vērā ienākumi no noguldījuma konta un citiem īstermiņa ieguldījumiem, ko veic SSPE.

Līgumiskas vienošanās par vērtspapīrotiem riska darījumiem

35. Iestādēm būtu jāņem vērā līgumiskas vienošanās, ko noslēdzis emitents un kas paredzēti, lai mazinātu risku attiecībā uz vērtspapīrotajiem riska darījumiem.
36. Katrā WAM aprēķina datumā iestādēm būtu jāpieņem, ka maksājumi starp līgumslēdzējām pusēm paliek nemainīgi tādā līmenī, kāds ir aprēķina datumā, atlikušo līguma darbības laiku, pat ja līgums paredz izvēles iespējas, kas vēl nav realizētas vai izraisītas. Ja līgumā jau ir paredzēts, ka nākamajos periodos piemērojami maksājumi mainās iepriekš pilnībā noteiktā veidā, lai piemērojamā maksājuma precīzu vērtību varētu noteikt jau WAM aprēķina datumā, iestādēm būtu jāņem vērā šīs turpmākās izmaiņas.
37. Ja maksājumi starp līgumslēdzējām pusēm ir saistīti ar nenomaksātajām nosacītajām vērtībām, kuras var aprēķināt saskaņā ar šajā iedaļā izklāstīto aktīvu modeļa noteikumiem, nākotnes maksājumi būtu jākorrigē, lai atspoguļotu šo nosacīto vērtību paredzamo attīstību.

Vērtspapīrotu riska darījumu robežvērtības, par kurām panākta līgumiska vienošanās

38. Ja ir noticis izraisītājnotikums, iestādēm būtu jāņem vērā līgumā paredzētās robežvērtības, kas mainījušas vērtspapīrotu riska darījumu naudas plūsmu, sākot no aktivizēšanas datuma. Ja līgumā paredzētās robežvērtības būs piemērojamas noteiktā datumā nākotnē iepriekš pilnībā noteiktā veidā, lai WAM aprēķina datumā varētu noteikt precīzas turpmākas naudas plūsmas izmaiņas, iestādēm būtu jāņem vērā arī šīs nākotnes robežvērtības.

4.3.3 Metodika attiecībā uz ienākumus nenesošiem riska darījumiem

39. Pamatsummas un procentu maksājumi par riska darījumiem, kas nenes ienākumus WAM aprēķina laikā, būtu jāpieņem par vienādiem ar nulli visā vērtspapīrošanas darbības laikā.

Pieņēmumi par atgūstāmības likmi

40. Ja iestādēm ir atļauts izmantot savus saistību nepildīšanas zaudējumu (LGD) aprēķinus saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 Trešās daļas II sadaļas 3. nodaļas prasībām attiecībā uz daļu vērtspapīrotu riska darījumu, tām kā šo vērtspapīrotu riska darījumu atgūstāmības likme būtu jāizmanto vērtība 1 mīnus LGD.
41. Iestādēm būtu jāizmanto vērtība 1 mīnus vidējā vēsturiskā zaudējumu likme, kas novērota pēdējo piecu gadu laikā attiecībā uz aktīvu klasi valstī, kurā aktīvi radīti, kā atgūstāmības likmi vērtspapīrotajiem riska darījumiem, kas nav minēti 40. punktā. Ja informācija par visiem pieciem gadiem nav pieejama, būtu jāizmanto augstākā novērotā vēsturiskā zaudējumu likme. Ja nekādi dati no šīs informācijas nav pieejami no uzticamiem avotiem, piemēram, hipotekārajām asociācijām hipotekāro aizdevumu gadījumā vai kredītreitingu aģentūrām ar ilgtermiņa datu ierakstiem, iestādēm būtu jāizmanto zaudējumu likme 50 % attiecībā uz vecāka gadagājuma vērtspapīrotajiem riska darījumiem, kas nav saistīti ar privātpersonām vai MVU, un vērtspapīrotiem riska darījumiem, kas saistīti ar

privātpersonām vai MVU, un 100 % zaudējumu likme attiecībā uz pārējiem vērtspapīrotajiem riska darījumiem, kas nav vecāka gadagājuma vērtspapīroti riska darījumi.

Pieņēmumi par atgūstamības un laika attiecību

42. Ja iestādēm ir atļauts izmantot savus LGD aprēķinus saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 Trešās daļas II sadaļas 3. nodaļas prasībām, tām kā atgūstamības laiks būtu jāizmanto vidējā restrukturizācijas perioda pieņēmumi, kas izmantoti to noklusējuma modeļos ietvertajos LGD aprēķinos. Attiecībā uz pārējām iestādēm atgūstamības laiks būtu jāpieņem kā vidējais vēsturiskais restrukturizācijas periods, kas novērots pēdējos piecos gados tajā pašā aktīvu klasē un valstī, kurā aktīvi radīti. Ja šī informācija nav pieejama, tās vietā būtu jāizmanto ilgākais vēsturiski novērotais restrukturizācijas periods. Ja nekādi dati no šīs informācijas nav pieejami no uzticamiem avotiem (piemēram, valstu hipotekārajām asociācijām hipotekāro aizdevumu gadījumā vai kredītreitingu aģentūrām ar ilgtermiņa datu ierakstiem), iestādēm būtu jāpieņem, ka visas atgūšanas notiks darījuma galīgajā tiesību aktos noteiktajā termiņā.

4.4 Saistību modelis: metodika, lai noteiktu līguma maksājumus, ko SSPE maksā laidienu īpašniekiem par tradicionālo vērtspapīrošanu.

4.4.1 Vispārīgi noteikumi par saistību modeli

43. Attiecībā uz visiem saistību modelī izmantotajiem ieejas mainīgajiem būtu precīzi jāņem vērā darījuma līguma noteikumi, kas norādīti vērtspapīrošanas darījuma dokumentācijā, kurā ietverta, bet ne tikai:
- (a) visa attiecīgā informācija par laidieniem, piemēram, galīgais tiesību aktos noteiktais termiņš, maksājumu biežums, kuponu likme, laidienu procentu daļas, pamatsummas un nosacītās daļas summas;
 - (b) galvenie strukturālie elementi, piemēram, maksājumu prioritāte un saistītās robežvērtības;
 - (c) riska ierobežošanas pasākumi, strukturālās aizsardzības mehānismi, izmaksas un maksas.
44. Nevajadzētu apsvērt fakultatīvos līguma elementus, izņemot dzēšanas iespējas, kā minēts Regulas (ES) Nr. 575/2013 244. panta 4. punkta g) apakšpunktā, kas samazinātu laidiena termiņu.

4.4.2 Kopējās summas noteikšana, ko maksā SSPE

Vispārīgie naudas plūsmas summas noteikšanas principi

45. Iestādēm būtu jāaprēķina kopējā naudas plūsmas summa, ko SSPE maksā katrā maksājuma dienā. Iestādēm būtu jāizmanto rezultāts, kas iegūts, piemērojot 4.3. iedaļā minēto aktīvu modeli, un tas jāpielāgo, lai uzskaitītu visas naudas plūsmas, ko rada riska ierobežošanas pasākumi un strukturālās aizsardzības mehānismi, ja tādi piemērojami, kā arī maksas un izmaksas, ko sedz SSPE pirms līguma maksājumu attiecināšanas uz laidieniem, kā norādīts šajā iedaļā.

Korekcijas

46. Aprēķinot kopējo pieejamo naudas plūsmas summu, ko maksā SSPE, būtu jāņem vērā riska ierobežošanas pasākumi, ko ievieš SSPE, lai segtu maksājumu neatbilstības starp pamatā esošo riska darījumu radītajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kas maksājamas laidieniem turētājiem. Šajās korekcijās attiecīgā gadījumā jāietver naudas līdzekļu aizplūde un ieplūde no valūtas un procentu likmju mijmaiņas darījumiem.
47. Iestādēm būtu jāietver arī faktiskās naudas plūsmas, kas rodas no strukturālo aizsardzības mehānismu izmantošanas, kuru mērķis ir nodrošināt, ka pamatsumma un procenti, kas maksājami attiecībā uz laidieniem, tiek samaksāti pilnā apjomā un savlaicīgi, attiecīgā gadījumā, piemēram, tādas kā naudas līdzekļu aizplūde vai ieplūde no likviditātes līgumiem, rezerves fonda vai pārmērīgas starpības novēršanas mehānisma.
48. Iestādēm būtu jāietver tikai 46. un 47. punktā minētās korekcijas:
- (a) ja ir izmantota riska ierobežošanas pasākums vai strukturālās aizsardzības mehānisms un tas ietekmē kopējo maksājamo summu, tādā gadījumā iestādēm būtu jāpaļaujas uz faktiski novērotajiem datiem, kas piemērojami WAM aprēķina dienā;
 - (b) ja tās būs piemērojamas iepriekš pilnībā noteiktā dienā nākotnē tādā veidā, lai precīzas naudas plūsmas izmaiņas turpmākajā periodā jau būtu noteiktas attiecīgajā WAM aprēķina dienā.

4.4.3 Līguma maksājumu attiecināšana laidieniem turētāju starpā

49. Maksājumu attiecinājumam laidieniem turētāju starpā būtu pienācīgi jāatspoguļo vērtspapīrošanas darījuma noteikumos ar līgumisku vienošanos, kas ir piemērojama WAM aprēķina dienā.

Strukturālo elementu apsvēršana

50. Modelējot saistību naudas plūsmas, jāņem vērā visi darījuma strukturālie elementi, kas regulē maksājumu attiecinājumu starp laidieniem turētājiem. Tajos jo īpaši jāiekļauj līguma noteikumi par maksājumu prioritāti, parādzīmju amortizācijas profilu un visām izmaiņām pēc robežvērtības izmantošanas.

Maksājuma prioritāte

51. Maksājumu attiecināšanā uz katru laidieni turētāju būtu jāievēro līguma noteikumi par maksājuma prioritāti, kurā būtu precīzi jānorāda katra laidiena parādzīmju izmaksas kārtība un termiņš, atbilstīgi kuram maksājumi attiecināti.
52. Turklāt, vajadzības gadījumā, nosakot maksājumu katrai parādzīmei, būtu jāņem vērā dominējošie noteikumi par likviditātes līguma papildināšanu pēc daļējas vai pilnīgas izņemšanas, rezerves fonda amortizāciju un galvenās līdzekļu nepietiekamības virsgrāmatas papildināšanu.

Amortizācijas profils

53. Laidiena parādzīmju amortizācija saistību modelī nebūtu jāiekļauj. Saistību modelī vajadzētu precīzi atkārtot amortizācijas noteikumus, kas piemērojami attiecībā uz katru parādzīmi, kā noteikts maksājumu prioritātē saskaņā ar darījuma dokumentāciju WAM aprēķina laikā.

Robežvērtības

54. Līgumā noteiktās robežvērtības, kas maina darījuma naudas plūsmas saistību modelī, būtu jāņem vērā tikai tad, ja tās tiek aktivizētas WAM aprēķina dienā.
55. Robežvērtības, kas balstītas uz pamatā esošo aktīvu darbību, piemēram, kavējumu un zaudējumu līmeni, vai uz pamatā esošo aktīvu priekšapmaksas ātrumu, nevajadzētu uzskatīt par aktīviem, ja vien faktiskie izpildes rādītāji aprēķina dienā neatbilst iepriekš noteiktiem nosacījumiem. Tomēr, ja līgumā noteiktais ierobežojums būs piemērojams noteiktā datumā nākotnē iepriekš pilnībā noteiktā veidā, lai precīzas naudas plūsmas izmaiņas turpmākajā periodā jau varētu būtu noteiktas WAM aprēķina dienā, iestādēm būtu jāņem vērā šīs turpmākās izmaiņas.

Fakultatīvo elementu apsvēršana

56. Nevajadzētu apsvērt fakultatīvos līguma elementus, piemēram, tādas kā pastiprināšanas, pārdošanas, laika un nodokļu maksājumu iespējas, kas samazinātu parādzīmes termiņu.
57. Atkāpjoties no iepriekšējā punkta, var ņemt vērā dzēšanas iespējas, kas ir saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 575/2013 244. panta 4. punkta g) apakšpunktu un ļauj pirms termiņa izpirkt parādzīmes pirms vērtspapīroto riska darījumu pilnīgas amortizācijas.

4.5 Metodika līguma maksājumu noteikšanai, kas maksājami saskaņā ar laidieņu sintētiskās vērtspapīrošanas gadījumā

4.5.1 Vispārīgie naudas plūsmas summas noteikšanas principi

58. Iestādēm būtu jānosaka līguma maksājumi, ko iniciatoram maksā pamatā esošo riska darījumu aizņēmēji, piemērojot to pašu metodoloģiju, ko piemēro rezultātiem riska

darījumiem tradicionālās vērtspapīrošanas darījumos, kā noteikts 4.3. iedaļā. Līguma maksājumiem jābūt tādiem, kas ir attiecināmi uz laidieniem saskaņā ar darījuma noteikumiem. Priekšapmaksa nav pieļaujama.

59. Iestādēm būtu jāattiecinā 58. punktā minētie līguma maksājumi uz laidieniem, samazinot to nenomaksātās summas, saskaņā ar attiecinājumu, kas noteikts darījuma noteikumos. Noteikumos precīzi jāatspoguļo šis attiecinājums WAM aprēķina laikā. Ja attiecinājums noteikumos nav skaidri noteikts, iestādēm nebūtu jāpiemēro WAM pieeja, kas noteikta Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā.
60. Iestādēm būtu jānosaka līguma prēmijas maksājumi, ko veic iniciators, saskaņā ar darījuma līguma noteikumiem, kas definēti vērtspapīrošanas darījuma dokumentācijā.
61. Ja prēmijas līguma maksājumi ir atkarīgi no to laidieņu nenomaksātās summas atlikuma, kuri saistīti ar kredītaizsardzību, iestādēm būtu jāmodelē laidieņa nenomaksātās summas atlikums nākamajiem periodiem līdz darījuma galīgajam likumā noteiktajam termiņam saskaņā ar šo iedaļu.

4.5.2 Amortizācija

62. Iestādēm būtu jāņem vērā darījumu dokumentācijā noteiktā amortizācijas sistēma, lai noteiktu laidieņu nenomaksāto summu, un būtu jāpieņem, ka laidieņu amortizācijas sistēma WAM aprēķināšanas dienā ir piemērojama visā darījuma darbības laikā.
63. Ja darījuma dokumentācijā jau paredzēts, ka nākamajos periodos piemērojamā amortizācijas sistēma mainās iepriekš pilnībā noteiktā veidā, lai amortizācijas precīzu vērtību varētu noteikt WAM aprēķina dienā, iestādēm būtu jāņem vērā šīs turpmākās izmaiņas.

4.5.3 Robežvērtības

64. Ja garantijā vai līgumā ir iekļauta robežvērtība, kas maina amortizācijas sistēmu no vienas sistēmas uz citu (piemēram, no proporcionālas uz secīgu), pamatojoties uz konkrētiem nosacījumiem, kas jāizpilda (piemēram, vērtspapīroto riska darījumu darbības rezultāti), šī robežvērtība nav jāņem vērā, ja vien tā nav jau aktivizēta WAM aprēķina dienā. Tomēr, ja līgumā noteiktā robežvērtība būs piemērojama noteiktā datumā nākotnē iepriekš pilnībā noteiktā veidā, lai precīzas naudas plūsmas izmaiņas turpmākajā periodā jau varētu būtu noteiktas attiecīgajā WAM aprēķina dienā, iestādēm būtu jāņem vērā šī robežvērtība.

4.5.4 Fakultatīvie elementi

65. Ja iniciatoram ir iespēja izbeigt aizsardzību un darījuma noteikumos ir ietverts pozitīvs stimuls iniciatoram dzēst darījuma saistības pirms līguma termiņa beigām, iniciatoram par aizsardzības termiņu būtu jāuzskata tuvākais datums, kurā šo iespēju var izmantot; pretējā gadījumā iniciatoram vajadzētu uzskatīt, ka šāda iespēja neietekmē aizsardzības termiņu.

66. Iestādes var ņemt vērā dzēšanas iespējas, kas atbilst Regulas (ES) Nr. 575/2013 245. panta 4. punkta f) apakšpunktam un kas ļauj pirms termiņa izpirkt parādzīmes pirms vērtspapīroto riska darījumu pilnīgas amortizācijas.

4.6 WAM pieejas uzraudzība un īstenošana

4.6.1 Modeļa korekcijas

67. WAM pieejas piemērošanai izmantotie modeļi būtu jāuzrauga un jāatjaunina, kad tas nepieciešams, ņemot vērā:
- (a) jebkuras galveno parametru izmaiņas, ietverot nenomaksāto parādzīmes atlikumu, robežvērtību statusu un darījuma darbības rezultātus; un
 - (b) jebkuras citas būtiskas izmaiņas darījumā, ietverot parādzīmju vai pamatā esošo riska darījumu pārstrukturēšanu.

4.6.2 Trešo personu datu sniedzēju izmantošana

68. Iestādēm būtu jāpaļaujas uz trešo personu datu sniedzējiem tikai tad, ja tās ir veikušas uzticamības pārbaudi, lai nodrošinātu trešās personas atbilstību šīm pamatnostādnēm. Šajā nolūkā iestādes var ņemt vērā ārēja neatkarīga revidenta veiktu novērtējumu, kuram ir pierādāmas zināšanas naudas plūsmas modelēšanā un pilnīga izpratne par vērtspapīrošanu.

4.6.3 Trešo personu modeļi

69. Iestādēm vajadzētu paļauties uz trešo personu modeļu nodrošinātājiem tikai tad, ja tās ir veikušas uzticamības pārbaudi un apstiprinājušas, ka trešā persona atbilst pamatnostādnēm un ka tai ir atbilstošs tirgus zināšanu līmenis naudas plūsmas modelēšanā un pilnīga izpratne par vērtspapīrošanu. Šajā nolūkā iestādes var ņemt vērā ārēja neatkarīga revidenta veiktu novērtējumu, kuram ir pierādāmas zināšanas naudas plūsmas modelēšanā un padziļināta izpratne par vērtspapīrošanu.

4.6.4 Iestāžu iekšējie modeļi

70. Aktīvu un saistību modeļi, ko iestādes izstrādājušas WAM aprēķinam, būtu jāpārskata jau sākotnēji, kas var būt gan neatkarīga iekšēja pārskatīšana, gan neatkarīga revidenta veikta ārēja pārskatīšana. Lai iekšējā pārskatīšana būtu neatkarīga, novērtēšana būtu jāveic personālam, kas ir neatkarīgs no personāla, kurš atbild par modeļa izstrādi vai attīstību. Gan iekšējiem, gan ārējiem revidentiem vajadzētu būt pierādāmām zināšanām naudas plūsmas modelēšanā un pamatīgai izpratnei par vērtspapīrošanu.

4.6.5 Kvalitātes pārskatīšana

71. Iestādēm un trešo personu modeļu nodrošinātājiem vajadzētu būt zināšanām un spējām uzturēt naudas plūsmas modeļi, kas precīzi atspoguļo pamatā esošā portfeļa un darījuma raksturīgās iezīmes WAM aprēķina dienā.
72. Aktīvu un saistību modeļu konsekvence un uzticamība būtu katru gadu jāpārskata iestādes darbiniekiem, kuri nav atbildīgi par šo modeļu izstrādi vai attīstību, ja ir šādi iekšējie modeļi, vai par iekšējo revīziju. Neatkarīgajā pārskatīšanā būtu jānovērtē vismaz:
 - (a) aktīvu modelī izmantoto ievaddatu apkopošanas procesa kvalitāte un ievaddatu reprezentativitāte;
 - (b) galveno parametru apkopošanas procesa precizitāte attiecībā uz darījuma dokumentācijas noteikumiem;
 - (c) kopējā aprēķina pareizība.
73. Neatkarīgajā pārskatīšanā iestādei būtu jāsniedz dokumentācija, kurā norādīts, vai tā piekrīt, ka aktīvu un saistību modeļi ir devuši pamatotus rezultātus, un vajadzības gadījumā jāizklāsta ieteikumi par korekcijām, kas varētu uzlabot aktīvu un pasīvu saistību kvalitāti.

4.6.6 Īstenošana, ko veic iestādēs

74. Iestādēm būtu konsekventi jāpiemēro WAM pieeja, kas minēta Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, attiecībā uz visām vērtspapīrošanas pozīcijām, kas pieder vienam un tam pašam vērtspapīrošanas darījumam.
75. Ja WAM metodi izmanto, lai noteiktu pašu kapitāla prasības vērtspapīrošanas pozīcijām saskaņā ar SEC-IRBA vai SEC-ERBA, WAM attiecībā uz katru vērtspapīrošanas pozīciju, ko nosaka attiecīgajam laidienam, būtu jāaprēķina un jāatjaunina vismaz reizi gada ceturksnī.
76. Ja iestādes nosaka vērtspapīrošanas pozīcijas termiņu, izmantojot WAM pieeju, kā noteikts Regulas (ES) Nr. 575/2013 257. panta 1. punkta a) apakšpunktā, tām būtu jāpiemēro WAM pieeja konsekventi un saskaņā ar minētās regulas 257. panta 2. punktu līdz laikam, kad iestāde beidz šīs vērtspapīrošanas pozīcijas turējumu. Izņēmuma gadījumos, ja galīgais tiesību akts noteiktais termiņš ir mazāks par 1 gadu, iestādēm būtu jāļauj pārtraukt WAM pieejas izmantošanu.