

EBA/GL/2020/04

4.5.2020

Ohjeet etuoikeusluokan painotetun keskimääräisen maturiteetin määrittämisestä asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdan mukaisesti

1. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet

Näiden ohjeiden asema

1. Tämä asiakirja sisältää ohjeita, jotka on annettu asetuksen (EU) N:o 1093/2010¹ 16 artiklan nojalla. Asetuksen (EU) N:o 1093/2010 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssilaitosten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita.
2. Ohjeissa esitetään Euroopan pankkiviranomaisen (EPV) näkemys asianmukaisista Euroopan finanssivalvojen järjestelmässä toteutettavista valvontakäytännöistä ja siitä, miten unionin oikeutta olisi sovellettava tietyissä asioissa. Asetuksen (EU) N:o 1093/2010 4 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, tulisi noudattaa ohjeita sisällyttämällä ne tarpeen mukaan valvontakäytäntöihinsä (esim. muuttamalla lainsäädäntöään tai valvontamenettelyjään). Tämä koskee myös ohjeita, jotka on suunnattu ensisijaisesti laitoksille.

Raportointivaatimukset

3. Asetuksen (EU) N:o 1093/2010 16 artiklan 3 kohdan nojalla toimivaltaisten viranomaisten tulee ilmoittaa Euroopan pankkiviranomaiselle viimeistään 30.08.2020, noudattavatko ne tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, sekä syyt niiden noudattamatta jättämiseen. Jos ilmoitusta ei toimiteta tähän määräaikaan mennessä, Euroopan pankkiviranomainen katsoo, etteivät toimivaltaiset viranomaiset noudata ohjeita. Ilmoitukset lähetetään Euroopan pankkiviranomaisen verkkosivustolla olevalla lomakkeella sähköpostitse osoitteeseen compliance@eba.europa.eu. Viitteeksi merkitään "EBA/GL/2020/04". Ilmoituksen voi lähettää ainoastaan henkilö, jolla on asianmukaiset valtuudet ilmoittaa ohjeiden noudattamisesta toimivaltaisen viranomaisen puolesta. Myös ohjeiden noudattamisen osalta tehtävistä muutoksista on ilmoitettava Euroopan pankkiviranomaiselle.
4. Ilmoitukset julkaistaan Euroopan pankkiviranomaisen verkkosivustolla 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

2. Aihe, soveltamisala ja määritelmät

Aihe

5. Ohjeissa täsmennetään menetelmä, jolla lasketaan etuoikeusluokan maturiteetti (MT) asetuksen (EU) N:o 575/2013² 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettuna etuoikeusluokan sopimusperusteisten erääntyvien maksujen (CF_t) painotettuna keskimääräisenä maturiteettina. Sitä varten ohjeissa esitetään, miten kyseisessä artiklassa tarkoitetut sopimusperusteiset maksut määritetään. Niissä eritellään myös tiedot, jotka tarvitaan painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevan menetelmän soveltamiseen sekä sen seurantaan ja täytäntöönpanoon.

Soveltamisala

6. Ohjeet täyttävät Euroopan pankkiviranomaisen toimeksiannon ohjeiden antamisesta asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 4 kohdan mukaisesti.
7. Ohjeita sovelletaan laitoksiin, jotka laskevat etuoikeusluokan maturiteetin asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdan mukaisesti.

Kohderyhmät

8. Ohjeet osoitetaan asetuksen (EU) N:o 1093/2010 4 artiklan 2 kohdan i luetelmakohdassa tarkoitetuille toimivaltaisille viranomaisille sekä asetuksen (EU) N:o 1093/2010 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuille finanssilaitoksille.

Määritelmät

9. Ellei toisin ole määritetty, asetuksessa (EU) N:o 575/2013 ja asetuksessa (EU) 2017/2402³ käytettyjen ja määritettyjen termien merkitykset ovat näissä ohjeissa samat.

² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).

3. Täytäntöönpano

10. Ohjeita sovelletaan 1. syyskuuta 2020 alkaen.

4. Ohjeet

4.1 Asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetut sopimusperusteiset maksut

4.1.1 Perinteinen arvopaperistaminen

11. Kun kyse on perinteisestä arvopaperistamisesta, laitosten on määritettävä asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetut sopimusperusteiset maksut niiden sopimusperusteisten maksujen perusteella, jotka alullepanijan on maksettava arvopaperistamista varten perustetulle erillisyhtiölle (SSPE) ja jotka erillisyhtiön on maksettava etuoikeusluokan haltijoille. Sitä varten laitosten on toimittava seuraavasti:

(a) laitosten on määritettävä SSPE:lle maksettavat arvopaperistettujen vastuiden lainanottajien sopimusperusteiset maksut 4.3 jaksossa esitettyä omaisuusmallia soveltamalla

(b) laitosten on syötettävä omaisuusmallin soveltamisen tulos niiden sopimusperusteisten maksujen laskelmaan, jotka erillisyhtiön on maksettava etuoikeusluokan haltijoille liiketoimen asiakirjoissa vahvistetun maksujen ensisijaisuuden mukaisesti velkamallia soveltamalla, seuraavasti:

(i) niiden on määritettävä kassavirran kokonaismäärä, joka erillisyhtiön on maksettava 4.4.2 jaksossa esitetyn mukaisesti

(ii) niiden on kohdennettava sopimusperusteiset maksut etuoikeusluokan haltijoille 4.4.3 jaksossa esitetyn mukaisesti.

12. Edellä olevan b alakohdan tulos pitäisi katsoa asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetuiksi sopimusperusteisiksi maksuiksi.

4.1.2 Synteettinen arvopaperistaminen

13. Jos kyse on synteettisestä arvopaperistamisesta, laitosten on määritettävä asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetut sopimusperusteiset maksut seuraavasti:

(a) Kun etuoikeusluokilla on luottosuoja, asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetut sopimusperusteiset maksut pitäisi katsoa seuraavien alakohtien summaksi:

- (i) sopimusperusteiset maksut, jotka etuoikeusluokan jäljellä olevan määrän vähentämiseen osoitettujen arvopaperistettujen vastuiden lainanottajien on maksettava alullepanijalle
 - (ii) niiden preemioiden sopimusperusteiset maksut, jotka alullepanijan on maksettava suojatun etuoikeusluokan suojan tarjoajalle 4.5 jakson mukaisesti.
- (b) Muiden kuin edellä a alakohdassa tarkoitettujen etuoikeusluokkien osalta asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen sopimusperusteiset maksut pitäisi katsoa vain sopimusperusteisiksi maksuiksi, jotka etuoikeusluokan jäljellä olevan määrän vähentämiseen osoitettujen arvopaperistettujen vastuiden lainanottajien on maksettava alullepanijalle.

4.2 Tiedot

4.2.1 Arvopaperistettua vastuukantaa koskevien tietojen lähde

Sisäisten tietojen käyttö

14. Kun laitokset ovat arvopaperistettujen vastuiden hallinnoijia, niiden on käytettävä asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevan menetelmän soveltamiseksi arvopaperistettujen vastuiden kohde-etuutena olevaa salkkua koskevia sisäisiä tietoja.

Ulkopuolisten tietojen käyttö.

15. Kun laitokset eivät ole arvopaperistettujen vastuiden hallinnoijia eikä niillä ole käytössään sisäisiä tietoja, niiden on käytettävä vain seuraavia ulkopuolisia tietolähteitä:
- (a) alullepanijan, järjestäjän, SSPE:n tai hallinnoijan joko suoraan tai ulkopuolisen tietojen tarjoajan välityksellä tarjoamat tiedot
 - (b) alullepanijan, järjestäjän ja erillisyhtiön asetuksen (EU) 2017/2402 7 artiklan 1 kohdan a ja e alakohdan mukaisesti arvopaperistetuista vastuista saataville antamat tiedot
 - (c) asetuksen (EU) 2017/2402 5 artiklassa edellytetyt tiedot arvopaperistetuista vastuista
 - (d) liiketoimen asiakirjat.

4.2.2 Arvopaperistettua vastuukantaa koskevat tiedot

16. Asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevan menetelmän soveltamiseksi 4.3 jaksossa esitetyn omaisuusmallin soveltamiseen tarvittavien tietojen on oltava täydellisiä.
17. Jos omaisuusmallin soveltamiseen tarvittavat tiedot eivät ole täydellisiä, laitosten on tehtävä tässä jaksossa esitettävät tarvittavat mukautukset. Jos tietojen puute koskee arvopaperistettujen vastuiden pääoman määrää tai valuuttayksikköä, laitoksen ei pidä käyttää asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevaa menetelmää.
18. Edellä 17 kohdassa tarkoitettujen mukautusten on perustuttava varovaisimpaan oletukseen. Sillä tarkoitetaan oletusta, jossa sopimusperusteisia maksuja lykätään lähimmäksi liiketoimen lopullista laillista eräpäivää. Laitosten on sitä varten käytettävä ensin kelpoisuusperusteita koskevissa liiketoimen asiakirjoissa saatavilla olevia tietoja ja sen jälkeen sovellettava seuraavaa mukautusluetteloa, joka ei ole tyhjentävä, sen mukaan, mitkä arvopaperistettuja vastuita koskevat tiedot ovat epätäydellisiä.

Kun arvopaperistettujen vastuiden epätäydelliset tiedot koskevat

- (a) erääntymispäivää, laitosten on sovellettava lopullista laillista eräpäivää
 - (b) kuoletustyyppiä, laitosten on sovellettava kertalyhennystä eli kuoletusta, jossa koko pääoma maksetaan takaisin viimeisessä erässä
 - (c) suunniteltua pääoman maksamistiheyttä, laitosten on sovellettava vuotuista tiheyttä, jos kuoletustyyppi edellyttää määräaikaista erää
 - (d) suunniteltua korkojen maksamistiheyttä, laitosten on sovellettava vuotuista tiheyttä, jos kuoletustyyppi edellyttää määräaikaista erää
 - (e) nykyistä korkotasoa ja jos liiketoimen asiakirjoissa on tietoa arvopaperistettujen vastuiden korkotason vaihteluvälistä, laitosten on sovellettava matalinta mahdollista korkotasoa.
19. Edellä olevasta 18 kohdan e alakohdasta poiketen, jos niiden vastuiden jäljellä oleva määrä, joiden osalta nykyinen korkotaso ei ole tiedossa, ei ole yli viittä prosenttia arvopaperistettujen vastuiden jäljellä olevasta kokonaismäärästä, laitosten on sovellettava kyseisiin vastuisiin niiden arvopaperistettujen vastuiden vastuupainotettua keskimääräistä korkotasoa, joista tiedot ovat saatavilla.

4.2.3 Tiedot arvopaperistamisesta

20. Asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevan menetelmän soveltamiseksi laitosten on käytettävä täsmällisiä ja luotettavia tietolähteitä.
21. Liiketoimen asiakirjojen on oltava ensisijainen tietolähde, jonka perusteella lasketaan sopimusperusteiset maksut, jotka tulevat SSPE:ltä arvopaperistamisposition haltijoille perinteisessä arvopaperistamisessa, sekä sopimusperusteiset maksut, jotka johtuvat suojan ostajan ja suojan tarjoajan välisestä suojasopimuksesta synteettisessä arvopaperistamisessa.
22. Laitosten on pääsääntöisesti käytettävä asetuksen (EU) 2017/2402 7 artiklan mukaisesti saataville annettuja tietoja.
23. Jos kyse on muusta kuin omaisuusvakuudellisten yritystodistusten (ABCP) yksinkertaisesta, läpinäkyvästä ja standardoidusta (YLS) arvopaperistamisesta, laitokset voivat myös käyttää lisätietona asetuksen (EU) 2017/2402 22 artiklan 3 kohdan mukaisesti saataville annettua velan kassavirtamallia.
24. Jos alullepanija, järjestäjä ja SSPE ovat sijoittautuneet kolmanteen maahan, on otettava huomioon myös asetuksen (EU) 2017/2402 5 artiklan vaatimusten mukaisesti saataville annetut arvopaperistamista koskevat asiakirjat.

4.3 Omaisuusmalli: menetelmä SSPE:lle maksettavien sopimusperusteisten maksujen määrittämiseen

4.3.1 Omaisuusmalleja koskevat yleiset säännökset

25. Omaisuusmallissa laitosten on määritettävä kaikki erillisyhtiölle maksettavat sopimusperusteiset maksut, jotka salkku on tuottanut asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun ajanjakson t aikana.
26. Laitosten on käytettävä keskeisinä muuttujina kaikkia merkityksellisiä tietoja, jotka voivat vaikuttaa kyseisiin maksuihin, muun muassa pääomaa, korkoa ja soveltuvien osien kuluja.
27. Laitosten on määritettävä maksut lainakohtaisesti. Jos keskittyneisyyden vuoksi on tarpeen, ennustetta voidaan mallintaa myyntisaamisten kaltaisten omaisuuserän tyyppien osalta arvopaperistettujen vastuiden yhdenmukaisten alajoukkojen perusteella.
28. Järjestämättömistä vastuista peräisin olevat kassavirrat on mallinnettava muista järjestetyistä vastuista erillään.

4.3.2 Menetelmä järjestettyjä arvopaperistettuja vastuita varten

29. Pääoman maksut on laskettava lainan tasolla, ja on otettava huomioon lainanottajan ja alullepanijan tai alkuperäisen lainanantajan välillä sovitut ehdot, jotka vaikuttavat maksujen määrään ja tiheyteen. Laskelmassa on etenkin esitettävä tarkasti sopimusperusteinen maksutiheys, pääoman takaisinmaksun odotettu määrä ja maksuun liittyvät korkokulut, jotka kultakin kaudelta on kerättävä.
30. Laitosten on oletettava, että painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä sovellettavat korkotasot ja kuoletusmenetelmä pysyvät samoina koko lainan keston ajan, jos sopimuksessa esitetään vielä toteutumattomia tai ilmenemättömiä vaihtoehtoja. Jos sopimuksessa jo ennakoidaan, että tulevilla kausilla sovellettavat korkotasot ja/tai kuoletusmenetelmä muuttuvat kokonaan ennakkoon määritetyllä tavalla niin, että tulevilla kaudella sovellettava korkotaso ja/tai kuoletuksen täsmällinen arvo voidaan määrittää jo painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä, laitosten on otettava kyseiset tulevat muutokset huomioon.

Uudistettavien kausien käsittely

31. Jotta omaisuusmallia voitaisiin soveltaa uudistettavaan arvopaperistamiseen, laitosten on toteutettava kaikki seuraavat vaiheet:
- (a) Laitosten on määritettävä kunkin arvopaperistetun vastuun suunniteltu maturiteetti painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivästä lähtien.
 - (b) Kunkin sellaisen arvopaperistetun vastuun osalta, joka erääntyy ennen täydentävää tai uudistettavaa kautta, laitosten on mukautettava suunniteltua maturiteettia, jotta se vastaisi sen nykyisen maturiteetin ja sellaisen vastuun pisimmän sallitun maturiteetin summaa, joka voidaan lisätä arvopaperistettuun salkkuun täydentävällä tai uudistettavalla kaudella. Mukautuksia on tehtävä tätä varten niin usein kuin on tarpeen, kun mukautettu maturiteetti päättyy aiemmin kuin täydentävän tai uudistettavan kauden maturiteetti.
 - (c) Lopullista maturiteettia ei pidä mukauttaa, kun arvopaperistetun vastuun on suunniteltu erääntyvän uudistettavan kauden loppumisen jälkeen.

Ennakkomaksuja koskevat oletukset

32. Laitokset voivat ottaa ennakkomaksut huomioon, jos omaisuuslajin aiemmasta ennakkomaksutasosta on saatu riittävästi tietoja edellisen viiden vuoden aikana maassa, josta omaisuuserät ovat peräisin, sillä edellytyksellä, että ne ottavat huomioon pienimmän seuraavista:
- (a) ennakkomaksutaso, jota on käytetty liiketoimen hinnoittelun ennakkomaksuoletusten perustason skenaariossa siten, että yläraja on 20 prosenttia

- (b) neljännesvuosittain tai vähintään vuosittain mahdollisimman pitkään ja vähintään viiden vuoden ajan havainnoitu matalin aiempi omaisuuslajin ennakkomaksutaso maassa, josta omaisuuserät ovat peräisin
- (c) liiketoimen alusta lähtien sen keston ajan havainnoitu keskimääräinen neljännesvuosittainen ennakkomaksutaso siten, että tietoja on vähintään yhdeltä vuodelta.

Tulevia maksuhäiriöitä koskevat oletukset

- 33. Jos vastuut kuuluvat muuhun salkkuun, laitosten on oletettava painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemisen aikana, että jatkossa ei ole maksuhäiriöitä eikä maksulaiminlyönnejä.

Käteistili ja muut sijoitukset

- 34. Laitosten ei pidä ottaa huomioon talletustililtä peräisin olevia tuloja eikä muita SSPE:n tekemiä lyhytaikaisia sijoituksia.

Arvopaperistettuja vastuuta koskevat sopimukset

- 35. Laitosten on otettava huomioon liikkeeseenlaskijan tekemät sopimukset, joiden tarkoituksena on lieventää arvopaperistettujen vastuiden riskiä.
- 36. Painotetun keskimääräisen maturiteetin jokaisena laskemispäivänä laitosten on oletettava, että sopimuksen osapuolten väliset maksut pysyvät sopimuksen jäljellä olevan keston ajan samalla tasolla kuin laskemispäivänä, vaikka sopimuksessa ennakoidaan vielä toteutumattomia tai ilmenemättömiä vaihtoehtoja. Jos sopimuksessa jo ennakoidaan, että tulevilla kausilla sovellettavat maksut muuttuvat kokonaan ennakkoon määritetyllä tavalla niin, että sovellettavan maksun täsmällinen arvo voidaan määrittää jo painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä, laitosten on otettava kyseiset tulevat muutokset huomioon.
- 37. Jos sopimuksen osapuolten väliset maksut liittyvät jäljellä oleviin nimellisarvoihin, jotka voidaan laskea tässä jaksossa esitetyn omaisuusmallin säännösten mukaisesti, tulevia maksuja on mukautettava kyseisten nimellisarvojen odotetun kehityksen perusteella.

Arvopaperistettuja vastuuta koskevat sopimuksessa sovitut laukaisijat

- 38. Jos laukaiseva tapahtuma on toteutunut, laitosten on otettava huomioon sopimuksessa sovitut laukaisijat, jotka ovat muuttaneet arvopaperistettujen vastuiden kassavirtaa käyttöönottopäivästä. Jos sopimuksessa sovitut laukaisijoita sovelletaan tiettyinä tulevana päivänä kokonaan ennakkoon määritetyllä tavalla niin, että tulevan kassavirran täsmällinen muutos voidaan määrittää painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä, laitosten on otettava huomioon myös kyseiset tulevat laukaisijat.

4.3.3 Järjestämättömiä vastuita koskeva menetelmä

39. Sellaisten vastuiden pääoma- ja korkomaksujen, jotka ovat järjestämättömiä painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemisen aikaan, on oletettava olevan nolla arvopaperistamisen koko keston ajan.

Palautusastetta koskevat oletukset

40. Jos laitokset saavat käyttää omia tappio-osuusestimaatteja (LGD) asetuksen (EU) N:o 575/2013 kolmannen osan II osaston 3 luvun vaatimusten mukaisesti arvopaperistettujen vastuiden osaa varten, niiden on käytettävä näiden arvopaperistettujen vastuiden palautusasteena arvoa 1, josta vähennetään tappio-osuus.
41. Laitosten on käytettävä muiden kuin 40 kohdassa tarkoitettujen arvopaperistettujen vastuiden palautusasteena arvoa 1, josta vähennetään maassa, josta omaisuuserät ovat peräisin, edellisen viiden vuoden aikana omaisuuslajin osalta havainnoitu keskimääräinen aiempi tappio-osuus. Jos tietoja ei ole saatavilla viideltä vuodelta kokonaisuudessaan, on käytettävä suurinta havaittua aiempaa tappio-osuutta. Jos mitään näistä tiedoista ei ole saatavilla luotettavista lähteistä, kuten kiinnitysluottoyhdistyksistä, kun kyse on kiinnityslainoista, tai luottoluokituslaitoksista, joilla on pitkäaikaisia tietorekisterejä, laitosten on käytettävä 50 prosentin tappio-osuutta ylimpään etuoikeusluokkaan kuuluville muille kuin vähittäismarkkinoille tarkoitetuille arvopaperistetuille vastuille ja vähittäismarkkinoille tarkoitetuille arvopaperistetuille vastuille ja 100 prosentin tappio-osuutta muille kuin ylimpään etuoikeusluokkaan kuuluville muille kuin vähittäismarkkinoille tarkoitetuille arvopaperistetuille vastuille.

Palautusaikaa koskevat oletukset

42. Jos laitokset saavat käyttää omia tappio-osuusestimaatteja (LGD) asetuksen (EU) N:o 575/2013 kolmannen osan II osaston 3 luvun vaatimusten mukaisesti, niiden on käytettävä palautusaikana keskimääräistä lainajärjestelyaikaa koskevia oletuksia, joita on käytetty niiden tappio-osuudessa maksukyvyttömyysmalleissa. Muiden laitosten osalta palautusajan on oletettava olevan keskimääräinen aiempi lainajärjestelyaika, jota on havainnoitu edellisen viiden vuoden aikana samassa omaisuuslajissa ja maassa, josta omaisuuserät ovat peräisin. Jos kyseisiä tietoja ei ole saatavilla, on käytettävä pisintä aiempaa havaittua lainajärjestelyaikaa. Jos mitkään näistä tiedoista eivät ole saatavilla luotettavista lähteistä (esim. kansallisista kiinnitysluottoyhdistyksistä, kun kyse on kiinnityslainoista, tai luottoluokituslaitoksista, joilla on pitkäaikaisia tietorekisterejä), laitosten on oletettava, että kaikki palautukset tapahtuvat liiketoimen lopullisena laillisena eräpäivänä.

4.4 Velkamalli: menetelmä niiden sopimusperusteisten maksujen määrittämiselle, jotka SSPE:n on maksettava etuoikeusluokan haltijoille perinteisessä arvopaperistamisessa

4.4.1 Velkamallia koskevat yleiset säännökset

43. Kaikissa velkamallissa käytettävissä tietomuuttujissa on otettava tarkasti huomioon liiketoimen sopimusehdot, jotka esitetään arvopaperistamista koskevan liiketoimen asiakirjoissa. Niitä ovat muun muassa
- (a) kaikki etuoikeusluokkia koskevat merkitykselliset tiedot, kuten etuoikeusluokkien lopullinen laillinen eräpäivä, maksutiheys, kuponkikorko, korot, pääoma ja nimellisarvot
 - (b) keskeiset rakenteelliset ominaisuudet, kuten maksujen ensisijaisuus ja niihin liittyvät laukaisijat
 - (c) suojausjärjestelyt, rakenteelliset suojamekanismit, kustannukset ja maksut.
44. Vaihtoehtoisia sopimusominaisuuksia, jotka voisivat vähentää etuoikeusluokan maturiteettia, ei pitäisi ottaa huomioon lukuun ottamatta asetuksen (EU) N:o 575/2013 244 artiklan 4 kohdan g alakohdassa tarkoitettuja alullepanijan takaisinlunastusmenettelyjä.

4.4.2 SSPE:n maksettavana olevan kokonaismäärän määrittäminen

Yleiset periaatteet kassavirran kokonaismäärän määrittämiseen

45. Laitosten on laskettava kassavirran kokonaismäärä, joka SSPE:n on maksettava kunakin maksupäivänä. Laitosten on käytettävä 4.3 jaksossa esitettyä omaisuusmallia soveltamalla saatua tulosta ja mukautettava sitä niin, että otetaan huomioon kaikki kassavirrat, jotka tulevat soveltuvien osien suojausjärjestelyistä ja rakenteellisista suojamekanismeista, sekä maksut ja kustannukset, joita erillisyhtiölle koituu ennen kuin sopimusperusteiset maksut kohdennetaan etuoikeusluokkiin tässä jaksossa esitetyn mukaisesti.

Mukautukset

46. Suojausjärjestelyt, joita erillisyhtiö on tehnyt arvopaperistettujen vastuiden tuottamien kassavirtojen ja etuoikeusluokkien haltijoille maksettavien kassavirtojen välisten maksuerojen kattamiseksi, on otettava huomioon laskettaessa saatavilla olevaa kassavirran kokonaismäärää, joka erillisyhtiön on maksettava. Näiden mukautusten on sisällettävä soveltuvien osien valuutan- ja koronvaihtosopimuksista peräisin olevat ulos- ja sisäänvirtaukset.
47. Laitosten on myös otettava huomioon sellaisten rakenteellisten suojamekanismien käytöstä johtuvat todelliset kassavirrat, joiden tarkoituksena on varmistaa, että etuoikeusluokissa maksettavat pääomat ja korot maksetaan soveltuvien osien kokonaan ja ajoissa, kuten likviditeettisopimuksesta, vararahastosta tai korkoeron hyödyntävästä mekanismista johtuvat ulos- tai sisäänvirtaukset.

48. Laitosten on otettava huomioon 46 ja 47 kohdassa tarkoitettut mukautukset vain,
- (a) jos suojausjärjestelyä tai rakenteellista suojausmekanismia on käytetty ja sillä on vaikutusta maksettavaan kokonaismäärään, jolloin laitosten on käytettävä soveltuvin osin todellisia havaittuja tietoja painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä
 - (b) jos ne ovat sovellettavissa tietyinä tulevana päivänä kokonaan ennakkoon määritetyllä tavalla niin, että kassavirran täsmällinen muutos tulevalla kaudella voidaan jo määrittää asiaankuuluvan painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä.

4.4.3 Sopimusperusteisten maksujen kohdentaminen etuoikeusluokan haltijoille

49. Maksujen kohdentamisen etuoikeusluokan haltijoille on perustuttava asianmukaisesti arvopaperistamissopimuksen ehtoihin siten kuin niitä sovelletaan painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä.

Rakenteellisten ominaisuuksien käsittely

50. Kaikki liiketoimen rakenteelliset ominaisuudet, jotka koskevat maksun kohdentamista etuoikeusluokan haltijoille, on otettava huomioon, kun mallinnetaan velan kassavirtoja. Niihin täytyy erityisesti sisältyä sopimusperusteiset säännöt maksujen ensisijaisuudesta, lainojen kuoleusprofiilista ja kaikki laukaisijan käytöstä johtuvat muutokset.

Maksujen ensisijaisuus

51. Maksujen kohdentamisessa kunkin etuoikeusluokan haltijalle on noudatettava maksujen ensisijaisuutta koskevia sopimusperusteisia sääntöjä, joissa on eriteltävä täsmällisesti järjestys, jossa kunkin etuoikeusluokan lainat maksetaan, sekä ajankohta, jolloin maksuja kohdennetaan.
52. Lisäksi kunkin lainan maksua määritettäessä on soveltuvin osin otettava huomioon senhetkiset säännöt likviditeettisopimuksen täydentämisestä osittaisen tai kokonaisen tappion jälkeen, vararahaston kuoleuksesta ja pääomapuutteiden täydentämisestä.

Kuoleusprofiili

53. Etuoikeusluokan lainojen kuoleus on laskettava velkamalliin. Velkamallissa on tosinnettava tarkasti kuhunkin lainaan sovellettavat kuoleussäännöt siten kuin ne määritetään maksujen ensisijaisuudessa liiketoimen asiakirjojen mukaisesti painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemisaikana.

Laukaisijat

54. Liiketoimen kassavirtoja muuttavat sopimusperusteiset laukaisijat pitäisi ottaa velkamallissa huomioon ainoastaan silloin, kun ne on otettu käyttöön painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä.
55. Kohde-etuuksien suorituskykyyn, kuten eräännyneisyyteen ja tappio-osuuksiin, tai kohde-etuuksien ennakkomaksunopeuteen perustuvien laukaisijoiden ei pidä olettaa olevan käytössä, ellei todellinen suorituskyky laskemispäivänä täytä ennakkoon määritettyjä ehtoja. Jos kuitenkin sopimuksessa sovittua laukaisijaa sovelletaan tietyinä tulevana päivänä kokonaan ennakkoon määritetyllä tavalla niin, että kassavirran täsmällinen muutos tulevalla kaudella voidaan jo määrittää painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä, laitosten on otettava huomioon myös kyseiset tulevat muutokset.

Vaihtoehtoisten ominaisuuksien käsittely

56. Vaihtoehtoisia sopimusperusteisia ominaisuuksia, kuten korkoporrasta, myyntioptioita, sääntömääräisiä pyyntöjä sekä aikaa ja verotusta koskevia pyyntöjä, jotka lyhentäisivät lainan maturiteettia, ei pidä ottaa huomioon.
57. Edellisestä kohdasta poiketen asetuksen (EU) N:o 575/2013 244 artiklan 4 kohdan g alakohdan mukaiset alullepanijan takaisinlunastusmenettelyt, joiden avulla lainat voidaan vapauttaa ennen kuin arvopaperistettujen vastuut on kokonaan kuoletettu, voidaan ottaa huomioon.

4.5 Menetelmä etuoikeusluokan sopimusperusteisten eräännyvien maksujen määrittämiseen synteettisessä arvopaperistamisessa

4.5.1 Yleiset periaatteet kassavirran määrän määrittämiseen

58. Laitosten on määritettävä sopimusperusteiset maksut, jotka arvopaperistettujen vastuiden lainanottajien on maksettava alullepanijalle, soveltamalla samaa menetelmää muille vastuille perinteisessä arvopaperistamisessa 4.3 jaksossa esitetyn mukaisesti. Sopimusperusteisten maksujen on oltava niitä, jotka on määrä kohdentaa etuoikeusluokkiin liiketoimen ehtojen mukaisesti. Ennakkomaksuja ei pidä ottaa mukaan.
59. Laitosten on kohdennettava 58 kohdassa tarkoitettujen sopimusperusteisten maksujen etuoikeusluokkiin vähentämällä niiden jäljellä olevia määriä liiketoimen ehdoissa esitetyn kohdentamisen mukaisesti. Ehtojen täytyy perustua tarkasti tähän kohdentamiseen painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemisen aikana. Jos kohdentamista ei ole esitetty selkeästi ehdoissa, laitosten ei pidä soveltaa asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa esitettyä painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevaa menetelmää.

60. Laitosten on määritettävä preemioiden sopimusperusteiset maksut, jotka alullepanijan on maksettava liiketoimen sopimusehtojen mukaisesti liiketoimen asiakirjojen määrittelyn mukaisesti.
61. Jos preemioiden sopimusperusteiset maksut ovat ehdollisia luottosuojaan liittyvien etuoikeusluokkien jäljellä olevalle maksettavalle määrälle, laitosten on mallinnettava etuoikeusluokan jäljellä oleva maksettava määrä tuleville kausille liiketoimen lopulliseen lailliseen eräpäivään asti tämän kohdan mukaisesti.

4.5.2 Kuoletus

62. Laitosten on otettava huomioon liiketoimen asiakirjoissa esitetty kuoletusjärjestelmä, jotta etuoikeusluokkien jäljellä oleva määrä voitaisiin määrittää, ja niiden on oletettava, että painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä sovellettavaa etuoikeusluokkien kuoletusjärjestelmää sovelletaan koko liiketoimen keston ajan.
63. Jos liiketoimen asiakirjoissa jo ennakoidaan, että tulevilla kausilla sovellettava kuoletusjärjestelmä muuttuu kokonaan ennakkoon määritetyllä tavalla niin, että kuoletuksen täsmällinen tuleva arvo voidaan määrittää jo painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä, laitosten on otettava kyseiset tulevat muutokset huomioon.

4.5.3 Laukaisijat

64. Jos takuuseen tai sopimukseen kuuluu laukaisija, joka vaihtaa kuoletusjärjestelmän yhdestä järjestelmästä toiseen (esimerkiksi suhteellisesta jaksottaiseen) tiettyjen täytettävien ehtojen (esimerkiksi arvopaperistettujen vastuiden suorituskyvyn) perusteella, kyseistä laukaisijaa ei pidä ottaa huomioon, ellei sitä ole jo otettu käyttöön painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä. Jos kuitenkin laukaisijaa sovelletaan tietynä tulevana päivänä kokonaan ennakkoon määritetyllä tavalla niin, että kassavirran täsmällinen muutos tulevilla kaudella voidaan jo määrittää kyseessä olevan painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä, laitosten on otettava huomioon kyseinen laukaisija.

4.5.4 Vaihtoehtoiset ominaisuudet

65. Jos vaihtoehtona on suojauksen lopettaminen ja liiketoimen ehdoissa alullepanijalla on myönteinen kannustin päättää liiketoimi ennen sopimuksenmukaista maturiteettia, alullepanijan on katsottava suojan maturiteetiksi varhaisin päivä, jona vaihtoehtoa voidaan käyttää. Muussa tapauksessa alullepanijan on käsiteltävä vaihtoehtoa niin, että se ei vaikuta suojauksen maturiteettiin.
66. Laitokset voivat ottaa huomioon asetuksen (EU) N:o 575/2013 245 artiklan 4 kohdan g alakohdan mukaiset alullepanijan takaisinlunastusmenettelyt, joiden avulla lainat voidaan vapauttaa ennen kuin arvopaperistettut vastuut on kokonaan kuoletettu.

4.6 Painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevan menetelmän seuranta ja täytäntöönpano

4.6.1 Mallin mukautukset

67. Painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevan menetelmän soveltamiseen käytettäviä malleja on seurattava ja päivitettävä aina tarvittaessa, jotta voitaisiin ottaa huomioon
- (a) kaikki keskeisten muuttujien vaihtelut, myös jäljellä oleva lainamäärä, laukaisijoiden tilanne ja liiketoimen suorituskyky sekä
 - (b) kaikki muut olennaiset muutokset liiketoimeen, myös lainojen tai arvopaperistettujen vastuiden uudelleenjärjestely.

4.6.2 Ulkopuolisten tiedontarjoajien käyttö

68. Laitosten on käytettävä ulkopuolisia tiedontarjoajia vain, jos ne ovat tehneet asianmukaisen due diligence -tarkastuksen varmistaakseen, että ulkopuolinen osapuoli noudattaa näitä ohjeita. Sitä varten laitokset voivat ottaa huomioon sellaisen ulkopuolisen tilintarkastajan arvioinnin, jolla on todistettua asiantuntemusta kassavirran mallintamisesta ja perusteellinen tietämys arvopaperistamisesta.

4.6.3 Ulkopuoliset mallit

69. Laitosten on käytettävä ulkopuolisten mallien tarjoajia vain, jos ne ovat tehneet asianmukaisen due diligence -tarkastuksen ja varmistaneet, että ulkopuolinen osapuoli noudattaa ohjeita ja että sillä on riittävästi markkina-asiantuntemusta kassavirran mallintamisesta ja perusteellinen tietämys arvopaperistamisesta. Sitä varten laitokset voivat ottaa huomioon sellaisen ulkopuolisen tilintarkastajan arvioinnin, jolla on todistettua asiantuntemusta kassavirran mallintamisesta ja perusteellinen tietämys arvopaperistamisesta.

4.6.4 Sisäiset mallit

70. Omaisuus- ja velkamalleille, joita laitokset ovat laatineet painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemista varten, on tehtävä alustava tarkastus, joka voi olla joko riippumaton sisäinen tarkastus tai riippumattoman tilintarkastajan tekemä ulkoinen tarkastus. Jotta sisäinen tarkastus olisi riippumaton, arvioinnin tekevät työntekijät, jotka ovat riippumattomia mallin suunnittelusta tai kehittämisestä vastaavasta henkilöstöstä. Sekä sisäisillä että ulkopuolisilla tilintarkastajilla on oltava todistettua asiantuntemusta kassavirran mallintamisesta ja perusteellinen tietämys arvopaperistamisesta.

4.6.5 Laatukselmuus

71. Laitoksilla ja ulkopuolisilla mallien tarjoajilla on oltava asiantuntemusta ja valmiudet pitää yllä kassavirtamallia, joka perustuu täsmällisesti arvopaperistetun salkun ja liiketoimen kulloisiinkin ominaisuuksiin painotetun keskimääräisen maturiteetin laskemispäivänä.
72. Laitoksen työntekijöiden, jotka eivät ole vastuussa sisäisten omaisuus- ja velkamallien suunnittelusta tai kehittämisestä eivätkä sisäisestä tarkastuksesta, on tarkastettava niiden johdonmukaisuus ja luotettavuus vuosittain otosten perusteella. Riippumattomassa tarkastelussa on arvioitava vähintään
- (a) sen prosessin laatu, jossa kerätään omaisuusmallissa käytettäviä syöttötietoja, ja syöttötietojen edustavuus
 - (b) sen prosessin tarkkuus, jossa kerätään keskeisiä muuttujia liiketoimen asiakirjojen ehdoista
 - (c) yleisen laskennan paikkansapitävyys.
73. Laitoksen on saatava riippumattomalta tarkastajalta asiakirjat, joissa täsmennetään, onko se samaa mieltä siitä, että omaisuus- ja velkamallit tuottivat päteviä tuloksia, ja annetaan soveltuvin osin suosituksia mukautuksista, jotka voisivat parantaa omaisuus- ja velkamallien laatua.

4.6.6 Täytäntöönpano laitoksissa

74. Laitosten on sovellettava asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevaa menetelmää johdonmukaisesti kaikissa arvopaperistamispositioissa, jotka kuuluvat samaan arvopaperistamiseen.
75. Jos painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevaa menetelmää käytetään määrittämään arvopaperistamispositioita koskevat omien varojen vaatimukset arvopaperistamisen sisäisten luottoluokitusten menetelmän (SEC-IRBA) tai ulkoisten luottoluokitusten menetelmän (SEC-ERBA) mukaan, kunkin arvopaperistamisposition painotettu keskimääräinen maturiteetti on laskettava ja päivitettävä asiaankuuluvan etuoikeusluokan osalta vähintään neljännesvuosittain.
76. Jos laitokset määrittävät arvopaperistamisposition maturiteetin käyttämällä asetuksen (EU) N:o 575/2013 257 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevaa menetelmää, niiden on sovellettava painotettua keskimääräistä maturiteettia koskevaa menetelmää johdonmukaisesti ja kyseisen asetuksen 257 artiklan 2 kohdan mukaisesti, kunnes laitoksella ei ole enää hallussaan kyseistä arvopaperistamispositiota. Poikkeuksellisesti, kun lopullinen laillinen eräpäivä on alle yhden vuoden päässä, laitosten pitää voida lopettaa painotettua keskimääräistä menetelmää koskevan toimintamallin käyttäminen.