

EBA/GL/2020/04

4. 5. 2020.

Smjernice za utvrđivanje ponderiranog prosječnog dospijeća tranše u skladu s člankom 257. stavkom 1. točkom (a) Uredbe (EU) br. 575/2013

1. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

Status ovih smjernica

1. Ovaj dokument sadržava smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010¹. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela i financijske institucije moraju nastojati uskladiti se s ovim smjernicama.
2. U smjernicama se iznosi stajalište EBA-e o odgovarajućim nadzornim praksama unutar Europskog sustava financijskog nadzora ili o tome kako bi se pravo Unije trebalo primjenjivati u određenom području. Nadležna tijela određena člankom 4. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 1093/2010 na koja se smjernice primjenjuju trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje prakse (npr. izmjenama svojeg pravnog okvira ili nadzornih postupaka), uključujući u slučajevima kada su smjernice prvenstveno upućene institucijama.

Zahtjevi izvješćivanja

3. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela moraju obavijestiti EBA-u o tome jesu li usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama, odnosno o razlozima neusklađenosti do 30.08.2020. U slučaju izostanka obavijesti unutar tog roka, EBA će smatrati da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti se dostavljaju slanjem popunjenog obrasca koji se nalazi na internetskim stranicama EBA-e na adresu compliance@eba.europa.eu s naznakom „EBA/GL/2020/04”. Obavijesti trebaju dostaviti osobe s odgovarajućim ovlastima za izvješćivanje o usklađenosti u ime svojih nadležnih tijela. Svaka promjena statusa usklađenosti mora se isto tako prijaviti EBA-i.
4. Obavijesti će se objaviti na mrežnom mjestu EBA-e u skladu s člankom 16. stavkom 3.

¹ Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.).

2. Predmet, područje primjene i definicije

Predmet

5. Ovim smjernicama određuje se metodologija mjerenja dospijeća tranše (MT) kao ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) ugovornih plaćanja koja dospijevaju u okviru tranše (CF_t) iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013². U tu svrhu, ovim se smjernicama određuje kako utvrditi ugovorna plaćanja iz tog članka. Njima se ujedno navode podatci potrebni za primjenu ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) i njegovog praćenja i provedbe.

Područje primjene

6. Ovim se smjernicama ispunjava zadaća EBA-e u pogledu objavljivanja smjernica u skladu s člankom 257. stavkom 4. Uredbe (EU) br. 575/2013.
7. Ove smjernice odnose se i na institucije koje mjere dospijeće tranše u skladu s člankom 257. stavkom 1. točkom (a) Uredbe (EU) br. 575/2013.

Adresati

8. Ove su smjernice namijenjene nadležnim tijelima koja su definirana u članku 4. stavku 2. točki (i) Uredbe (EU) br. 1093/2010 i financijskim institucijama koje su definirane u članku 4. stavku 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010.

Definicije

9. Osim ako je drugačije naznačeno, pojmovi upotrijebljeni i utvrđeni u Uredbi (EU) br. 575/2013 i Uredbi (EU) 2017/2402³ imaju isto značenje u ovim smjernicama.

² Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).

³ Uredba (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju (SL L 347, 28.12.2017., str. 35.).

3. Provedba

10. Ove se smjernice primjenjuju od 1. rujna 2020.

4. Smjernice

4.1 Ugovorna plaćanja iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013

4.1.1 Tradicionalne sekuritizacije

11. U slučaju tradicionalnih sekuritizacija, institucije bi trebale utvrditi ugovorna plaćanja iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013 na temelju ugovornih plaćanja koja inicijator plaća SSPN-u i onih koje SSPN plaća imateljima tranše. U tu svrhu, institucije bi trebale primijeniti sljedeće korake navedenim redoslijedom:

(a) institucije bi trebale utvrditi ugovorna plaćanja dužnika odnosnih izloženosti koje treba platiti SSPN-u primjenom modela imovine kako je utvrđeno u odjeljku 4.3.;

(b) institucije bi trebale unijeti rezultate primjene modela imovine u izračun ugovornih plaćanja koja SSPN plaća imateljima tranše u skladu s prioritetom plaćanja utvrđenim u dokumentaciji o transakciji u primjeni modela obveze primjenom sljedećih koraka navedenim redoslijedom:

(i) trebale bi utvrditi ukupni iznos novčanog toka koji SSPN plaća u skladu s odjeljkom 4.4.2.;

(ii) trebale bi dodijeliti ugovorna plaćanja imateljima tranše u skladu s odjeljkom 4.4.3.

12. Ishod navedene točke (b) trebalo bi se smatrati ugovornim plaćanjima za potrebe članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013.

4.1.2 Sintetske sekuritizacije

13. U slučaju sintetskih sekuritizacija, institucije bi trebale utvrditi ugovorna plaćanja kako je navedeno u članku 257. stavku 1. točki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013. na sljedeći način:

(a) Ako tranše podliježu kreditnoj zaštiti, ugovorna plaćanja iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013 trebaju se smatrati zbrojem:

(i) ugovornih plaćanja koja dužnici odnosnih izloženosti plaćaju inicijatoru, koja se alociraju za smanjenje preostalog nepodmirenog iznosa tranše i

(ii) ugovornih plaćanja premija koje inicijator plaća pružatelju zaštite zaštićene tranše kako je utvrđeno u odjeljku 4.5.

- (b) Za tranše koje nisu navedene u prethodno navedenoj točki (a), ugovornim plaćanjima iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013 trebala bi se smatrati samo ugovorna plaćanja koja dužnici odnosnih izloženosti plaćaju inicijatoru, koja se alociraju za smanjenje preostalog nepodmirenog iznosa tranše.

4.2 Podatci i informacije

4.2.1 Izvor podataka o odnosnom skupu izloženosti

Uporaba internih podataka

14. Za potrebe primjene pristupa ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) kako je navedeno u članku 257. stavku 1. točki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013, institucije bi se trebale koristiti internim podacima o odnosnom portfelju sekuritiziranih izloženosti ako su one serviser sekuritiziranih izloženosti.

Uporaba eksternih podataka

15. Ako institucije nisu serviser sekuritiziranih izloženosti i nemaju pristup internim podacima, trebale bi se koristiti samo sljedećim izvorima eksternih podataka:
- (a) podacima koje pruža inicijator, sponzor, SSPN ili serviser, izravno ili prijenosom putem pružatelja podataka treće strane,
 - (b) podacima o odnosnim izloženostima sekuritizacije koje su stavili na raspolaganje inicijator, sponzor i SSPN u skladu s člankom 7. stavkom 1. točkama (a) i (e) Uredbe (EU) 2017/2402,
 - (c) podacima o odnosnim izloženostima sekuritizacije u skladu s člankom 5. Uredbe (EU) 2017/2402,
 - (d) dokumentacijom o transakciji.

4.2.2 Podatci o odnosnom skupu izloženosti

16. Za potrebe primjene pristupa ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) kako je navedeno u članku 257. stavku 1. točki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013, podatci potrebni za primjenu modela imovine navedenog u odjeljku 4.3. trebali bi biti potpuni.
17. Ako su podatci potrebni za primjenu modela imovine nepotpuni, institucije bi trebale provesti potrebne prilagodbe kako je utvrđeno u ovom odjeljku. Ako se nepostojanje podataka odnosi na trenutačni saldo glavnice ili valutu odnosnih izloženosti, institucija se ne bi trebala koristiti pristupom ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013.

18. Prilagodbe iz stavka 17. trebaju odražavati najkonzervativniju pretpostavku kojom bi se ugovorna plaćanja trebala odgoditi kako bi se približila konačnom zakonskom dospijeću transakcije. U tu svrhu, institucije bi najprije trebale upotrijebiti informacije o kriterijima prihvatljivosti dostupne u dokumentaciji o transakciji, a zatim primijeniti sljedeći neiscrpan popis prilagodbi, ovisno o tome koje su informacije o odnosnoj izloženosti nepotpune.

Ako su informacije o odnosnim izloženostima nepotpune s obzirom na:

- (a) „datum dospijeća”, institucije bi trebale primijeniti konačno zakonsko dospijeće;
 - (b) „vrstu amortizacije”, institucije bi trebale primijeniti jednokratnu amortizaciju, odnosno amortizaciju u kojoj se cjelokupni iznos glavnice vraća u posljednjem obroku;
 - (c) „planiranu učestalost plaćanja glavnice”, institucije bi trebale primijeniti godišnju učestalost ako vrsta amortizacije zahtijeva periodične obroke;
 - (d) „planiranu učestalost plaćanja glavnice”, institucije bi trebale primijeniti godišnju učestalost ako vrsta amortizacije zahtijeva periodične obroke;
 - (e) „trenutačnu kamatnu stopu”, ako dokumentacija o transakciji sadržava informacije o rasponu kamatnih stopa sekuritiziranih izloženosti, institucije bi trebale primijeniti najnižu moguću kamatnu stopu.
19. Odstupajući od stavka 18. točke (e), ako nepodmireni iznos izloženosti za koji nisu dostupne informacije o trenutačnoj kamatnoj stopi ne prelazi 5 % ukupnog preostalog nepodmirenog iznosa sekuritiziranih izloženosti, institucije bi na te izloženosti trebale primijeniti izloženošću ponderiranu prosječnu kamatnu stopu sekuritiziranih izloženosti za koje su te informacije dostupne.

4.2.3 Informacije o sekuritizacijskoj transakciji

20. Za potrebe primjene pristupa ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) kako je navedeno u članku 257. stavku 1. točki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013, institucije bi se trebale osloniti na točne i pouzdane izvore informacija.
21. Dokumentacija o transakciji trebala bi biti primarni izvor informacija za izračun ugovornih plaćanja koja SSPN duguje imateljima sekuritizacijske pozicije u tradicionalnoj sekuritizaciji, i za izračun ugovornih plaćanja koja proizlaze iz ugovora o zaštiti između kupca i pružatelja zaštite u sintetskoj sekuritizaciji.
22. Institucije bi se ponajprije trebale koristiti informacijama koje se stavljaju na raspolaganje u skladu s člankom 7. Uredbe (EU) 2017/2402.

23. U slučaju STS sekuritizacija koje nisu ABCP, institucije se kao dodatnom informacijom ujedno mogu koristiti modelom novčanih tokova obveza koji je dostupan u skladu s člankom 22. stavkom 3. Uredbe (EU) 2017/2402.
24. Ako inicijator, sponzor i SSPN imaju poslovni nastan u trećoj zemlji, trebalo bi uzeti u obzir i informacije koje se stavljaju na raspolaganje o dokumentaciji sekuritizacije u skladu s člankom 5. Uredbe (EU) 2017/2402.

4.3 Model imovine: metodologija za utvrđivanje ugovornih plaćanja SSPN-u

4.3.1 Opće odredbe za modele imovine

25. S pomoću modela imovine, institucije bi trebale utvrditi sva ugovorna plaćanja koja se plaćaju SSPN-u, koja su generirana u portfelju tijekom razdoblja t kako je navedeno u članku 257. stavku 1. točki (a) Uredbe (EU) br. 575/2013.
26. Institucije bi se kao ključnim parametrima trebale koristiti svim relevantnim informacijama koje mogu utjecati na ta plaćanja, uključujući glavnice, kamate i, prema potrebi, naknade.
27. Institucije bi trebale utvrditi plaćanja na razini pojedinačnog zajma. Ako je prikladno zbog granularnosti, prognoza se može modelirati na temelju homogenih podskupova sekuritiziranih izloženosti za vrste imovine kao što su potraživanja.
28. Novčani tokovi koji dolaze iz neprihodujućih izloženosti trebaju se modelirati odvojeno od novčanih tokova prihodujućih izloženosti.

4.3.2 Metodologija za prihodujuće odnosne izloženosti

Plaćanja glavnice i kamate

29. Plaćanja glavnice trebala bi se izračunati na razini zajma uzimajući u obzir uvjete dogovorene između dužnika i inicijatora ili izvornog zajmodavca koji utječu na iznos i učestalost plaćanja. Točnije, izračun bi trebao točno odražavati ugovorenu učestalost plaćanja, očekivani iznos otplate glavnice i povezane troškove kamata koji bi se trebali naplaćivati za svako razdoblje.
30. Institucije bi trebale pretpostaviti da su metoda amortizacije i kamatne stope primjenjive na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) konstantne tijekom cijelog trajanja zajma ako se ugovorom utvrđuju opcije koje još nisu realizirane ili pokrenute. Ako je ugovorom već predviđeno da se metoda amortizacije i/ili kamatne stope primjenjive u budućim razdobljima mijenjaju na način koji je u cijelosti unaprijed zadan, tako da se točna vrijednost amortizacije i/ili kamatne stope primjenjiva u budućem razdoblju može odrediti već pri datumu izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća, institucije bi trebale uzeti u obzir te buduće promjene.

Postupanje prema razdobljima obnove

31. U svrhu primjene modela imovine na obnovljive sekuritizacije, institucije bi trebale primijeniti sve korake navedene u nastavku:
- (a) Institucije bi trebale utvrditi planirano dospijeće svake sekuritizirane izloženosti od datuma izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM).
 - (b) Za svaku sekuritiziranu izloženost koja dospijeva prije kraja razdoblja nadopune ili obnove, institucije bi trebale prilagoditi planirano dospijeće kako bi ono bilo jednako zbroju trenutnog dospijeća i najduljeg dopuštenog dospijeća izloženosti koja je prihvatljiva za dodavanje u sekuritizirani portfelj tijekom razdoblja nadopune ili obnove. U tu bi svrhu trebalo provesti prilagodbe koliko je god puta potrebno ako je rok prilagođenog dospijeća kraći od roka razdoblja nadoknade ili obnove.
 - (c) Konačno dospijeće ne treba se prilagoditi ako je planirano da sekuritizirana izloženost dospijeva nakon završetka razdoblja obnove.

Pretpostavke u vezi s predujmovima

32. Institucije mogu uzimati u obzir predujmove ako postoji dovoljno podataka o povijesnoj stopi predujma u kategoriji imovine koja se bilježi u posljednjih pet godina u zemlji u kojoj je imovina nastala, pod uvjetom da uzimaju u obzir najniže od sljedećeg:
- (a) stopu predujma razmatranu u osnovnom scenariju pretpostavki određivanja cijena predujma transakcije, s ograničenjem gornje granice od 20 %;
 - (b) najnižu povijesnu stopu predujma u kategoriji imovine koja se bilježi tromjesečno ili barem godišnje, tijekom najduljeg raspoloživog razdoblja, uz minimum od pet godina u zemlji u kojoj je imovina nastala;
 - (c) prosječnu zabilježenu tromjesečnu stopu predujma tijekom trajanja transakcije od njezina početka, s podacima od najmanje godinu dana.

Pretpostavke u odnosu na buduće neispunjene obveze

33. Ako su izloženosti dio prihodujućeg portfelja, institucije bi trebale pretpostaviti da ne postoje buduće neispunjene obveze i dospjela nenaplaćena potraživanja u trenutku izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM).

Novčani račun i ostala ulaganja

34. Institucije ne bi trebale uzimati u obzir prihode koji dolaze s depozitnog računa i druga kratkoročna ulaganja SSPN-a.

Obveze preuzete ugovorom za sekuritizirane izloženosti

35. Institucije bi trebale uzeti u obzir obveze preuzete ugovorom koji je sklopio izdavatelj i koje su osmišljene kako bi umanjile rizik sekuritiziranih izloženosti.
36. Na svaki datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM), institucije bi trebale pretpostaviti da plaćanja između ugovornih strana ostaju stalna na razini kakva je na datum izračuna za preostalo trajanje ugovora, čak i ako se ugovorom predviđaju mogućnosti koje još nisu realizirane ili pokrenute. Ako je ugovorom već predviđeno da se plaćanja primjenjiva u budućim razdobljima mijenjaju na način koji je u cijelosti unaprijed zadan, tako da se točna vrijednost primjenjivog plaćanja može odrediti već pri datumu izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM), institucije bi trebale uzeti u obzir te buduće promjene.
37. Ako su plaćanja između ugovornih strana povezana s nepodmirenim zamišljenim vrijednostima koje se mogu izračunati u skladu s odredbama modela imovine navedenima u ovom odjeljku, buduća plaćanja trebalo bi prilagoditi tako da odražavaju očekivani razvoj tih zamišljenih vrijednosti.

Pokretači preuzeti ugovorom za sekuritizirane izloženosti

38. Ako je nastao događaj koji je pokretač, institucije bi trebale uzeti u obzir pokretače preuzete ugovorom koji su promijenili novčani tok sekuritiziranih izloženosti od datuma aktivacije. Ako se pokretači preuzeti ugovorom budu mogli primijeniti na određeni budući datum na način koji je u cijelosti unaprijed zadan tako da se točna promjena budućeg novčanog toka može utvrditi na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća, institucije bi trebale uzeti u obzir i te buduće pokretače.

4.3.3 Metodologija za neprihodujuće izloženosti

39. Trebalo bi pretpostaviti da je plaćanje glavnice i kamata za izloženosti koje su neprihodujuće u trenutku izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) jednako nuli tijekom cijelog trajanja sekuritizacije.

Pretpostavke o stopi naplate

40. Ako je institucijama dopuštena primjena vlastitih procjena LGD-a u skladu sa zahtjevima dijela trećeg, glave II. poglavlja 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 za dio sekuritiziranih izloženosti, trebale bi primijeniti vrijednost 1 minus LGD kao stopu naplate tih sekuritiziranih izloženosti.
41. Institucije bi trebale primijeniti vrijednost 1 minus prosječna povijesna stopa gubitka zabilježena tijekom posljednjih pet godina za kategoriju imovine u zemlji u kojoj je imovina nastala kao stopu naplate za sekuritizirane izloženosti osim onih navedenih u stavku 40. Ako informacije o svih pet godina nisu dostupne, treba primijeniti najvišu zabilježenu povijesnu stopu gubitka. Ako nijedna od tih informacija nije dostupna iz pouzdanih izvora, kao što su hipotekarna udruženja u slučaju kredita osiguranih nekretninama ili agencije za kreditni

rejting s opsežnim evidencijama podataka, institucije bi trebale primijeniti stopu gubitka od 50 % za nadređene sekuritizirane izloženosti koje nisu prema stanovništvu i za sekuritizirane izloženosti prema stanovništvu te stopu gubitka od 100 % za nenadređene sekuritizirane izloženosti koje nisu prema stanovništvu.

Pretpostavke o vremenu naplate

42. Ako je institucijama dopuštena primjena vlastitih procjena LGD-a u skladu sa zahtjevima dijela trećeg glave II. poglavlja 3. Uredbe (EU) br. 575/2013, za vrijeme naplate trebale bi primijeniti pretpostavke o prosječnom razdoblju restrukturiranja problematičnih kredita kojima se koriste u LGD-u u svojim modelima neispunjavanja obveza. Za preostale institucije, trebalo bi pretpostaviti da je vrijeme naplate prosječno povijesno razdoblje restrukturiranja problematičnih kredita zabilježeno u posljednjih pet godina u istoj kategoriji imovine i zemlji u kojoj je imovina nastala. Ako te informacije nisu dostupne, umjesto toga treba primijeniti najdulje promatrano povijesno razdoblje restrukturiranja problematičnih kredita. Ako nijedna od tih informacija nije dostupna iz pouzdanih izvora (npr. nacionalna hipotekarna udruženja u slučaju kredita osiguranih nekretninama ili agencije za kreditni rejting s opsežnim evidencijama podataka), institucije bi trebale pretpostaviti da će se sve naplate izvršiti u trenutku konačnog zakonskog dospijeća transakcije.

4.4 Model obveza: metodologija za utvrđivanje ugovornih plaćanja koja SSPN plaća imateljima tranše za tradicionalnu sekuritizaciju

4.4.1 Opće odredbe o modelu obveza

43. Sve ulazne varijable koje se koriste u modelu obveza trebale bi točno uzimati u obzir ugovorne uvjete transakcije utvrđene u dokumentaciji o sekuritizacijskoj transakciji, uključujući, ali ne ograničavajući se na:
- (a) sve relevantne informacije o tranšama kao što su konačno zakonsko dospijeće, učestalost plaćanja, stopa kupona, kamate, glavnica i zamišljeni iznosi tranša;
 - (b) ključna strukturalna obilježja kao što su prioritet plaćanja i povezani pokretači;
 - (c) sustave zaštite, strukturne mehanizme zaštite, troškove i naknade.
44. Ne bi trebalo razmatrati opcionalne ugovorne značajke koje bi smanjile dospijeće tranše, osim kupnje s ugrađenim otkupom kako je navedeno u članku 244. stavku 4. točki (g) Uredbe (EU) br. 575/2013.

4.4.2 Utvrđivanje ukupnog iznosa koji SSPN treba platiti

Opća načela za utvrđivanje ukupnog iznosa novčanog toka

45. Institucije bi trebale izračunati ukupan iznos novčanog toka koji SSPN mora platiti na svaki datum plaćanja. Institucije bi trebale primijeniti ishod ostvaren primjenom modela imovine kako je utvrđeno u odjeljku 4.3. te ga prilagoditi radi obračuna bilo kojeg novčanog toka koji dolazi iz sustava zaštite i strukturnih mehanizama zaštite, ako je primjenjivo, i naknada i troškova nastalih za SSPN prije alokacije ugovornih plaćanja tranšama kako je određeno u ovom odjeljku.

Prilagodbe

46. Pri izračunu ukupnog raspoloživog iznosa novčanog toka koji plaća SSPN, trebalo bi uzeti u obzir sustave zaštite koje je SSPN sklopio radi pokrivanja neusklađenosti plaćanja između novčanih tokova koje su generirale odnosne izloženosti i novčanih tokova koji se trebaju platiti imateljima tranša. Te prilagodbe trebale bi obuhvaćati odljeve i priljeve koji dolaze iz valutnih i kamatnih ugovora o razmjeni, ako je primjenjivo.
47. Institucije bi ujedno trebale uključiti stvarne novčane tokove koji proizlaze iz uporabe strukturnih mehanizama zaštite usmjerenih na jamčenje da se glavnica i kamate koje se plaćaju po tranšama isplate u cijelosti i na vrijeme, ako je to primjenjivo, primjerice odljevi ili priljevi koji proizlaze iz likvidnosne linije, pričuve ili mehanizma održavanja prekomjernog viška raspona.
48. Institucije bi trebale obuhvatiti prilagodbe navedene u stavcima 46. i 47. samo:
- (a) ako je upotrijebljen sustav zaštite ili strukturni mehanizam zaštite koji je utjecao na ukupni iznos koji se plaća, što znači da bi se institucije trebale osloniti na stvarne zabilježene podatke, primjenjive na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM);
 - (b) ako se na određeni datum u budućnosti budu mogli primijeniti na način koji je u cijelosti unaprijed zadan, tako da se točna promjena novčanog toka u budućem razdoblju već može odrediti na odgovarajući datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM).

4.4.3 Alokacija ugovornih plaćanja među imateljima tranše

49. Alokacija plaćanja među imateljima tranše trebala bi na odgovarajući način odražavati uvjete obveza sekuritizacijske transakcije preuzetih ugovorom koji su primjenjivi na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM).

Postupanje prema strukturnim obilježjima

50. Pri modeliranju novčanih tokova obveza trebalo bi uzeti u obzir sva strukturna obilježja transakcije kojima se regulira alokacija plaćanja među imateljima tranše. Time bi osobito

trebalo obuhvatiti ugovorna pravila koja se odnose na prioritet plaćanja, amortizacijski profil zapisa i sve promjene nakon uporabe pokretača.

Prioritet plaćanja

51. Alokacija plaćanja svakom imatelju tranše trebala bi slijediti ugovorna pravila u pogledu prioriteta plaćanja kojima bi trebalo točno odrediti redoslijed kojim se plaćaju zapisi svake tranše i vrijeme alokacije plaćanja.
52. Osim toga, ako je primjenjivo, pri utvrđivanju plaćanja svakog zapisa trebalo bi uzeti u obzir prevladavajuća pravila u vezi s nadopunom likvidnosne linije nakon djelomičnog ili potpunog povlačenja, amortizacije pričuva i nadopune knjige nedostataka glavnice.

Amortizacijski profil

53. Amortizaciju zapisa tranše trebalo bi uzeti u obzir u modelu obveza. Modelom obveza trebalo bi točno ponoviti pravila amortizacije koja se primjenjuju na svaki zapis kako je definirano u prioritetu plaćanja u skladu s dokumentacijom o transakciji u vrijeme izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM).

Pokretači

54. Ugovorne pokretače koji mijenjaju novčane tokove transakcije trebalo bi uzeti u obzir u modelu obveza samo ako su aktivirani na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM).
55. Pokretače koji se temelje na uspješnosti odnosne imovine, kao što su dospjela nenaplaćena potraživanja i stope gubitka, ili na brzini plaćanja predujma odnosne imovine ne bi trebalo smatrati aktivnima ako stvarna izvedba na datum izračuna ne ispunjava unaprijed zadane uvjete. Međutim, ako se pokretač preuzet ugovorom bude mogao primijeniti na određeni budući datum na način koji je u cijelosti unaprijed zadan tako da se točna promjena novčanog toka u budućem razdoblju može utvrditi već na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) institucije bi trebale uzeti u obzir te buduće promjene.

Postupanje prema opcionalnim značajkama

56. Ne bi trebalo uzimati u obzir opcionalne ugovorne značajke koje bi smanjile dospijeće zapisa, primjerice kupnje s povećanjem prinosa, opcije prodaje, regulatorne kupnje, vremenske kupnje i porezne kupnje.
57. Odstupajući od prethodnog stavka, mogu se uzeti u obzir kupnje s ugrađenim otkupom u skladu s člankom 244. stavkom 4. točkom (g) Uredbe (EU) br. 575/2013 koje dopuštaju rani otkup zapisa prije nego što se sekuritizirane izloženosti u cijelosti amortiziraju.

4.5 Metodologija za utvrđivanje ugovornih plaćanja koja dospijevaju po tranši u slučaju sintetskih sekuritizacija

4.5.1 Opća načela za utvrđivanje iznosa novčanog toka

58. Institucije bi trebale utvrditi ugovorna plaćanja koja dužnici odnosnih izloženosti plaćaju inicijatoru, primjenjujući istu metodologiju kao za prihodujuće izloženosti u tradicionalnim sekuritizacijama kako je utvrđeno u odjeljku 4.3. Ugovorna plaćanja trebala bi biti plaćanja koja se alociraju tranšama u skladu s uvjetima transakcije. Predumove bi trebalo isključiti.
59. Institucije bi trebale tranšama alocirati ugovorna plaćanja iz stavka 58. smanjujući nepodmirene iznose u skladu s alokacijom utvrđenom u uvjetima transakcije. Uvjeti bi trebali točno odražavati tu alokaciju u vrijeme izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM). Ako alokacija nije jasno određena u uvjetima, institucije ne bi trebale primjenjivati pristup ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013.
60. Institucije bi trebale utvrditi ugovorna plaćanja premija koje će inicijator platiti u skladu s ugovornim uvjetima transakcije kako je definirano u dokumentaciji o sekuritizacijskim transakcijama.
61. Ako su ugovorna plaćanja premija uvjetovana preostalim nepodmirenim iznosom tranša koje su povezane s kreditnom zaštitom, institucije bi trebale modelirati preostali nepodmireni iznos tranše za buduća razdoblja do konačnog zakonskog dospijeća transakcije u skladu s ovim odjeljkom.

4.5.2 Amortizacija

62. Institucije bi trebale uzeti u obzir sustav amortizacije naveden u dokumentaciji o transakciji kako bi se utvrdio nepodmireni iznos tranša te bi trebale pretpostaviti da je sustav amortizacije tranša na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) primjenjiv tijekom cijelog trajanja transakcije.
63. Ako je u dokumentaciji o transakciji već predviđeno da se sustav amortizacije primjenjiv u budućim razdobljima mijenja na način koji je u cijelosti unaprijed zadan, tako da se točna buduća vrijednost amortizacije može odrediti pri datumu izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM), institucije bi trebale uzeti u obzir te buduće promjene.

4.5.3 Pokretači

64. Ako jamstvo ili ugovor obuhvaćaju pokretač kojim se sustav amortizacije mijenja iz jednog sustava u drugi (npr. iz proporcionalnog u postupni) na temelju određenih uvjeta koje je potrebno ispuniti (npr. uspješnost sekuritiziranih izloženosti), taj se pokretač ne bi trebao uzimati u obzir osim ako je već aktiviran na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM). Međutim, ako se pokretač bude mogao primijeniti na određeni budućí

datum na način koji je u cijelosti unaprijed zadan tako da se točna promjena novčanog toka u budućem razdoblju može utvrditi već na datum izračuna predmetnog ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM), institucije bi trebale uzeti u obzir taj pokretač.

4.5.4 Opcionalne značajke

65. Ako inicijator ima opciju prekidanja zaštite, a uvjeti transakcije sadržavaju pozitivan poticaj za inicijatora da okonča transakciju prije ugovorenog dospijeća, inicijator bi dospijećem zaštite trebao smatrati razdoblje do najranijeg datuma na koji se ta opcija može iskoristiti; inicijator bi u suprotnom trebao smatrati da takva opcija ne utječe na dospijeće zaštite.
66. Institucije mogu uzeti u obzir kupnje s ugrađenim otkupom koje su usklađene s člankom 245. stavkom 4. točkom (f) Uredbe (EU) br. 575/2013 koje dopuštaju rani otkup zapisa prije nego što se sekuritizirane izloženosti u cijelosti amortiziraju.

4.6 Praćenje i provedba pristupa ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM)

4.6.1 Prilagodbe modela

67. Modele koji se upotrebljavaju za primjenu pristupa ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM) trebalo bi pratiti i ažurirati kad god je to potrebno kako bi se uzelo u obzir:
 - (a) sve varijacije ključnih parametara, uključujući nepodmireni iznos zapisa, status pokretača i uspješnost transakcije; i
 - (b) sve druge značajne promjene transakcije, uključujući restrukturiranje zapisa ili odnosnih izloženosti.

4.6.2 Upotreba vanjskih pružatelja podataka

68. Institucije bi se trebale osloniti na vanjske pružatelje podataka samo ako su provele odgovarajuću dubinsku analizu kako bi zajamčile usklađenost treće strane s ovim smjernicama. U tu svrhu, institucije mogu uzeti u obzir procjenu vanjskog neovisnog revizora koji ima dokazano stručno znanje u modeliranju novčanog toka i temeljito razumijevanje sekuritizacije.

4.6.3 Modeli treće strane

69. Institucije bi se trebale osloniti na pružatelje modela trećih strana samo ako su provele odgovarajuću dubinsku analizu i potvrdile da je treća strana usklađena sa smjernicama te ima odgovarajuću razinu stručnog znanja o tržištu u pogledu modeliranja novčanog toka i temeljito razumijevanje sekuritizacije. U tu svrhu, institucije mogu uzeti u obzir procjenu vanjskog neovisnog revizora koji ima dokazano stručno znanje u modeliranju novčanog toka i temeljito razumijevanje sekuritizacije.

4.6.4 Vlastiti modeli

70. Modeli imovine i obveza koje su institucije razvile za izračun ponderiranog prosječnog dospjeća (WAM) trebali bi biti podložni početnoj provjeri koja može biti neovisna unutarnja provjera ili vanjska provjera neovisnog revizora. Kako bi unutarnja provjera bila neovisna, procjenu bi trebalo provoditi osoblje koje je neovisno od osoblja odgovornog za oblikovanje ili razvoj modela. I unutarnji i vanjski revizori trebali bi imati dokazano stručno znanje u modeliranju novčanog toka i temeljito razumijevanje sekuritizacije.

4.6.5 Provjera kvalitete

71. Institucije i pružatelji modela trećih strana trebali bi imati stručno znanje i sposobnost za održavanje modela novčanog toka koji točno odražava prevladavajuća obilježja odnosnog portfelja i transakcije na datum izračuna ponderiranog prosječnog dospjeća (WAM).
72. Dosljednost i pouzdanost modela imovine i obveza trebalo bi na godišnjoj osnovi na temelju uzorka provjeravati osoblje institucije koje nije odgovorno za oblikovanje ili razvoj modela kad je riječ o vlastitim modelima i unutarnjoj reviziji. Neovisnom provjerom trebalo bi procijeniti barem:
- (a) kvalitetu postupka prikupljanja ulaznih podataka koji se upotrebljavaju u modelu imovine i reprezentativnost ulaznih podataka;
 - (b) točnost postupka prikupljanja ključnih parametara s obzirom na uvjete dokumentacije o transakciji;
 - (c) ispravnost ukupnog izračuna.
73. Neovisna provjera trebala bi instituciji pružiti dokumentaciju u kojoj se navodi jesu li modeli imovine i obveza pružili valjane rezultate te u kojoj se, ako je relevantno, pružaju preporuke o prilagodbama koje bi mogle poboljšati kvalitetu modela imovine i obveza.

4.6.6 Provedba u institucijama

74. Institucije bi trebale dosljedno primjenjivati pristup ponderiranog prosječnog dospjeća (WAM) iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013 u svim sekuritizacijskim pozicijama koje pripadaju istoj sekuritizacijskoj transakciji.
75. Ako se pristup ponderiranog prosječnog dospjeća (WAM) upotrebljava za određivanje kapitalnih zahtjeva za sekuritizacijske pozicije u skladu s pristupima SEC-IRBA ili SEC-ERBA, ponderirano prosječno dospjeće (WAM) svake sekuritizacijske pozicije utvrđene za predmetnu tranšu trebalo bi izračunati i ažurirati najmanje jednom tromjesečno.
76. Ako institucije utvrde dospjeće sekuritizacijske pozicije pomoću pristupa ponderiranog prosječnog dospjeća (WAM) iz članka 257. stavka 1. točke (a) Uredbe (EU) br. 575/2013, trebale bi primjenjivati pristup ponderiranog prosječnog dospjeća (WAM) dosljedno i u

skladu s člankom 257. stavkom 2. te uredbe sve dok institucija ne prestane držati tu sekuritizacijsku poziciju. Iznimno, ako je konačno zakonsko dospijeće kraće od jedne godine, institucijama bi trebalo omogućiti da prestanu primjenjivati pristup ponderiranog prosječnog dospijeća (WAM).