

EBA/GL/2020/04

4. 5. 2020

Usmernenia o určení váženej priemernej splatnosti tranže v súlade s článkom 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013

1. Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu s predpismi a ohlasovacia povinnosť

Štatút týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010¹. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
2. V týchto usmerneniach sa uvádza stanovisko Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) k náležitým postupom dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo k spôsobu, akým sa má uplatňovať právo Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány definované v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa vzťahujú tieto usmernenia, majú uvedené usmernenia dodržiavať tak, že ich vhodným spôsobom začlenia do svojich postupov (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo postupov dohľadu), a to aj v prípade, keď sú usmernenia určené predovšetkým inštitúciám.

Požiadavky na predkladanie správ

3. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány oznámiť EBA, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržať, alebo v opačnom prípade musia uviesť dôvody ich nedodržania do 30.08.2020. Ak príslušné orgány v stanovenej lehote nedoručia žiadne oznámenie, EBA ich bude považovať za príslušné orgány, ktoré tieto usmernenia nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zaslať prostredníctvom formulára dostupného na webovom sídle EBA na adresu compliance@eba.europa.eu s referenčným číslom „EBA/GL/2020/04“. Oznámenia majú predkladať osoby, ktoré sú oprávnené podávať správy o dodržiavaní usmernení v mene svojich príslušných orgánov. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania usmernení treba takisto oznámiť orgánu EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovom sídle EBA v súlade s článkom 16 ods. 3.

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

2. Predmet úpravy, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov

Predmet úpravy

5. V týchto usmerneniach sa špecifikuje metodika merania splatnosti tranže (MT) ako vážená priemerná splatnosť zmluvných platieb splatných podľa tranže (CF_t) uvedenej v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013². Na tento účel sa v týchto usmerneniach uvádza, ako určiť zmluvné platby uvedené v tomto článku. Špecifikujú sa v nich tiež údaje potrebné na uplatnenie prístupu váženej priemernej splatnosti a jeho monitorovanie a vykonávanie.

Rozsah pôsobnosti

6. Tieto usmernenia spĺňajú mandát EBA vydávať usmernenia v súlade s článkom 257 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
7. Tieto usmernenia sa vzťahujú na inštitúcie merajúce splatnosť tranže v súlade s článkom 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Adresáti

8. Tieto usmernenia sú určené príslušným orgánom vymedzeným v článku 4 ods. 2 bode i) nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 a finančným inštitúciám vymedzeným v článku 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

Vymedzenie pojmov

9. Pokiaľ nie je uvedené inak, pojmy používané a vymedzené v týchto usmerneniach majú rovnaký význam ako v nariadení (EÚ) č. 575/2013 a nariadení (EÚ) 2017/2402³.

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1).

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).

3. Uplatňovanie

10. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 1. septembra 2020.

4. Usmernenia

4.1 Zmluvné platby podľa článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

4.1.1 Tradičné sekuritizácie

11. V prípade tradičných sekuritizácií by inštitúcie mali určiť zmluvné platby uvedené v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 na základe zmluvných platieb, ktoré má originátor zaplatiť SSPE a tými, ktoré má SSPE zaplatiť držiteľom tranží. Na tento účel by inštitúcie mali postupovať takto:

(a) inštitúcie by mali určiť zmluvné platby dlžníkov podkladových expozícií, ktoré majú zaplatiť SSPE pri uplatnení modelu aktív, ako sa uvádza v oddiele 4.3;

(b) inštitúcie by mali vložiť výstup z uplatňovania modelu aktív do výpočtu zmluvných platieb, ktoré má SSPE zaplatiť držiteľom tranží v súlade s prioritou platieb stanovených v transakčnej dokumentácii pri uplatňovaní modelu záväzkov uplatnením nasledujúcich krokov v danom poradí:

(i) mali by určiť celkovú sumu peňažných tokov, ktoré má zaplatiť SSPE, ako sa uvádza v oddiele 4.4.2;

(ii) mali by prideliť zmluvné platby držiteľom tranží, ako sa uvádza v oddiele 4.4.3.

12. Výsledok podľa písmena b) by sa mal považovať za zmluvné platby na účely článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

4.1.2 Syntetické sekuritizácie

13. V prípade syntetických sekuritizácií by inštitúcie mali určiť zmluvné platby uvedené v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 takto:

(a) ak tranže podliehajú kreditnému zabezpečeniu, zmluvné platby uvedené v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali považovať za súčet:

(i) zmluvných platieb, ktoré majú originátorovi zaplatiť dlžníci podkladových expozícií, ktoré sú priradené k zníženiu nesplatennej sumy tranže, a

(ii) zmluvných platieb prémieí, ktoré má originátor zaplatiť poskytovateľovi zabezpečenia zabezpečenej tranže, ako sa uvádza v oddiele 4.5.

- (b) V prípade iných tranží, ako sú uvedené v písmene a), by sa zmluvné platby uvedené v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 mali považovať iba za zmluvné platby, ktoré majú originátorovi zaplatiť dlžníci podkladových expozícií, ktorí sú priradení k zníženiu nesplatennej sumy tranže.

4.2 Údaje a informácie

4.2.1 Zdroj údajov o podkladovej skupine expozícií

Použitie interných údajov

14. Na účely uplatňovania prístupu váženej priemernej splatnosti, ako sa uvádza v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, by inštitúcie mali používať interné údaje o podkladovom portfóliu sekuritizovaných expozícií, ak sú správcom sekuritizovaných expozícií.

Použitie externých údajov

15. Ak inštitúcie nie sú správcami sekuritizovaných expozícií a nemajú prístup k interným údajom, mali by používať iba tieto zdroje externých údajov:
- (a) údaje poskytnuté originátorom, sponzorom, SSPE alebo správcom, a to buď priamo alebo údaje prenášané prostredníctvom poskytovateľa údajov tretej strany,
 - (b) údaje o podkladových expozíciách sekuritizácie, ktoré sprístupnil originátor, sponzor a SSPE v súlade s článkom 7 ods. 1 písm. a) a e) nariadenia (EÚ) 2017/2402,
 - (c) údaje o podkladových expozíciách sekuritizácie, ako sa vyžaduje v článku 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402,
 - (d) transakčná dokumentácia.

4.2.2 Údaje o podkladovej skupine expozícií

16. Na účely uplatňovania prístupu váženej priemernej splatnosti, ako sa uvádza v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, by údaje potrebné na uplatňovanie modelu aktív uvedeného v oddiele 4.3 mali byť úplné.
17. Ak sú údaje potrebné na uplatnenie modelu aktív neúplné, inštitúcie by mali vykonať potrebné úpravy, ako sa uvádza v tomto oddiele. Ak sa nedostatok údajov týka súčasného zostatku istiny alebo nominálnej hodnoty meny podkladových expozícií, inštitúcia by nemala používať prístup váženej priemernej splatnosti uvedený v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
18. Úpravy uvedené v odseku 17 by mali odrážať najkonzervatívnejší predpoklad, ktorý by mal byť taký, ktorý odkladá zmluvné platby čo najbližšie ku konečnej zmluvne dohodnutej

splatnosti transakcie. Na tento účel by inštitúcie mali najskôr použiť informácie dostupné v transakčnej dokumentácii týkajúce sa kritérií oprávnenosti a potom uplatniť nasledujúci neúplný zoznam úprav v závislosti od toho, ktoré informácie o podkladovej expozícii sú neúplné.

Ak nie sú informácie o podkladových expozíciách úplné, pokiaľ ide o:

- (a) „dátum splatnosti“, inštitúcie by mali uplatňovať konečnú zmluvne dohodnutú splatnosť;
 - (b) „typ amortizácie“, inštitúcie by mali uplatňovať jednorazovo splatnú amortizáciu, čo znamená amortizáciu, pri ktorej sa celá istina spláca v poslednej splátke;
 - (c) „plánovanú periodicitu splátok istiny“, inštitúcie by mali uplatňovať ročnú periodicitu, ak sa v rámci typu amortizácie vyžadujú pravidelné splátky;
 - (d) „plánovanú periodicitu splátok úroku“, inštitúcie by mali uplatňovať ročnú periodicitu, ak sa v rámci typu amortizácie vyžadujú pravidelné splátky;
 - (e) „súčasná úroková miera“, ak sú v transakčnej dokumentácii informácie o rozsahu úrokových sadzieb sekuritizovaných expozícií, inštitúcie by mali uplatňovať najnižšiu možnú úrokovú sadzbu.
19. Odchylné od odseku 18 písm. e), ak nesplatená hodnota expozícií, v súvislosti s ktorými nie sú dostupné informácie o súčasnej úrokovej miere, nepresahuje 5 % z celkovej nesplatennej sumy sekuritizovaných expozícií, inštitúcie by mali k týmto expozíciám uplatňovať expozíciou váženú priemernú úrokovú mieru sekuritizovaných expozícií, pre ktoré sú tieto informácie k dispozícii.

4.2.3 Informácie o sekuritizačnej transakcii

20. Na účely uplatňovania prístupu váženej priemernej splatnosti, ako sa uvádza v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, by sa inštitúcie mali opierať o presné a spoľahlivé zdroje informácií.
21. Transakčná dokumentácia by mala byť primárnym zdrojom informácií na výpočet zmluvných platieb, ktoré má SSPE zaplatiť držiteľom sekuritizačnej pozície v tradičnej sekuritizácii, a na výpočet zmluvných platieb odvodených z dohody o zabezpečení medzi nákupcom zabezpečenia a poskytovateľom zabezpečenia v syntetickej sekuritizácii.
22. Inštitúcie by mali využívať predovšetkým informácie sprístupňované v súlade s článkom 7 nariadenia (EÚ) 2017/2402.
23. V prípade sekuritizácií STS s výnimkou ABCP môžu tiež inštitúcie použiť ako doplňujúce informácie aj model peňažných tokov zo záväzkov sprístupnený v súlade s článkom 22 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

24. Ak je originátor, sponzor a SSPE usadený v tretej krajine, mali by sa zohľadniť aj informácie sprístupnené v dokumentácii o sekuritizácii, ako sa to vyžaduje v článku 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402.

4.3 Model aktív: metodika na určovanie zmluvných platieb, ktoré sa majú zaplatiť SSPE

4.3.1 Všeobecné ustanovenia pre modely aktív

25. V prípade modelu aktív by inštitúcie mali určiť všetky zmluvné platby, ktoré sa majú zaplatiť SSPE, generované portfóliom počas obdobia t , ako sa uvádza v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
26. Inštitúcie by mali používať ako kľúčové parametre všetky príslušné informácie, ktoré môžu ovplyvniť tieto platby vrátane istiny, úroku a prípadných poplatkov.
27. Inštitúcie by mali určovať platby pri každom jednotlivom úvere. Ak je to vhodné z dôvodu granularity, prognóza sa môže modelovať na základe homogénnych podsúborov sekuritizovaných expozícií pre typy aktív, ako sú obchodné pohľadávky.
28. Peňažné toky pochádzajúce z problémových expozícií by sa mali modelovať oddelene od tokov výkonných expozícií.

4.3.2 Metodika pre vykonávanie podkladových expozícií

Splátky istiny a úroku

29. Splátky istiny by sa mali počítať na úrovni úveru s prihliadnutím na podmienky dohodnuté medzi dlžníkom a originátorom alebo pôvodným veriteľom, ktoré ovplyvňujú výšku a frekvenciu splátok. Pri výpočte by sa mali presne zohľadniť zmluvné frekvencie platieb, očakávaná výška splátky istiny a súvisiace úroky, ktoré by sa mali vyberať za každé obdobie.
30. Inštitúcie by mali predpokladať, že metóda amortizácie a úrokové sadzby uplatniteľné v deň výpočtu váženej priemernej splatnosti zostávajú konštantné počas celej doby trvania úveru, ak zmluva obsahuje opcie, ktoré ešte neboli zrealizované alebo aktivované. Ak sa už v zmluve predpokladá, že sa metóda amortizácie a/alebo úrokové sadzby uplatniteľné v budúcich obdobiach menia vopred určeným spôsobom, aby sa presná hodnota amortizácie a/alebo úrokovej sadzby uplatniteľnej v budúcom období mohla určiť už pri výpočte váženej priemernej splatnosti, inštitúcie by mali zohľadniť tieto budúce zmeny.

Úprava revolvingových období

31. Na účely uplatňovania modelu aktív na revolvingové sekuritizácie by inštitúcie mali uplatňovať všetky tieto kroky:

- (a) Inštitúcie by mali určiť plánovanú splatnosť každej sekuritizovanej expozície k dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti.
- (b) Pre každú sekuritizovanú expozíciu, ktorá je splatná pred koncom obdobia na doplnenie alebo revolvingového obdobia, by inštitúcie mali upraviť plánovanú splatnosť tak, aby sa rovnala súčtu jej súčasnej splatnosti a najdlhšej povolenej splatnosti expozície, ktorú je možné pridať do sekuritizovaného portfólia počas obdobia na doplnenie alebo revolvingového obdobia. Úpravy by sa na tento účel mali vykonať toľkokrát, koľko je to potrebné, ak je doba upravenej splatnosti kratšia ako obdobie na doplnenie alebo revolvingové obdobie.
- (c) Konečná splatnosť by sa nemala upravovať, keď je splatnosť sekuritizovanej expozície naplánovaná po skončení revolvingového obdobia.

Predpoklady týkajúce sa predčasného splatenia

32. Inštitúcie môžu vziať do úvahy predčasné splatenia, ak existujú dostatočné údaje o historickej miere predčasného splatenia triedy aktív zistenej za posledných päť rokov v krajine, z ktorej aktíva pochádzali, pod podmienkou, že zohľadnia najnižšiu z týchto hodnôt:
- (a) sadzba predčasného splatenia, ktorá sa zvažuje v základnom scenári predpokladu ocenenia transakcie pri predčasnom splatení, s 20 % maximom;
 - (b) najnižšia historická miera predčasného splatenia triedy aktív pozorovaná štvrťročne alebo prinajmenšom raz ročne, a to počas najdlhšieho dostupného obdobia, najmenej však päť rokov, v krajine, z ktorej aktíva pochádzali;
 - (c) priemerná pozorovaná štvrťročná sadzba predčasného splatenia počas celého trvania transakcie od jej vzniku, s údajmi za minimálne jeden rok.

Predpoklady týkajúce sa budúcich zlyhaní

33. Ak sú expozície súčasťou výkonného portfólia, inštitúcie by mali v čase výpočtu váženej priemernej splatnosti predpokladať nulové budúce zlyhanie a platobnú nedisciplinovanosť.

Hotovostný účet a ďalšie investície

34. Inštitúcie by nemali brať do úvahy príjmy pochádzajúce z vkladového účtu ani ďalšie krátkodobé investície zo strany SSPE.

Zmluvné dohody o sekuritizovaných expozíciách

35. Inštitúcie by mali zohľadniť zmluvné dohody, ktoré uzavrel emitent a ktoré sú určené na zmiernenie rizika sekuritizovaných expozícií.

36. Ku každému dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti by inštitúcie mali predpokladať, že platby medzi zmluvnými stranami zostávajú konštantné na úrovni, ktorú majú k dátumu výpočtu, po zostávajúcu dobu trvania zmluvy, a to aj v prípade, že sa v zmluve predpokladajú opcie, ktoré ešte neboli realizované alebo aktivované. Ak sa už v zmluve predpokladá, že sa platby uplatniteľné v budúcich obdobiach menia úplne vopred určeným spôsobom, aby sa presná hodnota platby uplatniteľnej v budúcom období mohla určiť už pri výpočte váženej priemernej splatnosti, inštitúcie by mali zohľadniť tieto budúce zmeny.
37. Ak sú platby medzi zmluvnými stranami spojené s nesplatenými pomyselnými hodnotami, ktoré sa dajú vypočítať v súlade s ustanoveniami modelu aktív stanovenými v tomto oddiele, budúce platby by sa mali upraviť tak, aby odrážali očakávaný vývoj týchto pomyselných hodnôt.

Zmluvne dohodnuté spúšťacie faktory sekuritizovaných expozícií

38. Ak došlo k spúšťacej udalosti, inštitúcie by mali vziať do úvahy zmluvne dohodnuté spúšťacie faktory, ktoré zmenili peňažný tok sekuritizovaných expozícií od dátumu aktivácie. Ak sa zmluvne dohodnuté spúšťacie faktory budú uplatňovať k určitému budúcemu dátumu úplne vopred určeným spôsobom, aby sa presná zmena budúceho peňažného toku mohla určiť pri výpočte váženej priemernej splatnosti, inštitúcie by mali zohľadniť aj tieto budúce spúšťacie faktory.

4.3.3 Metodika pre zlyhané expozície

39. Splátky istiny a úrokov z expozícií, ktoré sú v čase výpočtu váženej priemernej splatnosti zlyhané, by sa mali počas doby trvania sekuritizácie považovať za nulové.

Predpoklady miery návratnosti

40. Ak majú inštitúcie na časť sekuritizovaných expozícií povolené používať vlastné odhady straty v prípade zlyhania (LGD) v súlade s požiadavkami časti 3 hlavy II kapitoly 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, mali by pre tieto sekuritizované expozície ako mieru obnovy použiť hodnotu jedna mínus LGD.
41. Inštitúcie by mali používať hodnotu jedna mínus priemerná historická miera straty zistená počas posledných piatich rokov pre triedu aktív v krajine, z ktorej aktíva pochádzali, ako mieru návratnosti pre sekuritizované expozície iné ako tie, ktoré sú uvedené v odseku 40. Ak nie sú dostupné informácie o celých piatich rokoch, mala by sa použiť najvyššia zaznamenaná miera straty. Ak žiadna z týchto informácií nie je k dispozícii zo spoľahlivých zdrojov, napríklad od hypotekárnych združení v prípade hypotekárnych úverov alebo úverových ratingových agentúr s dlhými záznamami údajov, inštitúcie by mali použiť mieru straty 50 % na hlavné neretailové sekuritizované expozície a na retailové sekuritizované expozície a mieru straty 100 % pre nenadriadené neretailové sekuritizované expozície.

Predpoklady času obnovy

42. Ak majú inštitúcie povolené používať vlastné odhady straty v prípade zlyhania (LGD) v súlade s požiadavkami časti 3 hlavy II kapitoly 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, mali by ako čas obnovy použiť predpoklady priemerného obdobia riešenia problémových expozícií použité v ich LGD v štandardných modeloch. Pokiaľ ide o ostatné inštitúcie, čas obnovy by sa mal považovať za priemerné historické obdobie riešenia problémových expozícií pozorované za posledných päť rokov v tej istej triede aktív a krajine, z ktorej aktíva pochádzali. Ak tieto informácie nie sú k dispozícii, namiesto nej by sa malo použiť najdlhšie historické pozorované obdobie riešenia problémových expozícií. Ak žiadna z týchto informácií nie je k dispozícii z dôveryhodných zdrojov (napr. národné hypotekárne združenia v prípade hypotekárnych úverov alebo úverových ratingových agentúr s dlhými záznamami údajov), inštitúcie by mali predpokladať, že všetky vymáhania sa uskutočnia po konečnej zmluvne dohodnutej splatnosti transakcie.

4.4 Model záväzkov: metodika na určovanie zmluvných platieb, ktoré má SSPE zaplatiť držiteľom tranží za tradičnú sekuritizáciu

4.4.1 Všeobecné ustanovenia o modeli záväzkov

43. Všetky vstupné premenné použité v modeli záväzkov by mali presne zohľadňovať zmluvné podmienky transakcie stanovené v dokumentácii o sekuritizačnej transakcii, a to okrem iného vrátane:
- (a) všetkých príslušných informácií o tranžiach, ako je konečná zmluvne dohodnutá splatnosť, frekvencia platieb, sadzba kupónu, úroky, istina a nominálna výška tranží;
 - (b) kľúčových štrukturálnych prvkov, ako je napríklad priorita platieb a súvisiace spúšťače faktory;
 - (c) dohôd o zaistení, mechanizmov štrukturálneho zabezpečenia, nákladov a poplatkov.
44. Nemali by sa brať do úvahy voliteľné zmluvné funkcie, s výnimkou clean-up call, ako sa uvádza v článku 244 ods. 4 písm. g) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ktorými by sa znížila splatnosť tranže.

4.4.2 Určenie celkovej sumy, ktorú má SSPE zaplatiť

Všeobecné zásady stanovenia celkovej výšky peňažných tokov

45. Inštitúcie by mali vypočítať celkovú sumu peňažných tokov, ktorú má SSPE zaplatiť ku každému dátumu platby. Inštitúcie by mali používať výsledok dosiahnutý pri uplatňovaní modelu aktív, ako sa uvádza v oddiele 4.3, a upravovať ho tak, aby zohľadňoval všetky peňažné toky pochádzajúce z dohôd o zaistení a prípadne mechanizmov štrukturálneho

zabezpečenia, ako aj poplatky a náklady, ktoré vzniknú SSPE pred pridelením zmluvných platieb tranžiam, ako sa uvádza v tomto oddiele.

Úpravy

46. Pri výpočte celkovej disponibilnej sumy peňažných tokov, ktorú má SSPE zaplatiť, by sa mali brať do úvahy dohody o zaistení, ktoré uzavrie SSPE s cieľom pokryť nesúlad medzi peňažnými tokmi vytvorenými podkladovými expozíciami a peňažnými tokmi, ktoré sa majú zaplatiť držiteľom tranží. Tieto úpravy by mali prípadne zahŕňať záporné peňažné toky a kladné peňažné toky pochádzajúce z menových swapov a úrokových swapov.
47. Inštitúcie by mali tiež zahrnúť skutočné peňažné toky pochádzajúce z použitia mechanizmov štrukturálneho zabezpečenia, ktorých cieľom je zabezpečiť, aby sa istina a úrok splatné v rámci tranží vyplatili v plnej výške a v prípade potreby včas, ako sú záporné peňažné toky a kladné peňažné toky vyplývajúce z nástroja likvidity, rezervný fond alebo mechanizmus prebytkovej záchytnej marže.
48. Inštitúcie by mali začleniť len úpravy uvedené v odsekoch 46 a 47:
 - (a) ak sa použila dohoda o zaistení alebo mechanizmus štrukturálneho zabezpečenia a majú vplyv na celkovú splatnú sumu, v takom prípade by sa inštitúcie mali spoliehať na skutočne zistené údaje, ktoré sú použiteľné k dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti;
 - (b) ak budú uplatniteľné v určitý budúci dátum úplne vopred určeným spôsobom, aby sa presná zmena peňažných tokov v budúcom období dala určiť už v príslušný deň výpočtu váženej priemernej splatnosti.

4.4.3 Rozdelenie zmluvných platieb medzi držiteľov tranží

49. Rozdelenie platieb medzi držiteľov tranží by malo primerane odrážať podmienky zmluvnej dohody o sekuritizačnej transakcii, ktoré sú platné k dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti.

Úprava štrukturálnych prvkov

50. Pri modelovaní peňažných tokov zo záväzkov by sa mali zohľadniť všetky štrukturálne vlastnosti transakcie, ktorými sa riadi rozdelenie platieb medzi držiteľov tranží. Mali by zahŕňať najmä zmluvné pravidlá týkajúce sa priority platieb, amortizačný profil zmeniek a všetky zmeny po použití spúšťacieho faktora.

Priorita platieb

51. Pridelovanie platieb každému držiteľovi tranže by sa malo riadiť zmluvnými pravidlami týkajúcimi sa priority platby, ktoré by mali presne špecifikovať poradie, v ktorom sa platia zmenky každej tranže, a časový rozvrh, v ktorom sa platby prideliujú.

52. Okrem toho by sa pri určovaní vyplatenia každej zmenky mali prípadne zohľadniť prevládajúce pravidlá týkajúce sa doplnenia nástroja likvidity po čiastočnom alebo úplnom čerpaní úveru, amortizácii rezervného fondu a doplnení účtovnej knihy o nedostatkoch.

Amortizačný profil

53. Amortizácia zmienek tranže by sa mala premietnuť do modelu záväzkov. Model záväzkov by mal presne kopírovať pravidlá amortizácie platné pre každú zmenku, ako sa vymedzuje v prioritách platieb podľa transakčnej dokumentácie v čase výpočtu váženej priemernej splatnosti.

Spúšťacie faktory

54. Zmluvné spúšťacie faktory, ktorými sa upravujú peňažné toky transakcie, by sa mali v modeli záväzkov posudzovať iba vtedy, ak boli aktivované k dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti.
55. Spúšťacie faktory založené na výkonnosti podkladových aktív, ako je napríklad platobná nedisciplinovanosť a miera straty, alebo na rýchlosti predčasného splatenia podkladových aktív, by sa nemali považovať za aktívne, pokiaľ skutočná výkonnosť k dátumu výpočtu nespĺňa vopred stanovené podmienky. Ak sa však zmluvne dohodnutý spúšťací faktor bude uplatňovať k určitému budúcemu dátumu úplne vopred určeným spôsobom, aby sa presná zmena peňažných tokov v budúcom období mohla určiť už v deň výpočtu váženej priemernej splatnosti, inštitúcie by mali zohľadniť tieto budúce zmeny.

Úprava voliteľných prvkov

56. Nemali by sa brať do úvahy voliteľné zmluvné prvky, ako sú požiadavky na zvýšenie, predajné opcie, regulačné požiadavky, časové požiadavky a daňové požiadavky, ktorými by sa znížila splatnosť zmenky.
57. Odchylny od predchádzajúceho odseku sa môžu v súlade s článkom 244 ods. 4 písm. g) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 vziať do úvahy clean-up call, ktoré umožňujú predčasné splatenie zmienek pred úplnou amortizáciou sekuritizovaných expozícií.

4.5 Metodika stanovenia zmluvných platieb splatných v rámci tranže v prípade syntetických sekuritizácií

4.5.1 Všeobecné zásady stanovenia výšky peňažných tokov

58. Inštitúcie by mali určiť zmluvné platby, ktoré majú dlžníci podkladových expozícií zaplatiť originátorovi, a to uplatnením rovnakej metodiky ako pri výkonných expozíciách v tradičných sekuritizáciách, ako je stanovené v oddiele 4.3. Zmluvné platby by mali byť také, ktoré sa majú prideliť tranžiam v súlade s podmienkami transakcie. Preddavky by sa mali vylúčiť.

59. Inštitúcie by mali pridelať zmluvné platby uvedené v odseku 58 tranžiam, a to znížením svojich dlžných súm v súlade s rozdelením stanoveným v podmienkach transakcie. Podmienky by mali presne odrážať toto pridelenie v čase výpočtu váženej priemernej splatnosti. Ak pridelenie nie je jasne stanovené v podmienkach, inštitúcie by nemali uplatňovať prístup váženej priemernej splatnosti stanovený v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
60. Inštitúcie by mali určiť zmluvné platby prémie, ktoré má zaplatiť originátor v súlade so zmluvnými podmienkami transakcie, ako sa vymedzuje v dokumentácii o sekuritizačných transakciách.
61. Ak zmluvné platby prémie závisia od nesplateného zostatku tranží, ktoré sú spojené s kreditným zabezpečením, inštitúcie by mali modelovať nesplatený zostatok tranže na nadchádzajúce obdobia až do konečnej zmluvne dohodnutej splatnosti transakcie v súlade s týmto oddielom.

4.5.2 Amortizácia

62. Inštitúcie by mali pri určovaní nesplatennej sumy tranží zohľadniť systém amortizácie stanovený v transakčnej dokumentácii a mali by predpokladať, že systém amortizácie tranží k dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti je uplatniteľný počas celého trvania transakcie.
63. Ak sa už v transakčnej dokumentácii predpokladá, že sa systém amortizácie uplatniteľný v budúcich obdobiach mení úplne vopred určeným spôsobom, aby sa presná budúca hodnota amortizácie mohla určiť už pri výpočte váženej priemernej splatnosti, inštitúcie by mali zohľadniť tieto budúce zmeny.

4.5.3 Spúšťacie faktory

64. Ak záruka alebo zmluva obsahuje spúšťací faktor, ktorý mení systém amortizácie z jedného systému na druhý (napr. z pro rata na postupný) na základe určitých podmienok, ktoré sa majú splniť (napr. výkonnosť sekuritizovaných expozícií), tento spúšťací faktor by sa nemal brať do úvahy, pokiaľ už nebol aktivovaný k dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti. Ak sa však bude spúšťací faktor uplatňovať k určitému budúcemu dátumu úplne vopred určeným spôsobom, aby sa presná zmena peňažného toku v budúcnosti mohla určiť už pri výpočte príslušného dátumu váženej priemernej splatnosti, inštitúcie by mali zohľadniť aj tento budúci spúšťací faktor.

4.5.4 Voliteľné funkcie

65. Ak má originátor možnosť ukončiť zabezpečenie a podmienky transakcie obsahujú pozitívny podnet pre originátora, aby sa požadovalo splatenie transakcie pred uplynutím zmluvnej splatnosti, originátor by mal považovať splatnosť zabezpečenia za čas do najbližšieho

dátumu, ku ktorému takáto možnosť môže byť využitá; inak sa predpokladá, že originátor by mal považovať túto možnosť za takú, ktorá neovplyvní splatnosť zabezpečenia.

66. Inštitúcie môžu vziať do úvahy clean-up call, ktoré sú v súlade s článkom 245 ods. 4 písm. f) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ktoré umožňujú predčasné splatenie zmeniek pred úplným odpísaním sekuritizovaných expozícií.

4.6 Monitorovanie a vykonávanie prístupu váženej priemernej splatnosti

4.6.1 Úpravy modelu

67. Modely použité na uplatňovanie prístupu váženej priemernej splatnosti by sa mali monitorovať a aktualizovať vždy, keď je to potrebné, aby sa zohľadnili:
- (a) akékoľvek zmeny kľúčových parametrov vrátane zostatku nesplatených zmeniek, stavu spúšťacích faktorov a výkonnosti transakcie; a
 - (b) akékoľvek ďalšie významné zmeny transakcie vrátane reštrukturalizácie zmeniek alebo podkladových expozícií.

4.6.2 Využívanie poskytovateľov údajov tretích strán

68. Inštitúcie by sa mali spoliehať na poskytovateľov údajov tretích strán, iba ak vykonali hĺbkovú analýzu, aby sa zabezpečil súlad tretej strany s týmito usmerneniami. Na tento účel môžu inštitúcie zohľadniť hodnotenie externého nezávislého audítora, ktorý má preukázateľné odborné znalosti v oblasti modelovania peňažných tokov a dôkladne rozumie sekuritizácii.

4.6.3 Modely tretích strán

69. Inštitúcie by sa mali spoliehať na poskytovateľov modelov tretích strán iba vtedy, ak vykonali náležitú hĺbkovú analýzu a potvrdili, že tretia strana dodržiava usmernenia a má primeranú úroveň trhových znalostí v oblasti modelovania peňažných tokov a dôkladného porozumenia sekuritizácie. Na tento účel môžu inštitúcie zohľadniť hodnotenie externého nezávislého audítora, ktorý má preukázateľné odborné znalosti v oblasti modelovania peňažných tokov a dôkladne rozumie sekuritizácii.

4.6.4 Interné modely

70. Modely aktív a záväzkov vytvorené inštitúciami na výpočet váženej priemernej splatnosti by mali podliehať počiatočnému revíznemu prešetrovaniu, ktoré môže byť buď nezávislým vnútorným revíznym prešetrovaním, alebo externým revíznym prešetrovaním zo strany nezávislého audítora. Aby bolo interné preskúmanie nezávislé, mali by hodnotenie vykonať zamestnanci nezávislí od zamestnancov zodpovedných za návrh alebo vývoj modelu. Interní

aj externí audítori by mali mať preukázateľné odborné znalosti v oblasti modelovania peňažných tokov a dôkladného pochopenia sekuritizácie.

4.6.5 Preskúmanie kvality

71. Inštitúcie a poskytovatelia modelov tretích strán by mali mať odborné znalosti a kapacity na udržiavanie modelu peňažných tokov, ktorý presne odráža prevládajúce charakteristiky podkladového portfólia a transakcie k dátumu výpočtu váženej priemernej splatnosti.
72. Konzistentnosť a spoľahlivosť modelu aktív a záväzkov by mali každoročne preverovať zamestnanci inštitúcie, ktorí nie sú zodpovední za jej návrh alebo vývoj modelu, v prípade interných modelov, alebo za vnútorný audit. Nezávislé revízne prešetrovanie by malo posúdiť aspoň:
 - (a) kvalitu procesu zhromažďovania vstupných údajov použitých v modeli aktív a reprezentatívnosť vstupných údajov;
 - (b) presnosť procesu zhromažďovania kľúčových parametrov so zreteľom na podmienky transakčnej dokumentácie;
 - (c) správnosť celkového výpočtu.
73. Nezávislé preskúmanie by malo inštitúcii poskytnúť dokumentáciu, v ktorej sa uvedie, či súhlasí s tým, že modely aktív a záväzkov priniesli platné výsledky, prípadne sa uvedú odporúčania na úpravy, ktoré by mohli zlepšiť kvalitu modelov aktív a záväzkov.

4.6.6 Vykonávanie zo strany inštitúcií

74. Inštitúcie by mali uplatňovať prístup váženej priemernej splatnosti uvedený v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 konzistentným spôsobom na všetky sekuritizačné pozície, ktoré patria do tej istej sekuritizačnej transakcie.
75. Ak sa na určenie požiadaviek na vlastné zdroje pre sekuritizačné pozície používa prístup váženej priemernej splatnosti v súlade so SEC-IRBA alebo SEC-ERBA, vážená priemerná splatnosť každej sekuritizačnej pozície určenej pre príslušnú tranžu by sa mala vypočítavať a aktualizovať prinajmenšom štvrtročne.
76. Ak inštitúcie určujú splatnosť sekuritizačnej pozície pomocou prístupu váženej priemernej splatnosti v článku 257 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, mali by prístup váženej priemernej splatnosti uplatňovať konzistentne a v súlade s článkom 257 ods. 2. tohto nariadenia, až kým inštitúcia neprestane držať túto sekuritizačnú pozíciu. Vo výnimočných prípadoch, ak konečná zákonná splatnosť klesne pod jeden rok, inštitúciám by sa malo umožniť, aby prestali používať prístup váženej priemernej splatnosti.