

EBA/GL/2014/05

7 ta' Lulju 2014

Linji gwida

dwar it-Trasferiment tar-Riskju tal-Kreditu Sinifikanti relatat mal-
Artikolu 243 u l-Artikolu 244 tar-Regolament 575/2013

Linji gwida tal-EBA dwar it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu sinifikanti għat-tranzazzjonijiet ta' titolizzazzjoni

Status ta' dawn il-Linji gwida

Dan id-dokument fih linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u li jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE ("*ir-Regolament EBA*"). Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament EBA, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji jridu jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw mal-linji gwida.

Il-Linji gwida jstabbilixxu l-fehma tal-EBA dwar Prattiki Supervizorji xierqa fis-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja jew dwar kif il-liġi tal-Unjoni għandha tiġi applikata f'qasam partikolari. L-EBA għalhekk tistenna li l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji kollha li lilhom huma indirizzati l-linji gwida, jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki supervizorji tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi supervizorji tagħhom), inkluż fejn il-linji gwida huma diretti primarjament lejn l-istituzzjonijiet.

Rekwiżiti għar-Rappurtar

Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament EBA, l-awtoritajiet kompetenti jridu jinnotifikaw lill-EBA jekk jikkonformawx digà, jew jekk humiex biħsiebhom jikkonformaw, ma' dawn il-linji gwida, jew jinnotifikaw lill-EBA bir-raġunijiet tagħhom għan-nuqqas ta' konformità, sas-07.09.2014. Jekk ma tirċievi l-ebda notifika sa din id-data ta' skadenza, l-EBA se tqis li l-awtoritajiet kompetenti mhumiex konformi. In-notifiki għandhom jiġu sottomessi billi tintbagħat il-formola pprovduta fit-Taqsima 5 lil compliance@eba.europa.eu u tiġi kkwotata r-referenza "EBA/GL/2014/05". In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrappurtaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom.

In-notifiki se jiġu ppubblikati fuq il-websajt tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament EBA.

Titolu I – Kamp ta' applikazzjoni u principji generali

1. Kamp ta' applikazzjoni

1. Dawn il-Linji gwida japplikaw għal:

- a. istituzzjonijiet originaturi soġġetti għall-Artikolu 243 u 244 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- b. awtoritajiet kompetenti.

2. L-istituzzjonijiet originaturi għandhom japplikaw (i) ir-rekwiżiti generali stabbiliti f'dawn il-Linji gwida għat-tranzazzjonijiet kollha li jiddikjaraw trasferiment tar-riskju sinifikanti ("SRT") skont l-Artikolu 243 jew 244 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u (ii) r-rekwiżiti speċifiċi stabbiliti f'dawn il-Linji gwida biex jinkisbu SRT għal partijiet terzi, skont l-Artikolu 243(4) jew 244(4) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw dawn il-Linji gwida fis-sitwazzjonijiet li ġejjin:

- a. meta jidentifikaw dawk it-tranzazzjonijiet ta' titolizzazzjoni fejn ir-riskju tal-kreditu ma jitqiesx li ġie trasferit anke minkejja li dawn it-tranzazzjonijiet ikunu qed jissodisfaw kwalunkwe waħda mill-kundizzjonijiet skont l-Artikoli 243(2) jew 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- b. meta jivvalutaw il-konformità ta' istituzzjoni originatriċi mar-rekwiżiti generali tal-Linji gwida għat-tranzazzjonijiet kollha li jiddikjaraw SRT skont l-Artikolu 243 jew 244 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- c. meta jivvalutaw il-konformità ta' istituzzjoni originatriċi mar-rekwiżiti skont l-Artikoli 243(4) u 244(4) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

4. Flimkien mad-dejta li għandha tingħata lill-EBA skont l-Artikoli 243(6) u 244(6) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu dejta lill-EBA, fuq bażi annwali, dwar it-tranzazzjonijiet analizzati skont il-paragrafu 3(1) ta' dawn il-Linji gwida bl-użu tal-mudell fl-Anness 1.

2. Principji Ġenerali

1. Is-sodisfazzjon tal-kundizzjonijiet stabbiliti fil-punti (a) jew (b) ta' kwalunkwe wieħed mill-Artikoli 243(2) jew 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jintitola lill-istituzzjoni originatriċi ta' titolizzazzjoni tradizzjonali li teskludi l-iskoperturi titolizzati rispettivi mill-kalkolu tal-ammonti tal-iskoperturi peżati għar-riskju u, kif rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija, u jintitola lill-istituzzjoni originatriċi ta' titolizzazzjoni sintetika li tikkalkula l-

ammonti tal-iskoperturi peżati għar-riskju, u, kif rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija, għall-iskoperturi titolizzati skont l-Artikolu 249 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, sakemm l-awtorità kompetenti tiddeċiedi fuq il-bażi ta' każ b'każ li r-riskju tal-kreditu sinifikanti m'għandux jitqies li gie trasferit lil partijiet terzi jew kwalunkwe waħda mill-kundizzjonijiet skont l-Artikoli 243(5) jew 244(5) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 ma gietx issodisfata fir-rigward ta' din it-titolizzazzjoni.

2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li jkunu jeżistu proċeduri għall-identifikazzjoni ta' dawn it-tranzazzjonijiet ta' titolizzazzjoni li għandhom, minkejja l-konformità mal-punti (a) jew (b) tal-Artikoli 243(2) jew 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, ikunu sugġetti għal iżjed analiżi mill-awtorità kompetenti skont it-Titolu III ta' dawn il-Linji gwida sabiex jiġi vvalutat jekk verament it-tranzazzjoni kisbitx trasferiment proporzjonat tar-riskju tal-kreditu lil partijiet terzi.
3. Il-kundizzjonijiet għall-kisba tal-SRT lil partijiet terzi għandhom jiġu ssodisfati fuq bażi kontinwa.
4. L-istituzzjonijiet oriġinaturi għandhom jivvalutaw is-serħan fuq il-valutazzjonijiet esterni tal-kreditu fl-analiżi tagħhom tat-tranzazzjonijiet li jiddikjaraw SRT u r-relazzjoni bejn dawn il-valutazzjonijiet esterni tal-kreditu u l-valutazzjonijiet interni tal-kreditu.

Titolu II- Kriterji għall-awtoritajiet kompetenti fil-każ tal-applikazzjoni tal-Artikolu 243(2) jew l-Artikolu 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013

3. Il-kriterji li jiddeterminaw meta l-awtoritajiet kompetenti għandhom iwettqu analiżi komprensiva tal-SRT fil-każ tal-applikazzjoni tal-Artikolu 243(2) jew l-Artikolu 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013
1. Fir-rigward ta' dawk it-tranzazzjonijiet ta' titolizzazzjoni li jissodisfaw il-kundizzjonijiet għall-kisba tal-SRT skont il-punti (a) jew (b) tal-Artikolu 243(2) jew l-Artikolu 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iwettqu analiżi komprensiva tal-SRT skont it-Titolu III, il-paragrafi 4 sa 10 ta' dawn il-Linji gwida, fejn tapplika kwalunkwe waħda minn dawn iċ-ċirkostanzi li ġejjin li jinsabu fil-lista mhux eżawrjenti hawn taħt:
 - a. Informazzjoni partikolari tindika li l-ħxuna tas-segmenti tat-titolizzazzjoni li jintużaw bħala segmenti rilevanti biex juru l-SRT skont l-Artikoli 243(2) jew 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tista' ma tkunx biżżejjed biex jiġi ssoponut SRT proporzjonat lil partijiet terzi fir-rigward (i) tal-profil speċjali tar-riskju tal-kreditu u (ii) tal-ammonti ta' skoperturi korrispondenti ppeżati skont ir-riskju tal-iskoperturi titolizzati ta' din it-titolizzazzjoni.

- b. Dubji rigward l-adegwatezza ta' valutazzjoni partikolari tal-kreditu ta' ECAI.
- c. Telf imġarrab fuq l-iskoperturi titolizzati f'perjodi preċedenti jew informazzjoni oħra jindikaw li:
 - i. L-istima raġonevoli tal-istituzzjoni tat-telf mistenni fuq l-iskoperturi titolizzati sal-maturità tat-tranzazzjoni skont il-punt (b) tal-Artikoli 243(2) jew 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tista' tkun baxxa wisq biex jitqies li ġie trasferit ir-riskju tal-kreditu sinifikanti lil partijiet terzi. Il-maturità totali tat-tranzazzjoni għandha titqies, inkluż l-eżistenza potenzjali ta' margni pożittiv.
 - ii. Il-margni li bih il-pożizzjonijiet tat-titolizzazzjoni li jkunu suġġetti għat-tnaqqis mill-Ekwità Komuni ta' Grad 1 jew piż tar-riskju ta' 1250% jeċċedi l-istima raġonevoli tat-telf mistenni sal-maturità tat-tranzazzjoni jista' jkun baxx wisq biex jitqies li ġie trasferit ir-riskju tal-kreditu sinifikanti lil partijiet terzi.
- d. L-ispejjeż għolja mgarrba mill-istituzzjoni oriġinatriċi biex tittrasferixxi r-riskju tal-kreditu lil partijiet terzi permezz ta' titolizzazzjoni partikolari jindikaw li l-SRT miksub b'mod formali skont il-punti (a) jew (b) ta' kwalunkwe wieħed mill-Artikoli 243(2) jew 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jista' attwalment jiġi mminat mill-ispiza għolja ta' dan it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu.
- e. L-istituzzjoni oriġinatriċi għandha l-ħsieb li turi l-SRT lil partijiet terzi skont il-punti (a) jew (b) ta' kwalunkwe wieħed mill-Artikoli 243(2) jew 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 fin-nuqqas ta' klassifikazzjoni tal-ECAI għas-segmenti rilevanti.
- f. Tranzazzjonijiet ta' titolizzazzjoni tal-portafolli tan-negozjar.
- g. Tranzazzjonijiet ta' titolizzazzjoni b'opzjonijiet ta' xiri jew ta' bejgħ għajr għal dawk l-opzjonijiet meqjusa li ma jfixklux it-trasferiment effettiv tar-riskju tal-kreditu skont il-paragrafi 5(2), 5(3) u 5(4) ta' dawn il-Linji gwida.

Titolu III - Rekwiziti għall-awtoritajiet kompetenti fil-każ tal-applikazzjoni tal-Artikolu 243 (4) jew l-Artikolu 244 (4) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u fil-każ tal-applikazzjoni tal-Artikolu 243(2) jew l-Artikolu 244(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 fejn tapplika kwalunkwe waħda miċ-ċirkostanzi skont it-Titolu II

4. Valutazzjoni tas-sinifikat tat-trasferiment tar-riskju tal-kreditu

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw id-dokumentazzjoni u l-evidenza pprovduti mill-istituzzjoni oriġinatriċi relatati mat-titolizzazzjoni sabiex jiddeterminaw jekk ir-riskju proporzjonat tal-kreditu għie trasferit lil partijiet terzi u jitolbu informazzjoni addizzjonali, fejn din tkun meħtieġa biex issir il-valutazzjoni. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jagħtu attenzjoni partikolari fost l-oħrajn, lil dawn il-fatturi li ġejjin, kif applikabbli:
 - a. L-ammonti ta' skoperturi ppeżati skont ir-riskju u, kif rilevanti, l-ammonti ta' telf mistennija kkalkulati għall-iskoperturi titolizzati qabel it-titolizzazzjoni u l-ammonti korrispondenti għas-segmenti trasferiti u miżmuma mill-istituzzjoni oriġinatriċi wara t-titolizzazzjoni;
 - b. fir-rigward tal-istituzzjonijiet oriġinaturi li juru l-SRT skont l-Artikoli 243(4) jew 244(4) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, il-metodi użati biex juru li r-riskju tal-kreditu li għie trasferit huwa proporzjonat mat-tnaqqis possibbli fir-rekwiziti ta' fondi proprji;
 - c. fejn l-istituzzjoni oriġinatriċi tkun użat mudelli interni biex turi li r-riskju tal-kreditu sinifikanti għie trasferit, jekk dawn il-mudelli humiex robusti b'mod xieraq u fejn intużaw mudelli esterni jekk dawn il-mudelli għewx integrati fil-proċessi regolari tal-istituzzjoni oriġinatriċi, u jekk l-istituzzjoni oriġinatriċi għandhiex fehim xieraq ta' kif jopera l-mudell u s-suppożizzjonijiet sottostanti tiegħu;
 - d. fejn l-istituzzjoni oriġinatriċi tkun użat suppożizzjonijiet ta' stress speċifiċi fuq l-aggregazzjoni tal-assi sottostanti, l-adeqwatezza ta' dawn is-suppożizzjonijiet u kif dawn is-suppożizzjonijiet u t-telf proġettat li jirriżulta jitqabblu ma' dawk użati għall-ittestjar tal-istress superviżorju jew ma' sorsi empiriċi oħra ta' dejta bħal din, bħall-aġenziji tal-klassifikazzjoni.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk l-istituzzjoni oriġinatriċi għandhiex biżżejjed għarfien dwar l-assi sottostanti sabiex tkun tista' twettaq analiżi xierqa tat-trasferiment tar-riskju tal-kreditu u għandhom iqisu wkoll jekk hemmx riskju idjosinkratiku fil-portafoll li ma jinqabadx mill-valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu jew mill-kalkoli tal-kapital tal-istituzzjoni

originatriċi. Ir-riskju idjosinkratiku għandu jinqabad permezz ta' suppożizzjonijiet iżjed konservattivi minn xenarju standard ta' "każ bażi". Dan il-konservatiżmu għandu jfittex li jaqbad ir-riskju idjosinkratiku li jista' jikkorrispondi għal xenarju ta' "każ ta' stress" jekk applikabbli.

3. Fil-każ fejn l-istituzzjoni originatriċi tkun qed isserraħ fuq il-formola superviżorja biex tiddetermina r-rekwiżiti ta' fondi proprji tagħha ta' wara t-titolizzazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu kemm ir-rekwiżiti ta' fondi proprji fuq il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni miżmuma tal-istituzzjoni originatriċi huma sensitivi għat-tibdil fil-parametri tal-IRB sottostanti. Jekk ir-rekwiżiti tal-kapital fuq il-pożizzjonijiet ta' titolizzazzjoni miżmuma huma ferm sensitivi għal tibdil żgħir f'dawn il-parametri, huwa inqas probabbli li r-riskju proporzjonat tal-kreditu jkun ġie trasferit.

5. Valutazzjoni tal-karatteristiċi strutturali

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw jekk hemmx karatteristiċi strutturali fi tranżazzjoni li jistgħu jimminaw it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu ddikjarat lil partijiet terzi, bħal karatteristiċi bħal sejniet opzjonali jew arrangamenti kuntrattwali oħra li fil-każ ta' titolizzazzjonijiet tradizzjonali jżidu l-probabbiltà li l-assi jitreggġu lura fil-karta tal-bilanċ tal-istituzzjoni originatriċi jew fil-każ ta' titolizzazzjonijiet sintetiċi jżidu l-probabbiltà li l-protezzjoni ta' kreditu tintemm qabel il-maturità tat-tranżazzjoni.
2. Fil-każ tat-titolizzazzjonijiet tradizzjonali, huma biss dawn l-opzjonijiet ta' xiri li ġejjin mogħtija lill-istituzzjonijiet originaturi li m'għandhomx jitqiesu detrimental biex jinkiseb it-trasferiment effettiv tar-riskju tal-kreditu mill-awtoritajiet kompetenti, sakemm dawn l-opzjonijiet ta' xiri ma jagħtux lill-istituzzjoni originatriċi d-dritt li takkwista mill-ġdid mingħand id-destinatarju tat-trasferiment l-iskopertura trasferita qabel sabiex tiegħu l-benefiċċji tagħhom jew jobbligaw lill-istituzzjoni originatriċi li tassumi mill-ġdid ir-riskju tal-kreditu trasferit:
 - a. opzjonijiet ta' xiri regolatorji jew opzjonijiet ta' xiri fiskali li huma eżerċitabbli biss jekk ikun hemm tibdil fil-qafas legali jew regolatorju li jkollu impatt fuq il-kontenut tar-relazzjoni kuntrattwali tat-tranżazzjoni rispettiva tat-titolizzazzjoni jew li jaffettwa d-distribuzzjoni tal-benefiċċji ekonomiċi derivati mit-tranżazzjoni rispettiva tat-titolizzazzjoni minn kwalunkwe parti għat-tranżazzjoni;
 - b. sejniet għal clean-up li jissodisfaw il-kundizzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 243(5)(f) tas-CRR.

Fil-każ tat-tranżazzjonijiet sintetiċi, kwalunkwe opzjoni ta' xiri li tissodisfa l-kriterji stabbiliti fil-paragrafu 5(2)(a) jew 5(2)(b) m'għandhiex għalfejn titqies mill-awtoritajiet kompetenti.

3. Barra minn hekk, u sabiex tiġi evitata kwalunkwe incertezza, fil-każ tat-titolizzazzjonijiet tradizzjonali, kwalunkwe opzjoni mogħtija lill-investituri tat-titolizzazzjoni, bl-eċċezzjoni tal-opzjonijiet li huma eżerċitabbli biss fil-każ ta' ksur kuntrattwali mill-istituzzjoni originatriċi,

għandha titqies mill-awtoritajiet kompetenti li qed tipprevjeni lill-originatur milli jikseb trasferiment effettiv tar-riskju tal-kreditu.

4. Fil-każ tat-titolizzazzjonijiet sintetiċi, kwalunkwe opzjoni mogħtija lill-investituri tat-titolizzazzjoni jew lill-fornituri tal-protezzjoni ta' kreditu li hija eżerċitabbli biss fil-każ ta' ksur kuntrattwali minn partijiet oħra involuti fit-tranzazzjoni m'għandhiex titqies mill-awtoritajiet kompetenti li qed tipprevjeni lill-istituzzjoni oriġinatriċi milli tikseb trasferiment effettiv tar-riskju tal-kreditu, sakemm jiġu ssodisfati r-rekwiżiti tal-Artikolu 244(5)(c) tas-CRR. L-opzjonijiet l-oħra kollha mogħtija lill-investituri tat-titolizzazzjoni jew lill-fornituri tal-protezzjoni ta' kreditu għandhom jiġu vvalutati mill-awtoritajiet kompetenti, għaliex jistgħu jirriżultaw f' rekwiżiti ta' fondi proprji addizzjonali minħabba diskrepanzi fil-maturità.
5. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk fil-passat l-istituzzjoni oriġinatriċi kinitx xtrat mill-ġdid tranzazzjonijiet biex tipproteġi lill-investituri u jekk gewx segwiti r-regoli dwar l-appoġġ impliċitu kif speċifikat fl-Artikolu 248 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 mill-istituzzjoni oriġinatriċi biex jiġi żgurat li r-riskju gie trasferit b'mod effettiv.
6. Meta t-tranzazzjonijiet jinkludu perjodi ta' rikostituzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu l-kriterji tal-eligibbiltà tal-assi fl-aggregazzjoni sottostanti u jqisu l-kwalità tal-kreditu minima u massima tal-assi eligibbli, u jqisu jekk l-assi jistgħux jiġu sostitwiti fl-istruttura bil-ħsieb li jiġu protetti l-investituri mit-telf filwaqt li jiżdied ir-riskju tal-kreditu għall-istituzzjoni oriġinatriċi biex jiġi żgurat li r-riskju jkun gie trasferit b'mod effettiv.
7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu li t-tranzazzjonijiet ma jinkludu l-ebda mekkanizmu inkorporat meta nholqu li jkun qed inaqqas l-ammont tat-trasferiment tar-riskju tal-kreditu mill-istituzzjoni oriġinatriċi lil partijiet terzi b'mod sproporzjonat matul iż-żmien.

6. Diskrepanzi bejn il-protezzjoni ta' kreditu u l-assi sottostanti għat-titolizzazzjonijiet sintetiċi

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk hemmx diskrepanzi fil-maturità jew fil-munita bejn il-protezzjoni pprovduta u l-assi sottostanti. Meta jqisu l-maturità tal-protezzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk is-sejthiet opzjonali jew karatteristiċi oħra jistgħux inaqqsu l-maturità tal-protezzjoni fil-prattika, u kif din tirrelata maż-żmien mistenni ta' inadempjenzi fl-aggregazzjoni tal-assi.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw id-diskrepanzi fil-maturità għat-tranzazzjonijiet fejn l-aggregazzjonijiet tal-assi jkunu jistgħu jirrikostituzzjonaw hekk kif l-istituzzjonijiet oriġinaturi jistgħu jissostitwixxu f'assi b'maturità itwal lejn il-parti tal-aħħar tal-perjodu ta' protezzjoni, u b'hekk iżidu kwalunkwe diskrepanza fil-maturità.
3. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw id-diskrepanzi fil-munita għat-tranzazzjonijiet fejn l-aggregazzjonijiet tal-assi jkun fihom profil tal-munita differenti minn dak tal-obbligazzjonijiet. Fejn iseħħu dawn id-diskrepanzi, għandu jiġi applikat telf prudenti

għat-tnaqqis tar-rekwiżiti tal-kapital proprju mitluba skont l-opinjoni tal-awtoritajiet kompetenti. L-istrumenti ta' mitigazzjoni, bħall-iswaps tal-muniti għandhom jiġu vvalutati għall-adegwatezza f'termini tal-bilanċ skambjat, id-durata tal-iswap innifisha, u kwalunkwe skattatur kontingenti.

7. Kwistjonijiet dwar il-protezzjoni ta' kreditu f'titolizzazzjonijiet sintetiċi

1. Fejn it-titolizzazzjoni tinkiseb b'mod sintetiku bl-użu ta' derivat tal-kreditu jew garanzija, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li l-protezzjoni ta' kreditu tissodisfa r-rekwiżiti rilevanti kollha stabbiliti fir-Regolament (UE) Nru 575/2013 u tipprovdi biżżejjed ċertezza tal-pagament sabiex ma timminax it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu. Jekk il-protezzjoni ta' kreditu tkun iffinanzjata, għandhom jitqiesu l-arranġamenti tal-kollateral inkluż li jissodisfaw ir-rekwiżiti rilevanti kollha stabbiliti bir-Regolament (UE) Nru 575/2013 għall-protezzjoni ta' kreditu ffinanzjata. Jekk il-protezzjoni ta' kreditu ma tkunx iffinanzjata, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk hemmx arranġamenti xierqa stabbiliti biex jiżguraw il-pagament f'waqtu.
2. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu l-avvenimenti ta' kreditu li huma koperti mill-protezzjoni ta' kreditu miksuba (eż. jekk tinkludix avvenimenti ta' kreditu standard bħall-falliment, in-nuqqas ta' pagament jew ir-ristrutturar tas-self).
3. Jekk il-primjums imħallsa lill-fornituri tal-protezzjoni ta' kreditu mhumiex rikonoxxuti fil-kont tal-profit u t-telf tal-istituzzjoni oriġinatriċi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk il-primjums imħallsa lill-fornituri tal-protezzjoni ta' kreditu humiex eċċessivament għolja sal-punt li jiġi mminat l-SRT. Dan jista' jiġi vvalutat f'numru ta' modi bħal pereżempju billi jitqiesu l-primjums imħallsa meta mqabbla (i) mar-rendiment tal-aggregazzjoni tal-assi, jew (ii) mat-telf li jkun qed jiġi kopert mill-protezzjoni, jew (iii) mar-rati ġusti tas-suq, jew (iv) ma' xi kombinazzjoni ta' dawn id-diversi fatturi. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu wkoll jekk hemmx karatteristiċi oħra tat-tranzazzjoni minbarra l-primjums, bħal tariffi, li b'mod effettiv iżidu l-ispiża tal-protezzjoni li tkun qed tingħata sal-punt li jiġi mminat it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu.
4. Fejn il-primjums jithallsu minn qabel, jew mhumiex marbuta mat-telf fl-aggregazzjoni tal-assi li qed tiġi protetta jew inkella ggarantita, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk dan inaqqas il-firxa tat-trasferiment tar-riskju tal-kreditu.

8. SRT lil partijiet terzi

1. L-awtoritajiet għandhom jivvalutaw jekk ir-riskju tal-kreditu sinifikanti ġiex trasferit lil partijiet terzi li mhumiex konnessi mal-istituzzjoni oriġinatriċi b'mod li jista' jimmina t-trasferiment tar-riskju tal-kreditu. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu kwalunkwe konnessjoni rilevanti bejn l-investituri jew il-fornituri tal-protezzjoni tal-kreditu u l-istituzzjoni

originatriċi, u jekk l-istituzzjoni originatriċi tipprovdux lil partijiet terzi b'finanzjament sinifikanti meta jwettqu l-valutazzjoni tagħhom tal-SRT.

9. Klassifikazzjonijiet tal-kreditu

1. Fejn l-istituzzjoni originatriċi tkun qed tuża l-Metodu Abbaži tal-Klassifikazzjonijiet kif speċifikat fl-Artikolu 261 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 biex tikkalkula r-rekwiżiti ta' fondi proprji għall-iskoperturi tagħha għat-titolizzazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk l-aġenzija tal-klassifikazzjoni tal-kreditu magħżula għandhiex esperjenza xierqa u kompetenza esperta fil-klassi tal-assi li qed tiġi kklassifikata safejn huma konxji l-awtoritajiet kompetenti.

10. Politiki interni għall-valutazzjoni tat-trasferiment tar-riskju tal-kreditu u l-SRT

1. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu jekk l-istituzzjoni originatriċi għandhiex politiki interni xierqa biex twettaq il-valutazzjoni tagħha stess tat-trasferiment tar-riskju tal-kreditu u l-SRT. Dan għandu jinkludi mhux biss valutazzjoni inizjali tat-tranzazzjoni meta l-istituzzjoni originatriċi tkun qed tfittex l-ewwel darba l-esklużjoni tal-iskoperturi titolizzati mill-kalkolu tal-ammonti tal-iskoperturi ppeżati skont ir-riskju u, kif rilevanti, tal-ammonti ta' telf mistennija, imma għandhom iqisu wkoll il-valutazzjoni kontinwa tal-SRT tul il-ħajja tat-tranzazzjoni.

Titolu IV - Rekwiżiti għall-istituzzjonijiet originaturi

Parti 1 - Rekwiżiti generali għat-tranzazzjonijiet kollha li jiddikjaraw l-SRT skont l-Artikolu 243 u 244 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013

11. Rekwiżiti relatati mal-SRT

1. L-istituzzjonijiet originaturi għandhom jipprovdu lill-awtorità kompetenti l-informazzjoni kollha mitluba dwar it-titolizzazzjonijiet li fir-rigward tagħhom għandhom il-ħsieb li juru SRT, sabiex l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jwettqu l-valutazzjoni tal-SRT lil partijiet terzi kif speċifikat fit-Titolu I sat-Titolu III ta' dawn il-Linji gwida.
2. L-istituzzjonijiet originaturi għandhom għall-inqas jinnotifikaw lill-awtorità kompetenti rilevanti dwar kwalunkwe titolizzazzjoni li fir-rigward tagħha għandhom il-ħsieb li juru SRT li mhux simili fl-istruttura u fil-kompożizzjoni tal-portafoll għal tranzazzjonijiet preċedenti notifikati mill-istituzzjoni.

12. Governanza u politiki madwar il-valutazzjonijiet tal-SRT

1. L-istituzzjonijiet originaturi għandu jkollhom proċess ta' governanza stabbilit għall-evalwazzjoni tat-tranzazzjonijiet li jiddikjaraw l-SRT. Dan il-proċess għandu jinkludi dettalji ta' kumitati rilevanti, kwalunkwe proċedura ta' approvazzjoni interna, u evidenza ta' involviment xieraq tal-partijiet interessati u rekord tal-awditjar xieraq tad-dokumentazzjoni.
2. L-istituzzjonijiet originaturi għandu jkollhom sistemi u kontrolli xierqa rigward l-SRT permezz tat-titolizzazzjoni, inkluż għall-monitoraġġ kontinwu tar-rekwiżiti tal-SRT, mill-inqas fuq bażi trimestrali, tul iż-żmien sal-maturità tat-tranzazzjonijiet rilevanti.
3. L-istituzzjonijiet originaturi għandu jkollhom politiki u metodoloġiji stabbiliti li jiżguraw konformità kontinwa mar-rekwiżiti tal-SRT kollha skont l-Artikoli 243 u 244 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

Parti. 2 - Rekwiżiti speċifiċi għall-istituzzjonijiet originaturi sabiex jikkonformaw mal-Artikolu 243(4) jew 244(4) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013

13. Ġestjoni tar-riskju u awtovalutazzjoni

1. L-istituzzjonijiet originaturi għandu jkollhom politiki u metodoloġiji stabbiliti li jiżguraw li t-tnaqqis possibbli tar-rekwiżiti tal-fondi proprji miksub mill-istituzzjonijiet originaturi permezz tat-titolizzazzjoni jkun iġġustifikat bi trasferiment proporzjonat tar-riskju tal-kreditu lil partijiet terzi.
2. Il-politiki dwar l-SRT tal-istituzzjonijiet originaturi għandhom ikunu parti mill-istrategiji usa' tagħhom dwar l-allokazzjoni tal-kapital. B'mod partikolari, il-politiki tal-istituzzjonijiet originaturi dwar it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu u l-SRT lil partijiet terzi għandhom jispeċifikaw kif it-tranzazzjonijiet li jiddikjaraw l-SRT jallinjaw mal-istrategiji globali tal-ġestjoni tar-riskju u l-allokazzjoni interna tal-kapital tal-istituzzjonijiet originaturi.
3. L-istituzzjonijiet originaturi għandhom jagħmlu valutazzjoni tar-riskji involuti fi kwalunkwe tranzazzjoni potenzjali li tiddikjara l-SRT, inkluż valutazzjoni tar-riskju tal-assi sottostanti, valutazzjoni tal-istruttura tat-titolizzazzjoni nnifisha li tqis ir-riskju tal-kreditu tas-segmenti u fatturi rilevanti oħra li jaffettwaw is-sustanza tat-trasferiment tar-riskju tal-kreditu.
4. Meta jwettqu l-valutazzjoni tagħhom tal-SRT, l-istituzzjonijiet originaturi għandhom iqisu wkoll jekk it-tnaqqis possibbli tar-rekwiżiti ta' fondi proprji huwiex konformi mat-trasferiment miksub tar-riskju tal-kreditu ekonomiku, pereżempju billi jitqabblu l-effetti tat-titolizzazzjoni fuq il-kapital ekonomiku tal-istituzzjonijiet originaturi u fuq ir-rekwiżiti ta' fondi proprji tal-istituzzjonijiet originaturi.

5. L-istituzzjonijiet oriġinaturi għandhom janalizzaw jekk jistgħux b'mod prudenti jaffordjaw il-primjums pagabbli taħt it-tranzazzjonijiet rilevanti meta jqisu l-qligħ, il-kapital, u l-kundizzjoni finanzjarja globali tagħhom.

14. Rekwiżiti oħra

1. L-istituzzjonijiet oriġinaturi għandhom jużaw metodi u proċeduri xierqa biex jivvalutaw u juru l-SRT.
2. L-istituzzjonijiet oriġinaturi għandhom jivvalutaw it-telf mistenni (EL) u t-telf mhux mistenni (UL) tal-assi titolizzati saż-żmien tal-maturità tat-tranzazzjoni meta jwettqu l-valutazzjoni tal-SRT.
3. L-istituzzjonijiet oriġinaturi għandhom iqisu l-istruttura tat-tranzazzjoni u l-karatteristiċi strutturali tat-titolizzazzjoni, pereżempju, jekk it-tranzazzjoni hijiex fi flus jew sintetika, kwalunkwe tekniki tal-hedging jew diskrepanzi fil-maturità, jekk ikun hemm.
4. Sabiex jidentifikaw dawn il-fatturi li jistgħu jimminaw it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu u l-SRT lil partijiet terzi, l-istituzzjonijiet oriġinaturi għandhom jevalwaw il-grad tal-mitigazzjoni tar-riskju tal-kreditu jew it-trasferiment tar-riskju tal-kreditu ta' tranzazzjoni billi jqisu, fost l-oħrajn, fatturi bħal dawn li ġejjin, safejn ikun applikabbli:
 - a. It-tqabbil tal-valur preżenti tal-primjums u l-ispejjeż l-oħra li għadhom mhumiex rikonoxxuti fil-fondi proprji b'mod relattiv għat-telf tal-iskoperturi protetti fuq varjetà ta' xenarji ta' stress;
 - b. L-ipprezzar tat-tranzazzjoni b'mod relattiv għall-prezzijiet tas-suq, inkluż konsiderazzjoni xierqa tal-pagamenti tal-primjum;
 - c. Il-ħin tal-pagamenti fit-tranzazzjoni, inkluż differenzi potenzjali fil-ħin bejn iż-żmien meta l-istituzzjonijiet oriġinaturi jipprovdu għall-iskoperturi protetti jew tat-tnaqqis tal-iskoperturi protetti u iż-żmien tal-pagamenti mill-bejjiegħ tal-protezzjoni;
 - d. Analizi tad-dati tas-sejħiet applikabbli biex jiġi vvalutat kemm aktarx tkun id-durata tal-protezzjoni tal-kreditu miksuba b'mod relattiv għall-ħin potenzjali tat-telf fil-ġejjieni fuq l-iskoperturi protetti;
 - e. Valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu tal-kontroparti, b'mod partikolari analizi dwar jekk ċertu ċirkostanzi jistgħux iwasslu għal iżjed dipendenza tal-istituzzjonijiet oriġinaturi fuq il-kontroparti li qed tipprovdi l-protezzjoni ta' kreditu fl-istess ħin li qed tiddgħajjef il-kapaċità tal-kontroparti li tissodisfa l-obbligi tagħha;
 - f. In-natura tar-rabta bejn l-entitajiet differenti involuti fit-tranzazzjoni (oriġinatur, organizzatur, investitur, bejjiegħ tal-protezzjoni eċċ);

- g. L-eżistenza ta' forom impliċiti ta' titjib tal-kreditu;
- h. Il-ħxuna tas-segmenti intermedji u subordinarji b'mod relattiv għall-profil tar-riskju tal-kreditu tal-iskoperturi sottostanti; u
- i. Valutazzjoni tar-riskju tal-kreditu tal-assi sottostanti: din tista' tinkiseb permezz ta' stress applikat fuq l-assi sottostanti, valutazzjoni tal-profil tal-pagamenti tal-iskopertura għar-riskju tal-kreditu tal-assi sottostanti, evalwazzjoni tal-fatturi ewlenin tar-riskju tal-kreditu (jigifieri LGD, PD, EAD, eċċ.).

Titolu V- Dispożizzjonijiet Finali u Implimentazzjoni

L-awtoritajiet kompetenti nazzjonali għandhom jimplimentaw dawn il-Linji gwida billi jinkorporawhom fil-proċeduri superviżorji tagħhom fi żmien sitt xhur mill-adozzjoni. Minn hemm 'il quddiem, l-awtoritajiet kompetenti nazzjonali għandhom jiżguraw li l-istituzzjonijiet jikkonformaw b'mod sħiħ ma' dawn il-Linji gwida għat-tranzazzjonijiet kollha li jidhlu fihom wara l-adozzjoni ta' dawn il-Linji gwida.

Anness 1 – Mudell tar-Rappurtar għall-Awtoritajiet Kompetenti

| L-Isem tal-Awtorità Kompetenti | Tranzazzjoni X |
|---|---|
| Data tal-valutazzjoni tal-NSA: | JJ/XX/SSSS |
| Riżultat tar-reviżjoni tal-NSA: | |
| CRR – L-Artikolu tal-applikazzjoni: | <243(2), 243(4), 244(2), 244(4)> |
| Raġunijiet għall-valutazzjoni komprehensiva: | <GL Titolu II para 1, oħra> |
| Opzjonijiet ta' xiri tal-oriġinaturi inkluzi fit-tranzazzjoni: | <iva, le> |
| Tip ta' Kollateral: | {RMBS, CMBS, Self għall-Istudenti, Self Korporattiv, Self b'ingranaġġ, Self għas-CRE, Finanzjament tal-Kummerċ, eċċ.} |
| Munita ta' Referenza ("Munita"): | |
| Nozzjonal tat-Tranzazzjoni Kummerċjali (fil-Munita): | mm |
| RWA Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita): | mm |
| Tnaqqis Kapitali Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita): | mm |
| Ekwivalenti ta' RWA ta' Tnaqqis Kapitali Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita): | = Tnaqqis Kapitali Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita) / 8 % |
| Ekwivalenti Totali ta' RWA Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita): | = Ekwivalenti ta' RWA ta' Tnaqqis Kapitali Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita) + RWA Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita) |
| RWA Wara t-Titolizzazzjoni fuq Segmenti Miżmuma (fil-Munita): | mm |
| Tnaqqis Kapitali Wara t-Titolizzazzjoni (fil-Munita): | mm |
| Ekwivalenti ta' RWA ta' Tnaqqis Kapitali Wara t-Titolizzazzjoni (fil-Munita): | = Tnaqqis Kapitali Wara t-Titolizzazzjoni (fil-Munita) / 8 % |
| Ekwivalenti Totali ta' RWA Wara t-Titolizzazzjoni (fil-Munita): | = Ekwivalenti ta' RWA ta' Tnaqqis Kapitali Wara t-Titolizzazzjoni (fil-Munita) + RWA Wara t-Titolizzazzjoni fuq Segmenti Miżmuma (fil-Munita) |
| Tnaqqis ta' RWA Mitlub Wara (fil-Munita): | Ekwivalenti Totali ta' RWA Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita) – Ekwivalenti Totali ta' RWA Wara t-Titolizzazzjoni (fil-Munita) |
| Tnaqqis ta' RWA Mitlub Wara (f'%): | Tnaqqis ta' RWA Mitlub Wara (fil-Munita) / Ekwivalenti Totali ta' RWA Qabel it-Titolizzazzjoni (fil-Munita) |
| Segment tal-Ewwel Telf (fil-Munita): | mm |
| Segment tal-Ewwel Telf (f'%): | % |
| Segment tal-Ewwel Telf Miżmum?: | |
| % Segment tal-Ewwel Telf Miżmum: | % |
| Segment Intermedju (fil-Munita): | mm |
| Segment Intermedju (f'%): | % |
| Segment Intermedju Miżmum?: | |
| % Segment Intermedju Miżmum: | % |
| Segment Superjuri (fil-Munita): | mm |
| Segment Superjuri (f'%): | % |
| Segment Superjuri Miżmum?: | |
| % Segment Superjuri Miżmum: | % |
| Punt tar-Rabta tar-Riskju Mibjugħ (%): | % |
| Punt tal-Istakkament tar-Riskju Mibjugħ (%): | % |
| Daqs ta' Referenza tal-Portafoll (fil-Munita): | mm |
| EL (fil-Munita): | mm |
| EL (f'%): | = EL / Daqs ta' Referenza tal-Portafoll |
| EL+UL (fil-Munita): | mm |
| EL+UL (f'%) | (EL+UL) / Daqs ta' Referenza tal-Portafoll |
| Trasferiment tar-Riskju Mitlub mill-Istituzzjoni Originatrici (%): | % |
| Informazzjoni kwalitattiva mal-valutazzjoni | L-NSA għandha tinkludi informazzjoni narrattiva dwar il- |

| L-Isem tal-Awtorità Kompetenti | Tranzazzjoni X |
|--------------------------------|----------------|
|--------------------------------|----------------|

| | |
|--|---|
| | valutazzjoni tal-SRT u kunsiderazzjonijiet ewlenin għall-approvazzjoni inkluż dwar karatteristiċi strutturali (inkluż opzjonijiet ta' xiri tal-originatur), kwistjonijiet relatati mat-titolizzazzjonijiet sintetiċi, SRT lil partijiet terzi, klassifikazzjonijiet tal-kreditu, eċċ (jekk rilevanti) |
|--|---|
