Rada
Evropské unie

Brusel 26. června 2017
(OR. en)

Interinstitucionální spis:
2015/0225 (COD)

10560/17
ADD 2

EF 136
ECOFIN 564
SURE 22
CODEC 1116

POZNÁMKA K BODU „I“

Odesílatel:	Generální sekretariát Rady
Příjemce:	Výbor stálých zástupců (část II)
Č. dok. Komise:	COM (2015) 473 final
Předmět:	Návrh nařízení Evropského parlamentu a Rady o změně nařízení (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

Delegace naleznou v příloze znění výše uvedeného nařízení, které bylo předběžně dohodnuto s Evropským parlamentem.

NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY

ze dne …

o změně nařízení (EU) č. 575/2013
o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 114 této smlouvy,

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru[1],

v souladu s řádným legislativním postupem,

[1] Úř. věst. C 68, 6.3.2012, s. 39.

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Sekuritizace představují významný prvek řádně fungujících finančních trhů, protože přispívají k diverzifikaci zdrojů financování institucí, ***k diverzifikaci jejich rizik*** a k uvolnění regulatorního kapitálu, který je poté možné převést, aby podporoval další půjčování, ***zejména financování reálné ekonomiky***. Sekuritizace dále poskytují institucím a jiným účastníkům trhu další investiční příležitosti, čímž umožňují diverzifikovat portfolio a usnadňují tok prostředků podnikům a fyzickým osobám jak v jednotlivých členských státech, tak přes hranice v celé Unii. Tyto přínosy by se však měly posuzovat s ohledem na jejich potenciální náklady ***a rizika, včetně jejich dopadu na finanční stabilitu***. Jak bylo zřejmé během první fáze finanční krize, která začala v létě roku 2007, chybné praktiky na trzích sekuritizace vedly k značným hrozbám ohrožujícím integritu finančního systému, zejména z důvodu nadměrné páky, neprůhledných a složitých struktur, které způsobovaly problematičnost cenotvorby, mechanického spoléhání na externí ratingy či vzniku rozporu mezi zájmy investorů a původců („rizika zmocnění“).

(2) V nedávných letech zůstával objem emisí sekuritizací v Unii na úrovni nižší než předkrizové, a to z několika důvodů, z nichž jedním je stigma, které obecně na těchto transakcích ulpívá. Oživení trhů sekuritizace by mělo vycházet ze správných a obezřetných tržních praktik, které zabrání opětovnému vzniku sady okolností, které vyústily ve finanční krizi. Za tím účelem stanovuje nařízení ***(EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci] základní prvky celkového rámce sekuritizace, s ad-hoc kritérii pro identifikaci jednoduché, transparentní a standardizované („JTS“) sekuritizace a systému dohledu pro monitorování správného používání těchto kritérií původci, sponzory, emitenty a institucionálními investory. Nařízení ***(EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci] dále stanovuje určitou skupinu obecných požadavků v oblasti ponechání si rizika, náležité péče a poskytování informací pro všechna odvětví finančních služeb.

(3) V souladu s cíli nařízení ***(EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci] by měly být regulatorní kapitálové požadavky stanovené v nařízení (EU) č. 575/2013 pro instituce, které jsou původci nebo sponzory sekuritizace či které do sekuritizací investují, změněny tak, aby adekvátně odrážely konkrétní charakteristiky JTS sekuritizací, ***jestliže takové sekuritizace rovněž splňují dodatečné požadavky stanovené v tomto nařízení,*** a řešily nedostatky rámce, které se vyjevily během finanční krize, konkrétně mechanické spoléhání na externí ratingy, nepřiměřeně nízké váhy rizik u sekuritizovaných tranší s vysokým ratingem a naopak nadměrně vysoké váhy rizik u tranší s nízkým ratingem a dále nedostatečná citlivost vůči rizikům. Dne 11. prosince 2014 zveřejnil Basilejský výbor pro bankovní dohled („BCBS“) dokument „Revisions to the securitisation framework“ (dále jen „revidovaný basilejský rámec“), který definuje různé změny regulatorních kapitálových standardů týkajících se sekuritizace, jež právě tyto uvedené nedostatky řeší. ***Dne 11. července 2016 zveřejnil BCBS aktualizovaný standard pro regulatorní kapitálové zacházení se sekuritizovanými expozicemi, který zahrnuje regulatorní kapitálové zacházení pro „jednoduché, transparentní a srovnatelné“ sekuritizace. Těmito standardy se mění kapitálové standardy Basilejského výboru týkající se sekuritizace z roku 2014.*** Úpravy nařízení (EU) č. 575/2013 by měly ustanovení revidovaného basilejského rámce brát v úvahu.

(4) Kapitálové požadavky na pozice v sekuritizaci podle nařízení (EU) č. 575/2013 by měly u všech institucí vycházet ze stejných metod výpočtu. V první řadě a v zájmu eliminace jakékoli formy mechanického spoléhání na externí ratingy by instituce měla používat vlastní výpočet regulatorních kapitálových požadavků, má-li instituce povolení používat přístup založený na interním ratingu („***přístup*** IRB“) pro expozice stejného druhu, jako jsou podkladové expozice sekuritizace, a je-li schopna vypočítávat regulatorní kapitálové požadavky týkající se podkladových expozic, jako kdyby tyto nebyly sekuritizovány („K_{IRB}“), v každém případě pak s výhradou určitých předem definovaných vstupů (▌ SEC-IRBA ▌). ***Standardizovaný*** přístup k sekuritizaci (▌ „SEC-***SA***“) by pak měl být k dispozici pro instituce, které ve vztahu ke svým pozicím v určité sekuritizaci nemohou využívat přístup SEC-IRBA. ***Přístup SEC-SA by měl vycházet ze vzorce stanoveného orgánem dohledu,*** jenž jako vstup používá kapitálové požadavky, které by byly podle standardizovaného přístupu k sekuritizaci („***SA***“) vypočítány ve vztahu k podkladovým expozicím, pokud by nebyly sekuritizovány („KSA“). ***Pokud nejsou první dva přístupy k dispozici, měly by mít instituce možnost uplatnit přístup k sekuritizaci na základě externího ratingu (SEC-ERBA). Podle přístupu SEC-ERBA by měly být kapitálové požadavky přiřazeny sekuritizovaným tranším na základě jejich externího ratingu. Instituce by však vždy měly používat přístup SEC-ERBA jako záložní přístup, není-li pro některé tranše JTS sekuritizací se středním ratingem a tranše JTS sekuritizací s nízkým ratingem určené pomocí vhodných parametrů k dispozici přístup SEC-IRBA. Pro jiné než JTS sekuritizace by použití přístupu SEC-SA po přístupu SEC-IRBA mělo být dále omezeno. Příslušné orgány by dále měly mít možnost zakázat použití přístupu SEC-SA, není-li tento přístup s to odpovídajícím způsobem řešit rizika, která s sebou sekuritizace nese, pokud jde o solventnost příslušné instituce nebo finanční stabilitu. Instituce by měly mít možnost použít po oznámení příslušnému orgánu přístup SEC-ERBA u všech sekuritizací s ratingem, které drží, pokud nemohou použít přístup SEC-IRBA.***

(5) U sekuritizací se ve vyšší míře než u jiných finančních aktiv vyskytuje riziko zmocnění a riziko modelu, což vyvolává určitou míru nejistoty při výpočtu kapitálových požadavků na sekuritizace i poté, co byly vzaty v úvahu všechny příslušné rizikové faktory. V zájmu adekvátního zachycení těchto rizik by nařízení (EU) č. 575/2013 mělo být změněno tak, aby byla pro všechny sekuritizované pozice stanovena minimální 15% úroveň rizikové váhy. Resekuritizace se však vyznačují větší mírou složitosti a rizikovosti a v souladu s tím jsou podle ***[nařízení o sekuritizaci] povoleny pouze některé formy resekuritizací***. ***Kromě toho*** by pozice v ***resekuritizacích*** měly podléhat ještě konzervativnějšímu výpočtu regulatorního kapitálu a 100% minimální úrovni rizikové váhy.

(6) Nemělo by se požadovat, aby instituce uplatňovaly na pozici s vyšší předností vyšší rizikovou váhu, než jaká by se uplatnila, kdyby podkladové expozice držela přímo, což odráží přínos úvěrového posílení, jež pozice s vyšší předností získávají z tranší podřízených ve struktuře sekuritizace. Nařízení (EU) č. 575/2013 by proto mělo umožňovat přístup ***se zohledněním***, podle kterého by sekuritizované pozici s vyšší předností měla být přidělena maximálně riziková váha rovnající se ***expozicí vážené*** průměrné rizikové váze platné pro podkladové expozice, a takový přístup by měl být k dispozici bez ohledu na to, zda příslušná pozice má, či nemá rating, a dále bez ohledu na přístup použitý pro podkladové seskupení (standardizovaný přístup nebo ***přístup*** IRB), s výhradou určitých podmínek.

(7) Celková maximální úroveň, pokud jde o maximální objemy rizikově vážených expozic, je v aktuálním rámci k dispozici pro instituce, které mohou vypočítat kapitálové požadavky pro podkladové expozice v souladu s ***přístupem*** IRB, jako kdyby takové expozice nebyly sekuritizovány (K_{IRB}). Vzhledem k tomu, že proces sekuritizace snižuje riziko pojící se k podkladovým expozicím, tato maximální úroveň by měla být k dispozici všem institucím, které jsou původci nebo sponzory, bez ohledu na to, jaký přístup využívají k výpočtu regulatorních kapitálových požadavků pro pozice v sekuritizaci.

(8) Jak upozornil Evropský orgán pro bankovnictví (▌„EBA“) ve své „Zprávě o kvalifikovaných sekuritizacích“ z ***července*** 2015[2], existují empirické důkazy týkající se selhání a ztrát, které ukazují, že JTS sekuritizace vykazovaly během finanční krize vyšší výkony než jiné sekuritizace, což odráželo použití jednoduchých a transparentních struktur a robustních praktik realizace u JTS sekuritizací, jež se pak vyznačovaly nižším úvěrovým a operačním rizikem i nižším rizikem zmocnění. Z tohoto důvodu je vhodné upravit nařízení (EU) č. 575/2013 tak, aby umožňovalo vhodnou a vůči riziku citlivou kalibraci JTS sekuritizací***, pokud rovněž splňují dodatečné požadavky na minimalizaci rizika,*** a to způsobem doporučeným orgánem ▌EBA v jeho zprávě, který především zahrnuje sníženou 10% minimální úroveň rizikové váhy u pozic s vyšší předností.

[2] Viz https://www.eba.europa.eu/documents/10180/950548/EBA+report+on+qualifying+securitisation.pdf.

(9) ***Nižší kapitálové požadavky uplatňované na*** JTS sekuritizace ▌ by měly být omezeny na sekuritizace, kde se vlastnictví podkladových expozic převádí ***na sekuritizační jednotku pro speciální účel*** („tradiční sekuritizace“). Institucím, které si však ponechávají pozice s vyšší předností v syntetických sekuritizacích krytých podkladovým seskupením úvěrů pro malé a střední podniky („MSP“), by mělo být ***rovněž*** umožněno uplatňovat na tyto pozice nižší kapitálové požadavky, které jsou k dispozici pro JTS sekuritizace, pokud jsou takové transakce v souladu s určitými přísnými kritérii považovány za kvalitní***, včetně způsobilých investorů***. Zejména ▌ by taková podmnožina syntetických sekuritizací ***měla požívat*** záruky nebo protizáruky ***buď*** ze strany a) ústřední vlády nebo centrální banky členského státu ***nebo podpůrného subjektu, nebo b) institucionálního investora za podmínky, že příslušná záruka nebo protizáruka je plně zajištěna složenou hotovostí v držení institucí, které jsou původci.*** Přednostním regulatorním kapitálovým zacházením ***pro JTS sekuritizace***, které by bylo k dispozici pro ***tyto transakce*** podle nařízení (EU) č. 575/2013, není dotčeno dodržování ***rámce státní podpory Unie definovaného ve směrnici 2014/59/EU.***

(10) Pokud jde o zbytek regulatorních kapitálových požadavků na sekuritizace, měly by být v nařízení (EU) č. 575/2013 provedeny pouze navazující změny nezbytné k tomu, aby nařízení odráželo nové pořadí přístupů a zvláštní ustanovení pro JTS sekuritizace. Zejména ustanovení týkající se uznání převodu významného rizika a požadavků na externí úvěrové hodnocení by měla platit i nadále ***obecně*** za stejných podmínek, jako je tomu v současné době. Pátá část nařízení (EU) č. 575/2013 by však měla být celá zrušena, s výjimkou požadavku na zachování dodatečných rizikových vah, které by měly být uplatňovány u institucí, u nichž je zjištěno porušení kapitoly 2 nařízení ***(EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci].

▌

(11) Je vhodné, aby se změny nařízení (EU) č. 575/2013 plynoucí z tohoto nařízení, uplatňovaly na sekuritizace emitované v den, kterým začíná použitelnost tohoto nařízení, nebo později a na sekuritizace, které budou k takovému datu nesplacené. Z důvodů právní jistoty a za účelem maximálního možného zmírnění přechodových nákladů by však institucím mělo být povoleno zachovat právní účinky pro nesplacené sekuritizované pozice, které k uvedenému datu drží, až do [31. prosince 2019]. Pokud instituce tuto možnost využije, nesplacené sekuritizace by měly i nadále podléhat ***příslušným ustanovením*** v nařízení (EU) č. 575/2013 ve verzi platné před datem použitelnosti tohoto nařízení,

PŘIJALY TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Změna nařízení (EU) č. 575/2013

Nařízení (EU) č. 575/2013 se mění takto:

1) V článku 4 se odstavec 1 mění takto:

a) body 13 a 14 se nahrazují tímto:

„13) „původcem“ původce ve smyslu ***čl. 2 bodu*** 3 ***nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

14) „sponzorem“ sponzor ve smyslu čl. 2 ***bodu 5 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];“

b) body 61, ***62*** a 63 se nahrazují tímto:

„61) „sekuritizací“ sekuritizace ve smyslu čl. 2 ***bodu 1 nařízení (EU) .../... [nařízení o sekuritizaci];***

62) „sekuritizovanou pozicí“ sekuritizovaná pozice ve smyslu čl. 2 bodu 19 nařízení (EU) .../... [nařízení o sekuritizaci];

63) „resekuritizací“ resekuritizace ve smyslu čl. 2 ***bodu 4 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];“

c) body 66 a 67 se nahrazují tímto:

„66) „sekuritizační jednotkou pro speciální účel“ sekuritizační jednotka pro speciální účel ve smyslu čl. 2 ***bodu 2 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

67) „tranší“ tranše ve smyslu ***čl. 2 bodu*** 6 ***nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];“

d) doplňuje se nový bod, který zní:

„129)„obsluhovatelem“ subjekt, který každodenně spravuje seskupení pohledávek nabytých za úplatu nebo podkladových úvěrových expozic.“

2) V čl. 36 odst. 1 písm. k) se bod ii) nahrazuje tímto:

„ii) u sekuritizovaných pozic v souladu s čl. 244 odst. 1 písm. b), čl. 245 odst. 1 písm. b) a článkem 253;“.

3) Článek 109 se nahrazuje tímto:

„Článek 109
Zacházení se sekuritizovanými pozicemi

Instituce vypočítají objem rizikově vážených expozic pro pozici, kterou drží v sekuritizaci, v souladu s kapitolou 5.“

4) V článku 134 se odstavec 6 nahrazuje tímto:

6. „V případě, že instituce poskytne koši expozic zajištění úvěrového rizika za podmínky, že n-té selhání u expozic povede k použití zajištění a ukončení smlouvy, rizikové váhy expozic v daném koši se sečtou, s výjimkou expozic n-1, do maximální výše 1 250 % a vynásobí se nominální hodnotou zajištění poskytnutého úvěrovým derivátem, čímž se získá hodnota rizikově váženého aktiva. Expozice n-1, které mají být z agregace vyloučeny, jsou ty, jejichž objem rizikově vážené expozice je nižší než objem rizikově vážené expozice kterékoli z expozic zahrnutých do agregace.“

5) V čl. 142 odst. 1 se zrušuje bod 8.

6) V článku 153 se odstavec 7 nahrazuje tímto:

7. „V případě pohledávek za podniky nabytých za úplatu může s vratnými slevami ***z kupní ceny***, kolaterálem nebo částečnými zárukami, které poskytují ochranu před první ztrátou pro ztráty ze selhání, ztráty z rozmělnění nebo v obou těchto případech, ***kupující těchto pohledávek nebo příjemce kolaterálu nebo částečné záruky zacházet jako s ochranou před první ztrátou podle kapitoly 5 oddílu 3 pododdílů 2 a 3***. ***Prodejce poskytující vratnou slevu z kupní ceny a poskytovatel kolaterálu nebo částečných záruk s nimi zachází jako s expozicí vůči pozici první ztráty v souladu s kapitolou 5 oddílem 3 pododdíly 2 a 3.“***

7) V článku 154 se odstavec 6 nahrazuje tímto:

6. „V případě ***retailových*** pohledávek nabytých za úplatu může s vratnými slevami ***z kupní ceny***, kolaterálem nebo částečnými zárukami, které poskytují ochranu před první ztrátou pro ztráty ze selhání, ztráty z rozmělnění nebo v obou těchto případech, ***kupující těchto pohledávek nebo příjemce kolaterálu nebo částečné záruky zacházet jako s ochranou před první ztrátou oddílu 3 pododdílů 2 a 3. Prodejce poskytující vratnou slevu z kupní ceny a poskytovatel kolaterálu nebo částečných záruk s nimi zachází jako s expozicí vůči pozici první ztráty v souladu s oddílem 3 pododdíly 2 a 3.“***

8) V čl. 197 odst. 1 se písmeno h) nahrazuje tímto:

h) „sekuritizované pozice, které nejsou resekuritizovanými pozicemi a které v souladu s článkem 261 až 264 podléhají 100% nebo nižší rizikové váze;“.

9) V části třetí hlavě II se kapitola 5 nahrazuje tímto:

„KAPITOLA 5

ODDÍL 1
DEFINICE A KRITÉRIA PRO JTS SEKURITIZACE

Článek 242
Definice

Pro účely této kapitoly se rozumí ▌ :

1) „opcí na zpětný odkup“ smluvní opce, která původce opravňuje odkoupit sekuritizované pozice před splacením všech sekuritizovaných expozic, buď formou zpětného odkupu podkladových expozic zbývajících v seskupení v případě tradičních sekuritizací, nebo ukončením zajištění úvěrového rizika v případě syntetických sekuritizací, v obou případech pouze pokud zůstatek nesplacených podkladových expozic klesl na nebo pod předem stanovenou hodnotu;

2) „úrokovým stripem posilujícím úvěr“ rozvahové aktivum, které představuje ocenění peněžních toků souvisejících s budoucím maržovým příjmem a v sekuritizaci představuje podřízenou tranši;

3) „likviditním příslibem“ ***likviditní příslib ve smyslu čl. 2 bodu 14 nařízení (EU) .../...[nařízení o sekuritizaci];***

4) „pozicí bez ratingu“ sekuritizovaná pozice, která nemá uznatelný rating ▌ v ***souladu s*** oddílem 4;

5) „pozicí s ratingem“ sekuritizovaná pozice, která má uznatelný rating ▌ v ***souladu s*** oddílem 4;

6) „sekuritizovanou pozicí s vyšší předností“ pozice krytá nebo zajištěná prvním nárokem na celkovou podkladovou expozici, přičemž se pro tyto účely nezohledňují splatné částky vyplývající z úrokových či měnových derivátů, poplatky či jiné obdobné platby ▌ , ***a bez ohledu na případné rozdíly ve splatnosti u jedné nebo více dalších tranší s vyšší předností, se kterými tato pozice sdílí ztráty na poměrném základě;***

7) „seskupením pro přístup IRB“ seskupení podkladových expozic takového druhu, pro který má instituce povoleno využívat přístup IRB a může pro všechny tyto expozice vypočítat objemy rizikově vážených expozic v souladu s kapitolou 3;

▌

8) „smíšeným seskupením“ seskupení podkladových expozic takového druhu, pro který má instituce povoleno využívat přístup IRB a může pro některé tyto expozice vypočítat objemy rizikově vážených expozic v souladu s kapitolou 3, nikoli však pro všechny;

▌

9) „nadměrnou kolateralizací“ jakákoli forma úvěrového posílení, na jehož základě mají složená podkladová aktiva hodnotu vyšší, než je hodnota sekuritizovaných pozic;

10) „JTS sekuritizací“ sekuritizace ***ve smyslu článku 6 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci] ▌;

11) „programem obchodních cenných papírů zajištěných aktivy“ nebo „programem ABCP“ program obchodních cenných papírů zajištěných aktivy (ABCP) ve smyslu čl. 2 ***bodu 7 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

12) „tradiční sekuritizací“ tradiční sekuritizace ve smyslu ***čl. 2 bodu*** 9 ***nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

13) „syntetickou sekuritizací“ syntetická sekuritizace ve smyslu ***čl. 2 bodu*** 10 ***nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

14) „revolvingovou expozici“ revolvingová expozice ve smyslu ***čl. 2 bodu15 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

15) „doložkou o předčasném umoření“ doložka o předčasném umoření ve smyslu čl. 2 ***bodu 17 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

16) „tranší první ztráty“ tranše první ztráty ve smyslu čl. 2 ***bodu 18 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

17***) „mezaninovou sekuritizovanou pozicí“ sekuritizovaná pozice, která je podřízena sekuritizované pozici s vyšší předností, má vyšší přednost než tranše první ztráty a podléhá rizikové váze nižší než 1 250 % a vyšší než 25 % v souladu s kapitolou 5 oddílem 3 pododdíly 2 a 3;***

18) „sekuritizovanou pozicí“ expozice vůči sekuritizaci ve smyslu čl. 2 bodu 19 [nařízení o sekuritizaci];

19) „transakcí obchodních cenných papírů zajištěných aktivy“ nebo „transakcí ABCP“ transakce obchodních cenných papírů zajištěných aktivy nebo transakce ABCP ve smyslu čl. 2 bodu 8 [nařízení o sekuritizaci];

20) „podpůrným subjektem“ jakýkoli podnik nebo subjekt zřízený ústřední, regionální nebo místní vládou členského státu, který poskytuje podpůrné úvěry nebo podpůrné záruky a jehož hlavním cílem není dosahování zisku nebo maximalizace tržního podílu, nýbrž prosazování cílů veřejné politiky této vlády, za předpokladu, že – s výhradou pravidel pro státní podporu – tato vláda má povinnost chránit hospodářskou základnu tohoto podniku nebo subjektu a zachovávat jeho životaschopnost po celou dobu jeho existence, nebo za předpokladu, že nejméně 90 % původního kapitálu nebo finančních prostředků nebo podpůrných úvěrů, které poskytuje, je přímo nebo nepřímo zaručeno ústřední, regionální nebo místní vládou daného členského státu.

Článek 243

Kritéria pro JTS sekuritizace ***způsobilé pro diferencované kapitálové zacházení***

1. Pozice v programu ABCP nebo ***transakce, které*** se kvalifikují jako pozice v JTS sekuritizaci, ***jsou způsobilé*** pro ***zacházení podle*** článků 260, 262 a 264, jsou-li splněny tyto požadavky:

   a) ▌podkladové expozice ▌ ***v okamžiku, kdy byly do programu ABCP zahrnuty, splňují podle nejlepšího vědomí původce nebo původního věřitele podmínky,*** aby jim v rámci standardizovaného přístupu a s ohledem na jakékoli způsobilé snížení úvěrového rizika byla přiřazena riziková váha rovná nebo menší než 75 % pro jednotlivé expozice, jedná-li se o retailové expozice, nebo 100 % pro jakékoli jiné expozice;

b) celková hodnota všech expozic vůči jednomu dlužníkovi na úrovni programu ABCP nepřekračuje ***2*** % celkové hodnoty všech expozic v programu ABCP v době, kdy byly tyto expozice zahrnuty do programu ABCP. Pro účely tohoto výpočtu se půjčky či pronájmy ekonomicky spjaté skupině klientů ***podle nejlepšího vědomí sponzora*** považují za expozice vůči jedinému dlužníkovi.

V případě obchodních pohledávek se ***první pododstavec tohoto bodu*** nepoužije tam, kde je úvěrové riziko takových obchodních pohledávek plně zajištěno způsobilým zajištěním úvěrového rizika v souladu s kapitolou 4, je-li poskytovatelem zajištění úvěrového rizika instituce, pojišťovna nebo zajišťovna. Pro účely tohoto pododstavce se pro určení toho, zda jsou obchodní pohledávky plně zajištěny ***a zda je splněno omezení koncentrace***, použije pouze ta jejich část, která zůstane po zohlednění účinku jakékoli slevy z kupní ceny a ***nadměrné kolateralizace***.

První pododstavec tohoto bodu se nepoužije v případě sekuritizovaných zbytkových hodnot pronájmu, pokud nejsou vystaveny riziku refinancování nebo odprodeje v důsledku právně vymahatelného závazku třetí strany způsobilé podle čl. 201 odst. 1, že odkoupí nebo refinancuje expozici za určitou předem určenou částku.

Odchylně od písmene a), uplatňuje-li instituce čl. 248 odst. 3 nebo má-li svolení používat metodu interního hodnocení dle článku 265, činí riziková váha, kterou by instituce přidělila likviditnímu příslibu plně zajišťujícímu ABCP emitovaný v rámci programu, 100 % nebo méně.

2. Pozice v sekuritizace jiné než program ABCP ***nebo transakce, které se*** kvalifikují jako pozice v JTS sekuritizaci, ***jsou způsobilé*** pro ***zacházení podle*** článků 260, 262 a 264, jsou-li splněny tyto požadavky:

[redacted]

a) v době zahrnutí do sekuritizace celková hodnota všech expozic vůči jedinému dlužníkovi v seskupení nepřekračuje ***2*** % hodnot expozic celkových hodnot nesplacených expozic v seskupení podkladových expozic. Pro účely tohoto výpočtu se půjčky či pronájmy ekonomicky spjaté skupině klientů [redacted] považují za expozice vůči jedinému dlužníkovi.

První pododstavec tohoto bodu se nepoužije v případě sekuritizovaných zbytkových hodnot pronájmu, pokud nejsou vystaveny riziku refinancování nebo odprodeje v důsledku právně vymahatelného závazku třetí strany způsobilé podle čl. 201 odst. 1, že odkoupí nebo refinancuje expozici za určitou předem určenou částku.

b) v době jejich zahrnutí do sekuritizace splňují podkladové expozice podmínky, aby jim na základě standardizovaného přístupu a s ohledem na jakékoli způsobilé snížení úvěrového rizika byla přiřazena riziková váha rovnající se nebo menší než:

i) 40 % na základě průměru váženého podle hodnoty expozice pro portfolio, kde expozicemi jsou půjčky zajištěné zástavním právem k obytné nemovitosti nebo plně zajištěné úvěry na obytné nemovitosti, jak je uvedeno v čl. 129 odst. ***1 písm.*** e);

ii) 50 % na základě jednotlivých expozic, kde expozicí je půjčka zajištěná zástavním právem k obchodní nemovitosti;

iii) 75 % na základě jednotlivých expozic, kde expozicí je retailová expozice;

iv) 100 % u jakýchkoli jiných expozic na základě jednotlivých expozic;

c) použijí-li se písm. b) body i) a ii), půjčky zajištěné zajišťovacími právy s nižší předností k danému aktivu se do sekuritizace zahrnou pouze v případech, kdy byly do sekuritizace zahrnuty i všechny půjčky zajištěné zajišťovacími právy s vyšší předností;

d) použije-li se písm. b) bod i), nesmí mít žádná půjčka v seskupení podkladových expozic ***v okamžiku zahrnutí do sekuritizace*** poměr úvěru k hodnotě nemovitosti vyšší než 100 %, měřeno v souladu s ▌ čl. 129 ***odst. 1 písm. d) bodem i)*** a ▌ čl. ***229 odst. 1***.

ODDÍL 2

UZNÁNÍ PŘEVODU VÝZNAMNÉHO RIZIKA

Článek 244

Tradiční sekuritizace

1. Instituce, která je původcem tradiční sekuritizace, může podkladové expozice vyjmout z výpočtu objemů rizikově vážených expozic a***, pokud je to vhodné,*** výše očekávaných ztrát, je-li splněna jedna z těchto podmínek:

   a) významné úvěrové riziko spojené s podkladovými expozicemi bylo převedeno na třetí strany;

   b) instituce, která je původcem sekuritizace, uplatní rizikovou váhu ***1 250*** % na všechny sekuritizované pozice, které v dané sekuritizaci drží, nebo tyto sekuritizované pozice odečte z kmenového kapitálu tier 1 podle čl. 36 odst. 1 ***písm. k)*** ▌ .

2. Má se za to, že významné úvěrové riziko bylo převedeno v těchto případech:

a) objemy rizikově vážených expozic mezaninových sekuritizovaných pozic držených institucí, která je původcem, v dané sekuritizaci nepřekračují 50 % objemů rizikově vážených expozic všech mezaninových sekuritizovaných pozic existujících v dané sekuritizaci;

b) instituce, která je původcem, nedrží více než 20 % hodnoty expozic tranše první ztráty v sekuritizaci, za předpokladu, že jsou splněny následující podmínky:

i) původce může prokázat, že hodnota expozice tranše první ztráty výraznou měrou překračuje odůvodněný odhad očekávané ztráty z podkladových expozic;

ii) neexistují žádné mezaninové ▌ sekuritizované ***pozice.***

Pokud případné snížení objemů rizikově vážených expozic, jehož by instituce, která je původcem, sekuritizací podle písmene a) nebo b) dosáhla, není odůvodněno souměřitelným převodem úvěrového rizika na třetí strany, příslušné orgány mohou v jednotlivých případech rozhodnout, že významné úvěrové riziko se nepovažuje za převedené na třetí strany.

▌

3. Odchylně od odstavce 2 mohou příslušné orgány povolit instituci, která je původcem, uznat převod významného úvěrového rizika ve vztahu k sekuritizaci, jestliže instituce, která je původcem, v každém případě prokáže, že snížení kapitálových požadavků, jehož původce dosáhne sekuritizací, je odůvodněno souměřitelným převodem úvěrového rizika na třetí strany. Svolení lze udělit pouze v případě, kdy instituce splňuje ***obě*** níže uvedené podmínky:

   a) instituce má adekvátní zásady a metodiky interního řízení rizik pro posouzení převodu úvěrového rizika;

   b) instituce rovněž v každém případě zohlednila převod úvěrového rizika na třetí strany pro účely interního řízení rizik a rozložení vnitřně stanoveného kapitálu.

4. Kromě požadavků stanovených v odstavcích 1 až 3 musí být splněny následující podmínky:

   a) dokumentace týkající se transakce odráží ekonomickou podstatu sekuritizace;

   b) sekuritizované pozice nepředstavují platební závazky instituce, která je původcem;

c) podkladové expozice jsou umístěny mimo dosah instituce, která je původcem, a jejích věřitelů způsobem, který splňuje požadavky stanovené v čl. ***8 odst. 1 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci];

d) instituce, která je původcem, si neponechává kontrolu nad podkladovými expozicemi. Má se za to, že si původce ponechal kontrolu nad podkladovými expozicemi, pokud má původce právo odkoupit zpět od nabyvatele dříve převedené expozice za účelem realizace výnosů či pokud má jinak povinnost znovu převzít již převedené riziko. Pokud si instituce, která je původcem, podrží práva nebo povinnosti související se správou podkladových expozic, není to samo o sobě považováno za kontrolu těchto expozic;

e) dokumentace sekuritizace neobsahuje podmínky, které:

   i) vyžadují, aby instituce, která je původcem, změnila podkladové expozice tak, aby vylepšila průměrnou kvalitu seskupení;

   ii) zvyšují výnos splatný držitelům pozic nebo jinak posilují pozice v sekuritizaci v reakci na zhoršení úvěrové kvality podkladových expozic;

f) transakční dokumentace v příslušných případech jasně uvádí, že původce či sponzor mohou nakoupit či zpětně odkoupit sekuritizované pozice, případně zpětně odkoupit, restrukturalizovat nebo nahradit podkladové expozice nad rámec smluvních závazků, pouze pokud se taková ujednání provádějí v souladu s převládajícími tržními podmínkami a jejich účastníci jednají ve vlastním zájmu jako svobodné nezávislé strany (nezávislý vztah);

g) pokud existuje opce na zpětný odkup, musí tato opce splňovat také tyto podmínky:

i) je uplatnitelná podle uvážení instituce, která je původcem;

ii) je uplatnitelná pouze v případě, kdy neumořená část podkladových expozic činí nejvýše 10 % původní hodnoty;

iii) není strukturovaná tak, aby se zabránilo alokaci ztrát na pozice úvěrového posílení nebo jiné pozice, které drží investoři, a ani jiným způsobem nesmí poskytovat úvěrové posílení;

h) instituce, která je původcem, obdržela posudek kvalifikovaného právního poradce, který potvrzuje, že daná sekuritizace splňuje podmínky stanovené v ***písmeni c)*** tohoto odstavce.

5. Příslušné orgány informují EBA o případech, kdy rozhodly, že případné snížení objemů rizikově vážených expozic není odůvodněno souměřitelným převodem úvěrového rizika na třetí strany v souladu s odstavcem 2, a případy, kdy se instituce rozhodly uplatnit odstavec 3.

6. EBA sleduje spektrum postupů dohledu ve vztahu k uznávání převodu významného rizika u tradičních sekuritizací v souladu s tímto článkem. ***EBA přezkoumá zejména*** tyto prvky:

   a) podmínky převodu významného úvěrového rizika na třetí strany v souladu s odstavci 2, 3 a 4;

   b) výklad pojmu „souměřitelný převod úvěrového rizika na třetí strany“ pro účely posouzení ze strany příslušných orgánů, jak je požaduje odst. 2 předposlední pododstavec a odstavec 3;

   c) požadavky na posouzení sekuritizačních transakcí ze strany příslušných orgánů, ve vztahu k nimž původce žádá o uznání převodu významného úvěrového rizika na třetí strany v souladu s odstavci 2 nebo 3.

EBA předloží zprávu o svých zjištěních Komisi do [dvou let od vstupu tohoto nařízení v platnost]. Komise může s ohledem na zprávu EBA přijmout podle článku 462 akt v přenesené pravomoci, kterým doplní toto nařízení tím, že blíže určí prvky uvedené v písm. a) až c) tohoto odstavce.

Článek 245

Syntetické sekuritizace

1. Instituce, která je původcem syntetické sekuritizace, může vypočítat objemy rizikově vážených expozic, případně výši očekávaných ztrát, ***pro podkladové*** expozice v souladu s ***články 251 a 252***, je-li splněna jedna z těchto podmínek:

   a) bylo převedeno významné úvěrové riziko na třetí strany prostřednictvím majetkového nebo osobního zajištění úvěrového rizika;

   b) instituce, která je původcem sekuritizace, uplatní rizikovou váhu ***1 250*** % na všechny sekuritizované pozice, které si v dané sekuritizaci ponechává, nebo tyto sekuritizované pozice odečte z kmenového kapitálu tier 1 podle čl. 36 odst. 1 písm. k).

2. Má se za to, že významné úvěrové riziko bylo převedeno v kterémkoli z těchto případů:

   a) objemy rizikově vážených expozic mezaninových sekuritizovaných pozic držených institucí, která je původcem, v dané sekuritizaci nepřekračují 50 % objemů rizikově vážených expozic všech mezaninových sekuritizovaných pozic existujících v dané sekuritizaci;

b) instituce, která je původcem, nedrží více než 20 % hodnoty expozic tranše první ztráty v sekuritizaci, za předpokladu, že jsou splněny následující podmínky:

i) původce může prokázat, že hodnota expozice tranše první ztráty výraznou měrou překračuje odůvodněný odhad očekávané ztráty z podkladových expozic;

ii) v sekuritizaci neexistují žádné mezaninové pozice.

Pokud případné snížení objemů rizikově vážených expozic, jehož by instituce, která je původcem, danou sekuritizací dosáhla, není odůvodněno souměřitelným převodem úvěrového rizika na třetí strany, příslušné orgány mohou v jednotlivých případech rozhodnout, že významné úvěrové riziko se nepovažuje za převedené.

3. Odchylně od odstavce 2 mohou příslušné orgány povolit instituci, která je původcem, uznat převod významného úvěrového rizika ve vztahu k sekuritizaci, jestliže instituce, která je původcem, v každém případě prokáže, že snížení kapitálových požadavků, jehož původce dosáhne sekuritizací, je odůvodněno souměřitelným převodem úvěrového rizika na třetí osoby. Svolení lze udělit pouze v případě, kdy instituce splňuje následující podmínky:

   a) instituce má adekvátní zásady a metodiky interního řízení rizik pro posouzení převodu rizika;

   b) instituce rovněž v každém případě zohlednila převod úvěrového rizika na třetí strany pro účely interního řízení rizik a rozložení vnitřně stanoveného kapitálu.

4. Kromě požadavků stanovených v odstavcích 1 až 3 musí být splněny následující podmínky:

   a) dokumentace týkající se transakce odráží ekonomickou podstatu sekuritizace;

b) zajištění úvěrového rizika, pomocí něhož je úvěrové riziko převedeno, je v souladu s článkem 249;

c) dokumentace sekuritizace neobsahuje podmínky, které:

i) stanovují významné hranice důležitosti (materiality thresholds), pod jejichž hodnotou nebude zajištění úvěrového rizika poskytnuto, přestože došlo k úvěrové události;

ii) umožňují ukončení zajištění v případě zhoršení úvěrové kvality podkladových expozic;

iii) vyžadují, aby instituce, která je původcem, změnila složení podkladových expozic tak, aby vylepšila průměrnou kvalitu seskupení;

iv) zvyšují cenu placenou institucí za zajištění úvěrového rizika nebo výnos vyplácený držitelům pozic v sekuritizaci v případě zhoršení úvěrové kvality podkladového seskupení;

d) zajištění úvěrového rizika je vymahatelné ve všech relevantních právních řádech;

e) transakční dokumentace v příslušných případech jasně uvádí, že původce či sponzor mohou nakoupit či zpětně odkoupit sekuritizované pozice, případně zpětně odkoupit, restrukturalizovat nebo nahradit podkladové expozice nad rámec smluvních závazků, pouze pokud se takové transakce provádějí v souladu s převládajícími tržními podmínkami a jejich účastníci jednají ve vlastním zájmu jako svobodné nezávislé strany (nezávislý vztah);

f) pokud existuje opce na zpětný odkup, tato opce splňuje také všechny tyto podmínky:

i) je uplatnitelná podle uvážení instituce, která je původcem;

ii) je uplatnitelná pouze v případě, kdy neumořená část podkladových expozic činí nejvýše 10 % původní hodnoty;

iii) není strukturovaná tak, aby se zabránilo alokaci ztrát na pozice úvěrového posílení nebo jiné pozice, které drží investoři v sekuritizaci, a ani jiným způsobem nesmí poskytovat úvěrové posílení;

g) instituce, která je původcem, obdržela posudek kvalifikovaného právního poradce, který potvrzuje, že daná sekuritizace splňuje podmínky stanovené v ***písmeni d)*** tohoto odstavce.

5. Příslušné orgány informují EBA o případech, kdy rozhodly, že případné snížení objemu rizikově vážených expozic není odůvodněno souměřitelným převodem úvěrového rizika na třetí strany v souladu s odstavcem 2, a o případech, kdy se instituce rozhodly uplatnit odstavec 3.

6. EBA sleduje spektrum postupů dohledu ve vztahu k uznávání převodu významného rizika u syntetických sekuritizací v souladu s tímto článkem. ***EBA přezkoumá zejména*** tyto prvky:

   a) podmínky převodu významného úvěrového rizika na třetí strany v souladu s odstavci 2, 3 a 4;

   b) výklad pojmu „souměřitelný převod úvěrového rizika na třetí strany“ pro účely posouzení ze strany příslušných orgánů, jak je požaduje odst. 2 předposlední pododstavec a odstavec 3;

   c) požadavky na posouzení sekuritizačních transakcí ze strany příslušných orgánů, ve vztahu k nimž původce žádá o uznání převodu významného úvěrového rizika na třetí strany v souladu s odstavci 2 nebo 3.

EBA předloží zprávu o svých zjištěních Komisi do [dvou let od vstupu tohoto nařízení v platnost]. Komise může s ohledem na zprávu EBA přijmout podle článku 462 akt v přenesené pravomoci, kterým doplní toto nařízení tím, že blíže určí prvky uvedené v písm. a) až c) tohoto odstavce.

Článek 246

Provozní požadavky na doložku o předčasném umoření

V případech, kdy sekuritizace zahrnuje revolvingové expozice a doložku o předčasném umoření či obdobná ustanovení, se má za to, že instituce, která je původcem, převedla významné úvěrové riziko, pouze tehdy, pokud jsou splněny požadavky stanovené v článcích 244 a 245 a doložka o předčasném umoření, je-li aktivována:

a) nepovede k podřízenosti pohledávky instituce o vyšší či stejné přednosti týkající se podkladových expozic vůči pohledávkám ostatních investorů;

b) nepovede k větší podřízenosti pohledávky instituce týkající se podkladových expozic ve srovnání s pohledávkami jiných stran;

c) jinak nepovede ke zvýšení expozice instituce vůči ztrátám spojeným s podkladovými revolvingovými expozicemi.

ODDÍL 3

VÝPOČET ▌OBJEMŮ RIZIKOVĚ VÁŽENÝCH EXPOZIC

Pododdíl 1

Obecná ustanovení

Článek 247

Výpočet objemů rizikově vážených expozic

1. Pokud instituce, která je původcem, převedla významné úvěrové riziko spojené s podkladovými expozicemi sekuritizace v souladu s oddílem 2, může tato instituce:

   a) v případě tradiční sekuritizace vyjmout podkladové expozice z výpočtu objemů rizikově vážených expozic, případně výše očekávaných ztrát;

   b) v případě syntetické sekuritizace vypočítat objemy rizikově vážených expozic, případně výše očekávaných ztrát, pro tyto podkladové expozice podle článků 251 a 252.

2. Jestliže instituce, která je původcem, rozhodla, že použije odstavec 1, vypočítá objemy rizikově vážených expozic stanovené v této kapitole pro pozice, které případně drží v sekuritizaci.

   Jestliže instituce, která je původcem, nepřevedla významné úvěrové riziko nebo rozhodla, že nepoužije odstavec 1, ***není požadováno, aby prováděla výpočet objemů rizikově vážených expozic pro žádnou pozici, kterou případně drží v příslušné sekuritizaci, ale*** pokračuje v zahrnování podkladových expozic do výpočtu objemů rizikově vážených expozic, jako by nebyly sekuritizovány.

3. Jestliže se expozice vztahuje na pozice v různých tranších v sekuritizaci, považuje se expozice spojená s každou tranší za samostatnou sekuritizovanou pozici. Má se za to, že poskytovatelé úvěrového zajištění pro sekuritizované pozice drží pozice v sekuritizaci. Sekuritizované pozice zahrnují expozice vůči sekuritizaci vyplývající z úrokových nebo měnových derivátových kontraktů, které instituce v rámci transakce uzavřela.

4. Pokud se sekuritizovaná pozice neodečítá od položek kmenového kapitálu tier 1 podle čl. 36 odst. 1 ***písm. k)*** ▌, objem rizikově vážené expozice se pro účely čl. 92 odst. 3 zahrne do celkového objemu rizikově vážených expozic dané instituce.

5. Objem rizikově vážené expozice sekuritizované pozice se vypočítá tak, že se hodnota expozice, vypočtená podle článku 248, vynásobí příslušnou celkovou rizikovou váhou.

6. Celková riziková váha se stanoví jako součet rizikové váhy stanovené v této kapitole a případné dodatečné rizikové váhy podle článku 270a.

Článek 248
Hodnota expozice

1. Hodnota expozice sekuritizované ***pozice*** se vypočítává takto:

   a) hodnota expozice rozvahové sekuritizované pozice se rovná účetní hodnotě zbývající po provedení příslušných ***specifických*** úprav o úvěrové riziko u sekuritizované pozice dle článku 110;

b) hodnota expozice podrozvahové sekuritizované pozice se rovná její nominální hodnotě minus ***příslušné specifické*** úpravy o úvěrové riziko ***u sekuritizované pozice*** dle článku 110, vynásobená příslušným konverzním faktorem, jak se uvádí v tomto ***odstavci***. Konverzní faktor činí 100 %, ***nejedná-li se o zálohový příslib***. ***Pro účely stanovení hodnoty expozice nevyčerpané části zálohových příslibů lze použít konverzní faktor 0 % na nominální hodnotu likviditního příslibu, kterou lze bezpodmínečně zrušit, za předpokladu, že splátky daného příslibu nejsou podřízeny žádným dalším pohledávkám na peněžní toky vyplývající z podkladových expozic a že instituce příslušnému orgánu uspokojivě prokázala, že pro měření objemu nevyčerpané části uplatňuje přiměřeně konzervativní metodu;***

EBA vypracuje návrhy regulačních technických norem s cílem specifikovat, co představuje přiměřeně konzervativní metodu pro měření objemu nevyčerpané části.

EBA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do [12 měsíců ode dne vstupu tohoto pozměňujícího nařízení v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v třetím pododstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1093/2010;

c) hodnota expozice pro úvěrové riziko protistrany u sekuritizované pozice vyplývající z derivátových nástrojů uvedených v příloze II se stanoví podle kapitoly ***6***;

d) instituce, která je původcem, může od hodnoty expozice sekuritizované pozice, které je v souladu s pododdílem 3 přidělena riziková váha 1 250 % nebo která je v souladu s čl. 36 odst. 1 písm. k) odečtena z kmenového kapitálu tier 1, odečíst objem specifických úprav o úvěrové riziko u podkladových expozic dle článku 110 a veškeré nevratné slevy z kupní ceny související s těmito podkladovými expozicemi v rozsahu, v jakém snižují kapitál.

2. Pokud má instituce v sekuritizaci dvě či více vzájemně se překrývajících pozic, zahrne do výpočtu objemů rizikově vážených expozic pouze jednu z pozic.

V případě částečného překryvu pozic může instituce rozdělit pozici na dvě části a uznat překryv pouze ve vztahu k jedné části, v souladu s prvním pododstavcem. Alternativní možností je, že instituce může zacházet s pozicemi, jako kdyby se překrývaly plně, tak, že rozšíří pro účely výpočtu kapitálových požadavků tu pozici, která se vyznačuje vyššími objemy rizikově vážených expozic.

Instituce může rovněž uznat překrývání mezi kapitálovými požadavky ke specifickému riziku u pozic v obchodním portfoliu a kapitálovými požadavky u sekuritizovaných pozic v investičním portfoliu, za předpokladu, že instituce je schopna tyto kapitálové požadavky u příslušných pozic vypočítat a porovnat.

Pro účely tohoto odstavce se dvě pozice považují za překrývající se, když se vzájemně kompenzují tak, že je instituce schopna zamezit ztrátám plynoucím z jedné pozice tím, že provede závazky požadované na základě druhé pozice.

3. Pokud se na pozice v ABCP vztahuje čl. 270c ***písm. d)***, může instituce používat rizikové váhy stanovené pro likviditní příslib za účelem výpočtu objemu rizikově vážených expozic pro ABCP, pokud je 100 % ABCP emitovaných v programu ABCP kryto tímto likviditním příslibem a tento likviditní příslib je řazen na stejnou úroveň jako ABCP tak, že tvoří vzájemně se překrývající pozice. Případy, kdy uplatní ustanovení tohoto odstavce, instituce oznámí příslušným orgánům. Pro účely určení 100% krytí stanoveného v tomto odstavci může instituce brát v úvahu jiné likviditní přísliby v programu ABCP, za podmínky, že tvoří překrývající se pozici s ABCP.

Článek 249

Uznání nástrojů pro snižování úvěrového rizika u sekuritizovaných pozic

1. Instituce může uznat majetkové nebo osobní zajištění úvěrového rizika ve vztahu k sekuritizované pozici, pokud jsou splněny požadavky na snižování úvěrového rizika stanovené v této kapitole a v kapitole 4.

2. Způsobilým majetkovým zajištěním úvěrového rizika může být pouze finanční kolaterál, který je uznatelný pro výpočet objemů rizikově vážených expozic podle kapitoly 2, jak je stanoveno v kapitole 4, a uznání snížení úvěrového rizika je podmíněno splněním příslušných požadavků stanovených v kapitole 4.

Způsobilým osobním zajištěním úvěrového rizika a poskytovateli tohoto úvěrového zajištění mohou být pouze ta zajištění a ti poskytovatelé, kteří jsou způsobilí podle kapitoly 4, a uznání snížení úvěrového rizika je podmíněno splněním příslušných požadavků stanovených v kapitole 4.

3. Odchylně od odstavce 2 musí mít způsobilí poskytovatelé osobního zajištění úvěrového rizika uvedení v čl. 201 odst. 1 písm. a) až h) úvěrové hodnocení vypracované uznanou externí ratingovou agenturou na stupni úvěrové kvality 2 nebo vyšším v době, kdy bylo zajištění úvěrového rizika poprvé uznáno, a následně na stupni úvěrové kvality 3 nebo vyšším. Požadavek stanovený v tomto pododstavci se nevztahuje na způsobilé ústřední protistrany.

Instituce, které smějí používat na přímé expozice vůči poskytovateli zajištění přístup IRB, mohou posoudit způsobilost podle prvního pododstavce na základě rovnocennosti PD poskytovatele zajištění a PD spojené se stupni úvěrové kvality uvedenými v článku 136.

4. Odchylně od odstavce 2 je sekuritizační jednotka pro speciální účel způsobilým poskytovatelem zajištění, když jsou splněny všechny následující podmínky:

   a) sekuritizační jednotka pro speciální účel vlastní aktiva, která se kvalifikují jako způsobilý finanční kolaterál v souladu s kapitolou 4;

   b) aktiva uvedená v písmeni a) nepodléhají pohledávkám ani podmíněným pohledávkám o přednosti vyšší nebo stejné jako pohledávky či podmíněné pohledávky instituce, která přijímá osobní zajištění úvěrového rizika; a

   c) všechny požadavky pro uznání finančního kolaterálu v kapitole 4 jsou splněny.

5. Pro účely ▌ odstavce ***4*** je výše zajištění po zohlednění nesouladu měn a nesouladu splatností podle kapitoly 4 (***GA***) omezena na tržní hodnotu těchto aktiv upravenou o volatilitu a riziková váha expozic vůči poskytovateli zajištění, jak je uvedeno v rámci standardizovaného přístupu, (g) se vypočítá jako vážená průměrná riziková váha, která by se použila na tato aktiva jakožto finanční kolaterál podle standardizovaného přístupu.

6. Pokud má sekuritizovaná pozice výhodu plného zajištění úvěrového rizika ***nebo částečného zajištění úvěrového rizika na poměrném základě***, platí následující požadavky:

   a) instituce poskytující úvěrovou ochranu vypočítá objemy rizikově vážených expozic pro ***část*** sekuritizované pozice zajištěné proti úvěrovému riziku v souladu s pododdílem 3, jako kdyby příslušnou ***část*** dané pozice držela přímo;

   b) instituce, která kupuje zajištění ***úvěrového rizika***, vypočítá objemy rizikově vážených expozic pro ***zajištěnou část*** v souladu s kapitolou 4.

7. Ve ***všech případech, na které se nevztahuje odstavec 6,*** platí tyto požadavky:

   a) instituce, která poskytuje zajištění úvěrového rizika, zachází s částí pozice, která je zajištěna proti úvěrovému riziku, jako se sekuritizovanou pozicí a vypočítá objemy rizikově vážených expozic, jako kdyby danou pozici držela přímo, v souladu s pododdílem 3, s výhradou odstavců 8 ***až 10***;

b) instituce, která kupuje zajištění úvěrového rizika, vypočítá objemy rizikově vážených expozic pro zajišťovanou pozici uvedenou v písmeni a) v souladu s kapitolou 4. Instituce zachází s částí sekuritizované pozice, která není zajištěna proti úvěrovému riziku, jako se samostatnou sekuritizovanou pozicí a vypočítá objemy rizikově vážených expozic v souladu s pododdílem 3, s výhradou odstavců 8 ***až 10***.

8. Instituce využívající ▌ přístup založený na interním ratingu (SEC-IRBA)▌ nebo ▌ standardizovaný přístup (SEC-SA)▌ dle pododdílu 3 určí záchytný bod (A) a uvolňující bod (D) samostatně pro každou z pozic odvozených v souladu s odstavcem 7, jako kdyby byly v době vzniku transakce vydány jako samostatné sekuritizované pozice. Hodnotu K_{IRB} či K_{SA} vypočítá s ohledem na původní seskupení podkladových expozic sekuritizace.

9. Instituce, které ***pro původní sekuritizovanou pozici*** využívají ▌ přístup založený na externím ratingu (SEC-ERBA)▌ dle pododdílu 3 vypočítají objemy rizikově vážených expozic pro pozice odvozené v souladu s odstavcem 7 takto:

a) pokud má odvozená pozice vyšší přednost, je jí přiřazena riziková váha původní sekuritizované pozice;

b) pokud má odvozená pozice nižší přednost, může jí být přiřazen odvozený rating v souladu s čl. 261 odst. 7. ***Vstupní parametr poměrné velikosti (thickness) T se v tomto případě vypočítá pouze na základě odvozené pozice.*** V případech, kdy rating není možné odvodit, instituce použije vyšší z hodnot rizikové váhy plynoucí z:

i) použití přístupu SEC-SA v souladu s odstavcem 8 a pododdílem 3; nebo

ii) rizikové váhy původní sekuritizované pozice podle přístupu SEC-ERBA.

10. S odvozenou pozicí s nižší předností se musí zacházet jako se sekuritizovanou pozicí bez vyšší přednosti i v případě, že původní sekuritizovaná pozice před zajištěním vyšší přednost má.

Článek 250

Skrytá podpora

1. ***Instituce, která je sponzorem,*** nebo instituce, která je původcem, ***a v sekuritizaci využila při výpočtu objemů rizikově vážených expozic čl. 247 odst. 1 a 2 nebo prodala nástroje ze svého obchodního portfolia, aby již nebylo nutné držet kapitál pro rizika vyplývající z těchto nástrojů,*** neposkytne ***přímo ani nepřímo*** s cílem snížit potenciální nebo skutečné ztráty investorů žádnou podporu sekuritizaci nad rámec svých smluvních závazků.

2. Transakce není považována za podporu pro účely odstavce 1, pokud je řádně zohledněna při posuzování převodu významného rizika a obě strany při jejím provádění jednají ve vlastním zájmu jako svobodné a nezávislé strany (nezávislý vztah). Pro tyto účely provede instituce kompletní úvěrové přezkoumání transakce, a to přinejmenším s ohledem na všechny následující položky:

   a) cenu zpětného odkupu;

   b) kapitál a likviditu instituce před zpětným odkupem a po něm;

   c) výkonnost podkladových expozic;

   d) výkonnost sekuritizovaných pozic;

   e) dopad podpory na očekávané ztráty původce oproti investorovi.

3. Instituce, která je původcem nebo sponzorem, oznámí příslušnému orgánu jakékoli transakce uzavřené ve vztahu k sekuritizaci v souladu s odstavcem 2.

4. EBA vydá v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1093/2010 pokyny k tomu, co se pro účely tohoto článku rozumí nezávislým vztahem a kdy transakce není strukturována s cílem poskytnout podporu.

5. Nesplní-li instituce, která je původcem nebo sponzorem, požadavky odstavce 1, pokud jde o sekuritizaci, instituce zahrne všechny podkladové expozice dané sekuritizace do výpočtu objemů rizikově vážených expozic, jako kdyby nebyly sekuritizovány, a sdělí:

   a) že poskytla podporu sekuritizaci v rozporu s odstavcem 1, a

   b) dopad poskytnuté podpory z hlediska kapitálových požadavků.

Článek 251

Výpočet objemů rizikově vážených expozic instituce, která je původcem, sekuritizovaných syntetickou sekuritizací

1. Pro účely výpočtu objemů rizikově vážených expozic u podkladových expozic použije instituce, která je původcem syntetické sekuritizace, v příslušných případech metody výpočtu stanovené v tomto oddíle namísto těch, které jsou stanoveny v kapitole 2. V případě institucí, které počítají objemy rizikově vážených expozic a ***případně*** výši očekávaných ztrát ***pro podkladové expozice*** podle kapitoly 3, se výše očekávané ztráty u takovýchto expozic rovná nule.

2. Požadavky stanovené v prvním odstavci se použijí na celé seskupení expozic kryjící danou sekuritizaci. S výhradou článku 252 instituce, která je původcem, vypočítá objemy rizikově vážených expozic u všech tranší v sekuritizaci v souladu s ustanoveními tohoto oddílu, včetně pozic, u kterých instituce uznává snižování úvěrového rizika podle článku 249. Rizikovou váhu, která má být na danou pozici použita, je možné pozměnit v souladu s kapitolou 4.

Článek 252

Postup v případě nesouladu splatností u syntetické sekuritizace

Pro účely výpočtu objemů rizikově vážených expozic v souladu s článkem 251 se nesoulad splatností mezi zajištěním úvěrového rizika, pomocí něhož dochází k převodu rizika, a podkladovými expozicemi počítá takto:

a) za splatnost podkladových expozic se považuje splatnost té z daných expozic, jejíž splatnost je nejdelší, maximálně však pět let. Splatnost zajištění úvěrového rizika se stanoví v souladu s kapitolou 4;

b) instituce, která je původcem, pomine nesoulad splatností při výpočtu objemů rizikově vážených expozic pro sekuritizované pozice, kterým je podle tohoto oddílu přiřazena riziková váha 1 250 %. V případě všech ostatních pozic se použije zacházení pro případ nesouladu splatností uvedené v kapitole 4 v souladu s následujícím vzorcem:

$$RW^{*} = ((RW_{SP} \cdot ((t - t^{*})/(T - t^{*}))) + (RW_{Ass} \cdot ((T - t)/(T - t^{*}))))$$

kde:

RW^{*}	=	objemy rizikově vážených expozic pro účely čl. 92 odst. 3 písm. a);
RW_{Ass}	=	objemy rizikově vážených expozic pro podkladové expozice, pokud by nebyly sekuritizovány, vypočítané proporcionálně;
RW_{SP}	=	objemy rizikově vážených expozic vypočítané podle článku 251, pokud by neexistoval nesoulad splatností;
T	=	splatnost podkladových expozic v letech;
t	=	splatnost zajištění úvěrového rizika v letech;
t^{*}	=	0,25.

Článek 253

Snížení objemů rizikově vážených expozic

1. V případech, kde je sekuritizované pozici dle tohoto oddílu přidělena riziková váha ***1 250 %***, mohou instituce v souladu s čl. 36 odst. 1 písm. k) alternativně namísto zahrnutí této pozice do výpočtu objemů rizikově vážených expozic odečíst hodnotu expozice u této pozice z kmenového kapitálu tier 1. Pro tyto účely může výpočet hodnoty expozice zohledňovat způsobilé majetkové zajištění v souladu s článkem 249.

2. Pokud instituce využije alternativu stanovenou v odstavci 1, může částku odečtenou dle čl. 36 odst. 1 písm. k) odečíst z hodnoty stanovené v článku 268 coby maximálního kapitálového požadavku, který by byl vypočítán s ohledem na podkladové expozice, jako kdyby nebyly sekuritizovány.

Pododdíl 2

Pořadí metod a společné parametry

Článek 254

Pořadí metod

1. Instituce použijí pro výpočet objemů rizikově vážených expozic jednu z metod stanovených v pododdíle 3 ▌ podle tohoto pořadí:

   a) ▌ jsou-li splněny podmínky podle článku 258, ***použije instituce přístup k sekuritizaci na základě interního ratingu (SEC-IRBA) v souladu s články 259 a 260;***

b) nelze-li použít přístup SEC-IRBA, ***použije instituce standardizovaný přístup k sekuritizaci (SEC-SA) v souladu s články 263 a 264;***

c) ***nelze-li použít přístup SEC-SA,*** instituce použijí ▌ přístup k sekuritizaci ▌ na základě externího ratingu (SEC-ERBA) ***v souladu s články 261 a 262*** pro pozice s ratingem nebo pozice, pro které je možné použít odvozený rating ▌ .

▌

2. ***Pro pozice s ratingem nebo pozice, pro které*** je ▌ možné použít ***odvozený rating***, použijí ▌ instituce ***přístup SEC-ERBA namísto SEC-SA v každém z těchto případů:***

a) ***pokud by použití přístupu SEC-SA mělo za následek rizikovou váhu vyšší než 25% pro pozice, které se kvalifikují jako pozice v JTS sekuritizaci;***

b) ***pokud by použití přístupu SEC-SA mělo za následek rizikovou váhu vyšší než 25% nebo pokud by použití přístupu SEC-ERBA mělo za následek rizikovou váhu vyšší než 75% pro pozice, které se nekvalifikují jako pozice v JTS sekuritizaci;***

c) ***v případě sekuritizačních transakcí zajištěných prostřednictvím seskupení automobilových úvěrů, automobilových leasingů a leasingů zařízení.***

3. V případech, na které se nevztahuje odstavec 2, a odchylně od odst. 1 písm. b) instituce mohou použít přístup SEC-ERBA namísto SEC-SA na všechny své sekuritizované pozice s ratingem.

Pro účely prvního pododstavce oznámí instituce své rozhodnutí příslušnému orgánu nejpozději [45 dní před datem použitelnosti nařízení].

Veškerá následná rozhodnutí o další změně přístupu uplatňovaného na všechny jejich sekuritizované pozice s ratingem oznámí instituce vždy svému příslušnému orgánu před 15. listopadem neprodleně po daném rozhodnutí.

Nemá-li příslušný orgán žádné námitky do 15. prosince bezprostředně po lhůtě uvedené v druhém nebo případně třetím pododstavci, oznámení rozhodnutí instituce nabývá účinku 1. ledna následujícího roku a je platné, dokud nenabude účinku následné oznámené rozhodnutí. Instituce nepoužije rozdílné přístupy v průběhu téhož roku.

4. Odchylně od odstavce ***1 mohou příslušné orgány případ od případu zakázat institucím použít přístup SEC-SA, pokud*** objem ***rizikově vážené expozice*** vyplývající z použití přístupu SEC-***SA*** není úměrný ***rizikům pro příslušnou instituci nebo pro finanční stabilitu, včetně mj.*** úvěrového rizika zakotveného v podkladových expozicích příslušné sekuritizace. ***V případě expozic, které se nekvalifikují jako pozice v JTS sekuritizaci, se zvláštní pozornost věnuje sekuritizacím s velmi složitými a vysoce rizikovými charakteristikami.***

5. Aniž je dotčen odstavec ***1 tohoto článku,*** může instituce použít metodu interního hodnocení (IAA) k výpočtu objemů rizikově vážených expozic ve vztahu k pozici bez ratingu v programu ***nebo transakci*** ABCP podle článku 266, jsou-li splněny podmínky stanovené v článku 265. ***Pokud instituce obdržela svolení v souladu s čl. 265 odst. 2 a určitá pozice v programu nebo transakci ABCP spadá do oblasti, na niž se toto svolení vztahuje, použije instituce k výpočtu objemu rizikově vážené expozice u této pozice metodu IAA.***

6. V případě pozice v resekuritizaci použijí instituce přístup SEC-SA v souladu s článkem 263, s úpravami uvedenými v článku ***269***.

7. Ve všech ostatních případech je sekuritizovaným pozicím přiřazena riziková váha ***1 250 %***.

8. Příslušné orgány informují EBA o veškerých ***oznámeních učiněných podle*** odstavce 3. EBA sleduje ***dopad tohoto článku na kapitálové požadavky a na*** celé spektrum postupů ***dohledu*** ve spojitosti s odstavcem ***4, o svých zjištěních podává každoročně zprávu Komisi*** a vydává pokyny v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1093/2010.

Článek 255

Určení K_{IRB} a K_{SA}

1. Pokud instituce používá podle pododdílu 3 přístup SEC-IRBA, vypočítá K_{IRB} v souladu s odstavci 2 až 5.

2. Instituce určí parametr K_{IRB} tak, že objemy rizikově vážených expozic, které by se vypočítaly podle kapitoly 3 ve vztahu k podkladovým expozicím, jako kdyby nebyly sekuritizovány, vynásobí 8 % a vydělí hodnotou ***expozice*** podkladových expozic. Parametr K_{IRB} je vyjádřen ve formě desetinného čísla od nuly do jedničky.

3. Pro účely výpočtu K_{IRB} zahrnují objemy rizikově vážených expozic, které by se počítaly podle kapitoly 3 ve vztahu k podkladovým expozicím:

   a) výši očekávaných ztrát spojených se všemi podkladovými expozicemi sekuritizace, včetně podkladových expozic, u kterých došlo k selhání a které jsou stále součástí seskupení v souladu s kapitolou 3, a

   b) výši neočekávaných ztrát spojených se všemi podkladovými expozicemi, včetně podkladových expozic v seskupení, u nichž došlo k selhání, v souladu s kapitolou 3.

4. Instituce mohou vypočítat K_{IRB} ve vztahu k podkladovým expozicím sekuritizace v souladu s ustanoveními v kapitole 3 pro výpočet kapitálových požadavků pro pohledávky nabyté za úplatu. Pro tyto účely se s retailovými expozicemi zachází jako s retailovými pohledávkami nabytými za úplatu, s neretailovými expozicemi pak jako s pohledávkami nabytými za úplatu za podniky.

5. Instituce vypočítají parametr K_{IRB} odděleně pro riziko rozmělnění, pokud jde o podkladové expozice sekuritizace, je-li riziko rozmělnění ve vztahu k takovým expozicím podstatné.

V případech, kdy jsou ztráty z rizika rozmělnění a úvěrového rizika při sekuritizaci agregovány, zkombinují instituce pro účely pododdílu 3 příslušný parametr K_{IRB} pro riziko rozmělnění a úvěrové riziko do jediného parametru K_{IRB}. Přítomnost jediného rezervního fondu nebo nadměrné kolateralizace dostupné pro krytí ztrát z úvěrového rizika či rizika rozmělnění je možné považovat za indikaci, že jsou tato rizika agregována.

Pokud nejsou riziko rozmělnění a úvěrové riziko v rámci sekuritizace agregovány, upraví instituce zacházení stanovené v předchozím odstavci tak, aby kombinovalo příslušné parametry K_{IRB} pro riziko rozmělnění a úvěrové riziko obezřetným způsobem.

6. Pokud instituce používá podle pododdílu 3 přístup SEC-SA, vypočítá parametr K_{SA} tak, že objemy rizikově vážených expozic, které by se vypočítaly dle kapitoly 2 ve vztahu k podkladovým expozicím, jako kdyby nebyly sekuritizovány, vynásobí 8 % a vydělí hodnotou podkladových expozic. Parametr K_{SA} je vyjádřen ve formě desetinného čísla od nuly do jedničky.

Pro účely tohoto odstavce vypočítají instituce hodnotu expozice podkladových expozic bez započtení specifických úprav o úvěrové riziko a dodatečných úprav ocenění v souladu s články 34 a 110 a bez dalšího snižování kapitálu.

7. Pro účely odstavců 1 až 6, využívá-li struktura sekuritizace sekuritizační jednotku pro speciální účel, je třeba se všemi expozicemi sekuritizační jednotky pro speciální účel souvisejícími se sekuritizací zacházet jako s podkladovými expozicemi. Aniž je dotčeno výše uvedené, může instituce vyloučit expozice ***sekuritizační jednotky pro speciální účel*** ze seskupení podkladových expozic pro výpočet K_{IRB} nebo K_{SA}, pokud je riziko z expozic ***sekuritizační jednotky pro speciální účel*** nepodstatné nebo pokud nemá dopad na sekuritizovanou pozici instituce.

   V případě syntetických sekuritizací s majetkovým zajištěním se jakékoli podstatné výnosy z emise úvěrových dluhových cenných papírů nebo jiných majetkových závazků ***sekuritizační jednotky pro speciální účel***, které slouží jako kolaterál pro splacení sekuritizovaných pozic, zahrnou do výpočtu parametrů K_{IRB} nebo K_{SA}, pokud úvěrové riziko kolaterálu podléhá alokaci ztrát mezi tranše.

8. Pro účely odst. 5 třetího pododstavce vydá EBA pokyny v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1093/2010 ohledně vhodných postupů kombinace parametru K_{IRB} pro riziko rozmělnění a úvěrové riziko, nejsou-li tato rizika v sekuritizaci agregována.

9. EBA vypracuje návrhy regulačních norem, v nichž podrobněji upřesní podmínky, za nichž mohou instituce vypočítat K_{IRB} pro podkladová seskupení sekuritizací v souladu s odstavcem 4, zejména pokud jde o:

   a) interní úvěrové strategie a modely pro výpočet K_{IRB} u sekuritizací;

b) použití různých rizikových faktorů týkajících se podkladového seskupení, a pokud nejsou k dispozici dostatečně přesné nebo spolehlivé údaje o podkladovém seskupení, náhradní údaje pro odhad PD a LGD; a

c) požadavky týkající se náležité péče za účelem sledování kroků a strategií prodávajících pohledávek nebo jiných původců.

EBA předloží tyto návrhy regulačních norem Komisi do jednoho roku od vstupu tohoto nařízení v platnost.

Na Komisi je přenesena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v tomto odstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

Článek 256

Určení záchytného (A) a uvolňujícího (D) bodu

1. Pro účely pododdílu 3 stanoví instituce záchytný bod (A) na úrovni, na níž by ztráty v rámci seskupení podkladových expozic začaly být přiřazovány k příslušné sekuritizované pozici.

Záchytný bod (A) se vyjádří jako desetinné číslo mezi nulou a jedničkou a rovná se vyšší z následujících hodnot: nula, nebo poměr nesplaceného zůstatku seskupení podkladových expozic v sekuritizaci minus nesplacený zůstatek všech tranší, které mají vyšší nebo stejnou přednost jako tranše obsahující příslušnou sekuritizovanou pozici, a nesplaceného zůstatku všech podkladových expozic v sekuritizaci.

2. Pro účely pododdílu 3 stanoví instituce uvolňující bod (D) na úrovni, na níž by ztráty v rámci seskupení podkladových expozic vedly v úplnou ztrátu jistiny pro tranši obsahující příslušnou sekuritizovanou pozici.

   Uvolňující bod (D) se vyjádří jako desetinné číslo mezi nulou a jedničkou a rovná se vyšší z následujících hodnot: nula, nebo poměr nesplaceného zůstatku seskupení podkladových expozic v sekuritizaci minus nesplacený zůstatek všech tranší, které mají vyšší přednost než tranše obsahující příslušnou sekuritizovanou pozici, a nesplaceného zůstatku všech podkladových expozic v sekuritizaci.

3. Pro účely odstavců 1 a 2 instituce zachází s nadměrnou kolateralizací a financovanými fondovými účty jako s tranšemi a s aktivy sestávajícími z takových fondových účtů jako s podkladovými expozicemi.

4. Pro účely odstavců 1 a 2 neberou instituce v úvahu nefinancované fondové účty a aktiva, jež neposkytují úvěrové posílení, například z důvodu, že poskytují pouze podporu likvidity, ani měnové swapy nebo swapy úrokových sazeb ani účty hotovostního kolaterálu týkající se daných pozic v sekuritizaci. Pro účely financovaných fondových účtů a aktiv poskytujících úvěrové posílení nakládá instituce jako se sekuritizovanými pozicemi pouze s těmi ***částmi*** těchto účtů či aktiv, které absorbují ztrátu.

5. Mají-li dvě nebo více pozic s vyšší předností v rámci téže transakce různou splatnost, ale společnou poměrnou alokaci ztrát, měl by být výpočet záchytných bodů (A) a uvolňujících bodů (D) založen na souhrnném nesplaceném zůstatku těchto pozic a výsledné záchytné body (A) i uvolňující body (D) musí být shodné.

Článek 257

Určení splatnosti tranše (M_T)

1. Pro účely pododdílu 3 a s výhradou odstavce 2 mohou instituce měřit splatnost tranše (MT) těmito metodami:

   a) váženým průměrem splatností smluvních plateb splatných v rámci tranše podle tohoto vzorce:

$$\sum_t t \cdot CF_t \Big/ \sum_t CF_t,$$

   kde CF_t označuje všechny smluvní platby (jistina, úroky a poplatky) splatné dlužníkem během období t, nebo

   b) konečnou závaznou splatností tranše v souladu s následujícím vzorcem:

$$M_T = 1 + (M_L - 1) * 80\ \%,$$

   kde ML označuje konečnou závaznou splatnost tranše.

▌

2. Pro účely odstavce 1 podléhá určení splatnosti tranše (M_T) ve všech případech minimální úrovni jednoho roku a maximální úrovni 5 let.

3. Pokud může být instituce vystavena potenciálním ztrátám z podkladových expozic na základě smlouvy, určí instituce splatnost sekuritizované pozice s ohledem na ***splatnost příslušné smlouvy a*** nejdelší splatnost takových podkladových expozic. V případě revolvingových expozic se použije nejdelší smluvně možná zbývající platnost expozice, kterou je možné během revolvingového období přidat.

4. EBA sleduje spektrum postupů v této oblasti, zejména s ohledem na uplatňování odst. 1 písm. a), a v souladu s článkem 16 nařízení (EU) 1093/2010 vydá pokyny do 31. prosince 2019.

Pododdíl 3

Způsoby výpočtu objemů rizikově vážených expozic

Článek 258

Podmínky použití přístupu založeného na interním ratingu (SEC-IRBA)

1. Instituce použijí k výpočtu objemů rizikově vážených expozic ve vztahu k sekuritizované pozici přístup SEC-IRBA, jsou-li splněny následující podmínky:

   a) pozice je kryta seskupením IRB nebo smíšeným seskupením za podmínky, že v druhém z uvedených případů je instituce schopna vypočítat K_{IRB} v souladu s oddílem 3 u ▌ minimálně 95 % objemu podkladových ▌ expozic;

b) je k dispozici dostatek informací ▌ týkajících se podkladových expozic sekuritizace, aby mohla instituce vypočítat K_{IRB}, a

c) instituci není v souladu s odstavcem 2 bráněno používat ve vztahu ke konkrétní sekuritizované pozici přístup SEC-IRBA.

2. Příslušné orgány mohou v jednotlivých případech vyloučit použití přístupu SEC-IRBA, pokud mají sekuritizace velmi složité nebo vysoce rizikové charakteristiky. Pro tyto účely je možné za velmi složité nebo vysoce rizikové považovat následující charakteristiky:

a) úvěrové posílení, které může erodovat z důvodů jiných než portfoliových ztrát ▌*;*

b) seskupení podkladových expozic s vysokou mírou interní korelace v důsledku koncentrovaných expozic vůči jedinému sektoru nebo zeměpisné oblasti;

c) transakce, ***kde*** splácení sekuritizovaných pozic do vysoké míry závisí na rizikových faktorech, které K_{IRB} neodráží; nebo

d) vysoce složitá alokace ztrát mezi tranše.

Článek 259

Výpočet objemů rizikově vážených expozic podle přístupu SEC-IRBA

1. Podle přístupu SEC-IRBA se objem rizikově vážené expozice pro sekuritizovanou pozici vypočítá vynásobením hodnoty expozice pozice, jež se počítá dle článku 248, příslušnou rizikovou váhou určenou způsobem uvedeným níže; ve všech případech pak platí, že minimální úroveň činí 15 %:

RW = ***1 250*** % když $D \leq K_{IRB}$

$RW = 12{,}5 \cdot K_{SSFA(KIRB)}$ když $A \geq K_{IRB}$

$$RW = \left[\left(\frac{K_{IRB} - A}{D - A}\right) \cdot 12.5\right] + \left[\left(\frac{D - K_{IRB}}{D - A}\right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})}\right]$$ když $A < K_{IRB} < D$

kde:

K_{IRB} je kapitálový požadavek seskupení podkladových expozic ve smyslu článku 255

D je uvolňující bod určený v souladu s článkem 256

A je záchytný bod určený v souladu s článkem 256

$$K_{SSFA(K_{IRB})} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

kde:

$a = -(1 / (p * K_{IRB}))$

$u = D - K_{IRB}$

$l = \max (A - K_{IRB}; 0)$

kde:

$p = \max [0.3; (A + B*(1/N) + C* K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]$

kde:

N je efektivní počet expozic v seskupení podkladových expozic vypočítaný v souladu s odstavcem 4;

LGD je expozičně vážená průměrná hodnota ztrátovosti ze selhání seskupení podkladových expozic vypočítaná v souladu s odstavcem 5;

MT je splatnost tranše určená v souladu s článkem 257;

parametry A, B, C, D a E se určují v souladu s touto tabulkou:

		A	B	C	D	E
Neretailové	Vyšší přednost, vyšší členění (N ≥ 25)	0	3,56	–1,85	0,55	0,07
	Vyšší přednost, nižší členění (N < 25)	0,11	2,61	–2,91	0,68	0,07
	Nižší přednost, vyšší členění (N ≥ 25)	0,16	2,87	–1,03	0,21	0,07
	Nižší přednost, nižší členění (N < 25)	0,22	2,35	–2,46	0,48	0,07
Retailové	Vyšší přednost	0	0	–7,48	0,71	0,24
	Nižší přednost	0	0	–5,78	0,55	0,27

2. Pokud podkladové seskupení IRB sestává jak z retailových, tak z neretailových expozic, rozdělí se seskupení na retailové a neretailové podseskupení a pro každé podseskupení se odhadem určí samostatný parametr p (a odpovídající vstupní parametry N, K_{IRB} a LGD). Následně se vypočítá vážený průměr parametru p pro transakci, a to na základě parametrů p každého podseskupení a nominální velikosti expozic v každém podseskupení.

3. Pokud instituce používá přístup SEC-IRBA ve vztahu ke smíšenému seskupení, vychází výpočet parametru p z podkladových expozic podléhajících pouze přístupu IRB. Na podkladové expozice podléhající standardizovanému přístupu se pro tyto účely nebere zřetel.

4. Efektivní počet expozic (N) se vypočítá takto:

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

kde EAD_i představuje expozici v selhání související s i-tým nástrojem v seskupení.

Vícenásobné expozice vůči stejnému dlužníkovi se konsolidují a zachází se s nimi jako s jednou expozicí.

5. Expozičně vážená průměrná hodnota LGD se vypočítá takto:

$$LGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

kde LGDi představuje průměrnou hodnotu LGD související se všemi expozicemi vůči i-tému dlužníkovi.

V případech, kdy je úvěrové riziko a riziko rozmělnění pro pohledávky nabyté za úplatu v rámci sekuritizace agregováno, je vstupní hodnota LGD stanovena jako vážený průměr LGD pro úvěrové riziko a 100 % LGD pro riziko rozmělnění. ▌ Váhami jsou samostatné kapitálové požadavky v rámci ***přístupu*** IRB pro úvěrové riziko a riziko rozmělnění. Pro tyto účely je možné přítomnost jediného rezervního fondu nebo ▌ nadměrné kolateralizace ▌ dostupné pro krytí ztrát z úvěrového rizika či rizika selhání považovat za indikaci, že jsou tato rizika agregována.

6. Pokud podíl největší podkladové expozice v seskupení (C1) nečiní více než 3 %, mohou instituce pro výpočet hodnoty N a expozičně vážených průměrných hodnot LGD použít tuto zjednodušenou metodu

$$N = \left(C_1 \cdot C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1}\right) \cdot \max\{1 - m \cdot C_1, 0\}\right)^{-1}$$

LGD = 0,50

kde

C_m označuje příslušný podíl seskupení odpovídajících součtu m největších expozic ▌; a

m stanoví instituce.

Je-li k dispozici pouze C_1 a tato hodnota není vyšší než 0,03, může instituce stanovit LGD ve výši 0,50 a N jako $1/C_1$.

7. Je-li pozice kryta smíšeným seskupením a instituce je schopna vypočítat KIRB pro nejméně 95 % objemu podkladových expozic v souladu s čl. 258 odst. 1 písm. a), vypočítá instituce kapitálové požadavky pro podkladové seskupení expozic takto:

$$d \cdot K_{IRB} + (1-d) \cdot K_{SA},$$

kde

d je ***podíl*** objemu expozic podkladových expozic, pro které dokáže banka spočítat K_{IRB}, v poměru k objemu expozic všech podkladových expozic; a

▌

8. Pokud má instituce sekuritizovanou pozici ve formě derivátu ***za účelem zajištění tržních rizik, včetně úrokových nebo měnových rizik***, může tomuto derivátu přiřadit odvozenou rizikovou váhu ekvivalentní rizikové váze referenční pozice vypočítané v souladu s tímto článkem.

   Pro účely prvního pododstavce je referenční pozicí pozice, která je ve všech ohledech rovnocenná derivátu, případně pokud taková rovnocenná pozice neexistuje, pozice, která je derivátu bezprostředně podřízena.

Článek 260

Zacházení s JTS sekuritizacemi podle přístupu SEC-IRBA

Podle přístupu SEC-IRBA se riziková váha pro pozici v JTS sekuritizaci vypočítá v souladu s článkem 259, s výhradou těchto úprav:

minimální úroveň rizikové váhy pro sekuritizované pozice s vyšší předností = 10 %

$p = \max [0,3; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)]$

Článek 261

Výpočet objemů rizikově vážených expozic podle přístupu založeného na externím ratingu (SEC-ERBA)

1. Podle přístupu SEC-ERBA se objem rizikově vážené expozice pro sekuritizovanou pozici vypočítá vynásobením hodnoty expozice pozice vypočítané v souladu s článkem 248 příslušnou rizikovou váhou v souladu s tímto článkem.

2. Pro expozice s krátkodobým úvěrovým hodnocením nebo v případech, kdy lze rating odvodit z krátkodobého úvěrového hodnocení v souladu s odstavcem 7, se použijí následující rizikové váhy:

Tabulka č. 1:

Stupeň úvěrové kvality	1	2	3	Všechny ostatní ratingy
Riziková váha	15 %	50 %	100 %	***1 250*** %

3. Pro expozice s dlouhodobým úvěrovým hodnocením nebo v případech, kdy lze rating odvodit z dlouhodobého úvěrového hodnocení v souladu s odstavcem 7, se použijí rizikové váhy uvedené v tabulce č. 2, upravené podle příslušné splatnosti tranše ($\boldsymbol{M_T}$) v souladu s článkem 257 a odstavcem 4 a podle poměrné velikosti (thickness) tranše u tranší, jež nemají vyšší přednost, v souladu s odstavcem 5:

Tabulka č. 2:

Stupeň úvěrové kvality	Tranše s vyšší předností		Tranše, jež nemá vyšší přednost (thin)	
	Splatnost tranše (MT)		Splatnost tranše (MT)	
	1 rok	5 let	1 rok	5 let
1	15 %	20 %	15 %	70 %
2	15 %	30 %	15 %	90 %
3	25 %	40 %	30 %	120 %
4	30 %	45 %	40 %	140 %
5	40 %	50 %	60 %	160 %
6	50 %	65 %	80 %	180 %
7	60 %	70 %	120 %	210 %
8	75 %	90 %	170 %	260 %
9	90 %	105 %	220 %	310 %
10	120 %	140 %	330 %	420 %
11	140 %	160 %	470 %	580 %
12	160 %	180 %	620 %	760 %
13	200 %	225 %	750 %	860 %
14	250 %	280 %	900 %	950 %
15	310 %	340 %	***1 050*** %	***1 050*** %
16	380 %	420 %	***1 130*** %	***1 130*** %
17	460 %	505 %	***1 250*** %	***1 250*** %
Všechny ostatní	***1 250*** %	***1 250*** %	***1 250*** %	***1 250*** %

4. V zájmu určení rizikové váhy pro tranše se splatností mezi 1 rokem a 5 lety, využijí instituce lineární interpolaci mezi rizikovými váhami platnými pro jednoletou a pětiletou splatnost v souladu s ***tabulkou*** č. 2.

5. V zájmu ***zohlednění*** poměrné velikosti tranše vypočítají instituce rizikovou váhu tranší, jež nemají vyšší přednost, takto:

RW = [RW po úpravě podle splatnosti podle odstavce 4] [1 – min(T; 50 %)]

kde

T = poměrná velikost tranše měřená jako D – A

kde

D je uvolňující bod určený v souladu s článkem 256

A je záchytný bod určený v souladu s článkem 256

6. Rizikové ***váhy*** pro tranše, jež nemají vyšší přednost, plynoucí z odstavců 3 až 5 mají stanovenou minimální hodnotu 15 %. Kromě toho výsledné rizikové ***váhy*** nesmí být nižší než riziková váha odpovídající hypotetické tranši s vyšší předností ze stejné sekuritizace se stejným úvěrovým hodnocením a stejnou splatností.

7. Pro účely použití odvozených ratingů přiřadí instituce pozici bez ratingu odvozený rating rovnocenný úvěrovému hodnocení referenční pozice s ratingem splňující všechny následující podmínky:

a) referenční pozice má stejnou úroveň ve všech ohledech jako sekuritizovaná pozice bez ratingu, nebo pokud taková pozice na stejné úrovni není k dispozici, je referenční pozice bezprostředně podřízena pozici bez ratingu;

b) referenční pozice není zajištěna zárukami třetí strany ani jiným úvěrovým posílením, jež nejsou k dispozici u pozice bez ratingu;

c) splatnost referenční pozice je stejná nebo delší než splatnost dané pozice bez ratingu;

d) odvozený rating je průběžně aktualizován, aby odrážel veškeré změny v úvěrovém hodnocení referenční pozice.

8. Pokud má instituce sekuritizovanou pozici ve formě derivátu za účelem zajištění tržních rizik, včetně úrokových nebo měnových rizik, může tomuto derivátu přiřadit odvozenou rizikovou váhu ekvivalentní rizikové váze referenční pozice vypočítané v souladu s tímto článkem.

Pro účely prvního pododstavce je referenční pozicí pozice, která je ve všech ohledech rovnocenná derivátu, případně pokud taková rovnocenná pozice neexistuje, pozice, která je derivátu bezprostředně podřízena.

Článek 262

Zacházení s JTS sekuritizacemi podle přístupu SEC-ERBA

1. Podle přístupu SEC-ERBA se riziková váha pro pozici v JTS sekuritizaci vypočítá v souladu s článkem 261, s výhradou úprav stanovených v tomto článku.

2. Pro expozice s krátkodobým úvěrovým hodnocením nebo v případech, kdy lze rating odvodit z krátkodobého úvěrového hodnocení v souladu s čl. 261 odst. 7, se použijí následující rizikové váhy:

Tabulka č. 3:

Stupeň úvěrové kvality	1	2	3	Všechny ostatní ratingy
Riziková váha	10 %	***30*** %	***60*** %	***1 250*** %

3. Pro expozice s dlouhodobým úvěrovým hodnocením nebo v případech, kdy lze rating odvodit z dlouhodobého úvěrového hodnocení v souladu s čl. 261 odst. 7, se rizikové váhy určí podle tabulky č. 4, upravené podle příslušné splatnosti tranše (M_T) v souladu s článkem 257 a čl. 261 odst. 4 a podle poměrné velikosti (thickness) tranše u tranší, jež nemají vyšší přednost, v souladu s čl. 261 odst. 5:

Tabulka č. 4:

Stupeň úvěrové kvality	Tranše s vyšší předností		Tranše, jež nemá vyšší přednost (thin)	
	Splatnost tranše (MT)		Splatnost tranše (MT)	
	1 rok	5 let	1 rok	5 let
1	10 %	***10*** %	15 %	***40*** %
2	10 %	***15*** %	15 %	55 %
3	15 %	***20*** %	***15*** %	***70*** %
4	***15*** %	***25*** %	25 %	***80*** %
5	***20*** %	***30*** %	***35*** %	***95*** %
6	***30*** %	***40*** %	***60*** %	***135*** %
7	***35*** %	***40*** %	***95*** %	***170*** %
8	***45*** %	***55*** %	***150*** %	***225*** %
9	***55*** %	***65*** %	***180*** %	***255*** %
10	***70*** %	***85*** %	***270*** %	***345*** %
11	***120*** %	***135*** %	***405*** %	***500*** %
12	***135*** %	***155*** %	***535*** %	***655*** %
13	***170*** %	***195*** %	***645*** %	***740*** %
14	***225*** %	***250*** %	***810*** %	***855*** %
15	***280*** %	***305*** %	***945*** %	***945*** %
16	***340*** %	***380*** %	***1 015*** %	***1 015*** %
17	***415*** %	***455*** %	***1 250*** %	***1 250*** %
Všechny ostatní	***1 250*** %	***1 250*** %	***1 250*** %	***1 250*** %

Článek 263

Výpočet objemů rizikově vážených expozic podle standardizovaného přístupu (SEC-SA)

1. Podle přístupu SEC-SA se objem rizikově vážené expozice pro pozici v sekuritizaci vypočítá vynásobením hodnoty expozice pozice vypočtené podle článku 248 příslušnou rizikovou váhou určenou způsobem uvedeným níže; ve všech případech pak platí, že minimální úroveň činí 15 %:

RW = ***1 250*** % když $D \leq K_{IRB}$

$RW = 12{,}5 \cdot K_{SSFA(KA)}$ když $A \geq K_A$

$$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A}\right) \cdot 12.5\right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A}\right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)}\right]$$ když $A<K_A<D$

kde:

D je uvolňující bod určený v souladu s článkem 256

A je záchytný bod určený v souladu s článkem 256

K_A je parametr vypočítaný v souladu s odstavcem 2

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{a \cdot u} - e^{a \cdot l}}{a(u - l)}$$

kde:

$a = -(1 / (p \cdot K_A))$

$u = D - K_A$

$l = \max (A - K_A; 0)$

p = 1 pro sekuritizovanou expozici, která není resekuritizovanou expozicí

2. Pro účely odstavce 1 se K_A vypočítá takto:

$$K_A = (1 - W) \cdot K_{SA} + W \cdot 0.5$$

kde:

K_{SA} je kapitálový požadavek podkladového seskupení ve smyslu článku 255

W = poměr*:*

a) součtu nominálního objemu podkladových expozic v selhání vůči

b) nominálnímu objemu všech podkladových expozic.

Pro tyto účely znamená expozice v selhání podkladovou expozici, pro niž platí některá z těchto možností: i) je 90 či více dnů po splatnosti; ii) podléhá konkurznímu nebo insolvenčnímu řízení; iii) podléhá řízení za účelem realizace zajištění nebo podobnému řízení; nebo (iv) je v selhání v souladu se sekuritizační dokumentací.

Nezná-li instituce stav nesplácení u nejvýše 5 % podkladových expozic v seskupení, může použít přístup SEC-SA, s výhradou následující úpravy při výpočtu parametru K_A:

$$K_A = \left(\frac{EAD_{\text{Subpool 1 where W known}}}{\text{EAD Total}} \times K_A^{\text{Subpool 1 where w known}} \right) + \frac{EAD_{\text{Subpool 2 where W unknown}}}{\text{EAD Total}}$$

Nezná-li instituce stav nesplácení u více než 5 % podkladových expozic v seskupení, musí být dané pozici v sekuritizaci přiřazena riziková váha 1 250 %.

3. Pokud má instituce sekuritizovanou pozici ve formě derivátu ***za účelem zajištění tržních rizik, včetně úrokových nebo měnových rizik***, může tomuto derivátu přiřadit odvozenou rizikovou váhu ekvivalentní rizikové váze referenční pozice vypočítané v souladu s tímto článkem.

Pro účely tohoto odstavce je referenční pozicí pozice, která je ve všech ohledech rovnocenná derivátu, případně pokud taková rovnocenná pozice neexistuje, pozice, která je derivátu bezprostředně podřízena.

Článek 264

Zacházení s JTS sekuritizacemi podle přístupu SEC-SA

Podle přístupu SEC-SA se riziková váha pro pozici v JTS sekuritizaci vypočítá v souladu s článkem 263, s výhradou následujících úprav:

minimální úroveň rizikové váhy pro sekuritizované pozice s vyšší předností = 10 %

p = 0,5

Článek 265

Působnost a provozní požadavky pro metodu interního hodnocení (IAA)

1. Instituce mohou vypočítat objemy rizikově vážených expozic pro pozice bez ratingu v programech ***nebo transakcích*** ABCP podle metody IAA v souladu s článkem 266, ***jsou-li splněny podmínky uvedené*** v ***čl. 265*** odst. ***2.***

Pokud instituce obdržela svolení v souladu s čl. 265 odst. 2 a určitá pozice v programu nebo transakci ABCP spadá do oblasti, na niž se toto svolení vztahuje, použije instituce k výpočtu objemu rizikově vážené expozice u této pozice metodu IAA.

2. Příslušné orgány ***udělí*** institucím svolení k použití IAA v rámci jasně definované oblasti uplatňování, jsou-li splněny všechny tyto podmínky:

a) všechny pozice v obchodním cenném papíru vydaném v rámci programu ABCP jsou pozice s ratingem;

b) interní hodnocení úvěrové kvality pozice zohledňuje veřejně dostupnou metodiku hodnocení jedné nebo více externích ratingových agentur pro rating sekuritizovaných pozic či podkladových expozic stejného druhu;

c) obchodní cenný papír emitovaný v rámci programu ABCP je vydáván převážně pro investory, kteří jsou třetími stranami;

d) proces interního hodnocení v instituci je přinejmenším tak konzervativní jako veřejně dostupná hodnocení těch externích ratingových agentur, které poskytly externí rating pro obchodní cenný papír vydaný v rámci programu ABCP, zejména pak s ohledem na zátěžové faktory a další relevantní kvantitativní prvky;

e) metodika interního hodnocení instituce bere v úvahu všechny relevantní veřejně dostupné ratingové metodiky externích ratingových agentur, které hodnotí obchodní cenný papír programu ABCP, a zahrnuje ratingové stupně odpovídající úvěrovému hodnocení externích ratingových agentur. Instituce ve svých interních záznamech zdokumentuje a popíše, jak jsou požadavky stanovené v tomto bodu splněny, a tyto informace pravidelně aktualizuje;

f) instituce využívá metodiku interního hodnocení pro účely interního řízení rizik, včetně procesů rozhodování, poskytování informací vedení a rozložení vnitřně stanoveného kapitálu;

g) interní nebo externí auditoři, externí ratingová agentura nebo interní útvar instituce pro přezkoumávání úvěrů nebo řízení rizika pravidelně přezkoumávají proces interního hodnocení a kvalitu interních hodnocení úvěrové kvality expozic instituce v programu ***nebo transakci*** ABCP;

h) instituce průběžně sleduje výsledky svých interních ratingů, aby mohla ohodnotit svou metodiku interního hodnocení, a v případě potřeby musí provést změny této metodiky, pokud se vývoj expozic pravidelně odchyluje od vývoje očekávaného na základě interních ratingů;

i) program ABCP obsahuje standardy pro upisování a pro řízení závazků ve formě pokynů pro správce programu, a to přinejmenším pokud jde o:

   i) kritéria pro uznatelnost aktiv, s výhradou písmene j);

   ii) druhy a peněžní hodnotou expozic vznikajících z poskytování likviditních příslibů a úvěrových posílení;

   iii) rozložení ztrát mezi sekuritizované pozice v programu ***nebo transakci*** ABCP;

   iv) právní a ekonomické oddělení převedených aktiv od subjektu prodávajícího tato aktiva;

j) kritéria pro uznatelnost aktiv v programu ABCP musí přinejmenším určovat:

   i) vyloučení nákupu aktiv, která jsou výrazně po splatnosti nebo u kterých došlo k selhání;

   ii) omezení nadměrné koncentrace vůči individuálnímu dlužníkovi nebo zeměpisné oblasti;

   iii) omezení doby splatnosti nakupovaných aktiv;

k) provádí se analýza úvěrového rizika a obchodního profilu subjektu prodávajícího aktiva, která u prodávajícího zahrnuje přinejmenším posouzení:

   i) minulých i očekávaných budoucích finančních výsledků;

   ii) aktuální pozice na trhu a očekávané budoucí konkurenceschopnosti;

   iii) páky, peněžního toku, ukazatele úrokového krytí a dluhového ratingu;

   iv) standardů pro upisování, kapacity pro provádění činnosti obsluhovatele a postupů inkasa;

l) součástí programu ABCP jsou zásady a postupy inkasa, které zohledňují provozní kapacitu a úvěrovou kvalitu obsluhovatele a zahrnují rysy, které snižují rizika související s činností prodávajícího a obsluhovatele. Pro účely tohoto bodu mohou být rizika související s činností snižována prostřednictvím spouštěcích mechanismů založených na aktuální úvěrové kvalitě prodávajícího či obsluhovatele, které by zamezily směšování peněžních prostředků v případě selhání prodávajícího či obsluhovatele;

m) souhrnný odhad ztráty ze seskupení aktiv, jehož koupě je v rámci programu ABCP možná, zohledňuje veškeré zdroje potenciálního rizika, jako např. úvěrové riziko a riziko rozmělnění;

n) v případech, kdy je úvěrové posílení poskytnuté prodávajícím založeno pouze na ztrátách vztahujících se k úvěrovým událostem a riziko rozmělnění je pro dané seskupení aktiv podstatné, program ABCP zahrnuje pro riziko rozmělnění samostatný fond;

o) velikost požadované úrovně posílení v programu ABCP se vypočítává s ohledem na historické informace pokrývající několik let, včetně ztrát, nesplácení, rozmělnění a míry obratu pohledávek;

p) program ABCP obsahuje při nákupu expozic strukturální rysy ke snížení možného zhoršení úvěrové kvality podkladového portfolia. Takové rysy mohou zahrnovat tzv. wind-down triggers specifické pro seskupení expozic;

q) instituce vyhodnotí charakteristiky seskupení podkladových aktiv, například vážený průměr úvěrového ohodnocení, a určí koncentrace vůči individuálním dlužníkům či zeměpisným regionům a členění seskupení aktiv.

3. Provádějí-li přezkum stanovený v odst. 2 písm. g) v instituci útvary interního auditu, přezkumu úvěrů nebo řízení rizik, musí být tyto útvary nezávislé na interních funkcích instituce zabývajících se obchodními aspekty programu ABCP a vztahy se zákazníky.

4. Instituce, které obdržely svolení k použití IAA, se pro pozice, které spadají do oblasti uplatňování IAA, nesmí vrátit k používání jiných metod, pokud nejsou splněny všechny následující podmínky:

   a) instituce prokázala ke spokojenosti příslušného orgánu, že má vážné důvody, aby tak učinila;

   b) instituce již obdržela předchozí svolení příslušného orgánu.

Článek 266

Výpočet objemů rizikově vážených expozic podle metody IAA

1. V rámci metody IAA instituce přiřadí na základě interního hodnocení pozici bez ratingu v ***programu nebo transakci*** ABCP některý z ratingových stupňů stanovených v čl. 265 odst. 2 písm. e). Pozici se přiřadí odvozený rating, který je stejný jako úvěrové hodnocení odpovídající danému ratingovému stupni, jak je stanoveno v čl. 265 odst. 2 písm. e).

2. Rating odvozený v souladu s odstavcem 1 musí být v době, kdy je poprvé přiřazen, přinejmenším na úrovni investičního stupně nebo lepší a musí být považován za uznatelné úvěrové hodnocení externí ratingovou agenturou pro účely výpočtu objemů rizikově vážených expozic v souladu s příslušným článkem 261 nebo 262.

Pododdíl 4

Stropy pro sekuritizované pozice

Článek 267

Maximální riziková váha pro sekuritizované pozice s vyšší předností: Přístup se zohledněním

1. Instituce, která vždy zná složení podkladových expozic, může sekuritizované pozici s vyšší předností přiřadit maximální rizikovou váhu rovnou ***expozicí*** váženému průměru rizikové váhy, která by byla použitelná pro podkladové expozice, pokud by podkladové expozice nebyly sekuritizovány.

2. V případě seskupení podkladových expozic, kde instituce využívá výhradně standardizovaný přístup nebo přístup IRB, se maximální riziková váha ***sekuritizované pozice s vyšší předností*** rovná expozicí vážené průměrné rizikové váze, která by byla použitelná na podkladové expozice dle kapitoly 2 nebo 3, jako kdyby tyto podkladové expozice nebyly sekuritizovány.

   V případě smíšených seskupení se maximální riziková váha vypočítá takto:

   a) pokud instituce využívá přístup SEC-IRBA, části podkladového seskupení, na niž se uplatňuje standardizovaný přístup, se přiřadí odpovídající riziková váha dle standardizovaného přístupu a části, na niž se uplatňuje ***přístup*** IRB, se přiřadí riziková váha dle ***přístupu*** IRB;

b) pokud instituce využívá přístup SEC-SA nebo SEC-ERBA, maximální riziková váha pro sekuritizované pozice s vyšší předností se rovná váženému průměru rizikové váhy podkladových expozic dle standardizovaného přístupu.

3. Pro účely tohoto článku zahrnuje riziková váha, která by byla použitelná u přístupu IRB v souladu s kapitolou 3, poměr:

a) očekávaných ztrát ***vynásobených 12,5*** vůči

b) hodnotě expozice podkladových expozic.

4. Pokud je maximální riziková váha vypočítaná v souladu s odstavcem 1 nižší než příslušné minimální úrovně rizikové váhy stanovené v článcích 259 až 264, použije se místo nich vypočtená maximální riziková váha.

Článek 268

Maximální kapitálové požadavky

1. Instituce, která je původcem, sponzorem, či jiná instituce využívající přístup SEC-IRBA nebo instituce, která je původcem nebo sponzorem a která využívá přístup SEC-ERBA nebo SEC-SA, může použít maximální kapitálový požadavek pro sekuritizovanou pozici, kterou drží, rovnající se kapitálovým požadavkům, které by se počítaly podle kapitoly 2 nebo 3 ve vztahu k daným podkladovým expozicím, kdyby nebyly sekuritizovány. Pro účely tohoto článku zahrnuje kapitálový požadavek přístupu IRB výši očekávaných ztrát spojenou s danými expozicemi vypočítanou podle kapitoly 3 a výši neočekávaných ztrát vynásobenou koeficientem 1,06.

2. V případě smíšených seskupení se maximální kapitálový požadavek určí výpočtem expozicí váženého průměru kapitálových požadavků k části podkladových expozic spadající pod ***přístup*** IRB a části spadající pod standardizovaný přístup, v souladu s odstavcem 1.

3. Maximální kapitálový požadavek je výsledkem vynásobení částky vypočítané v souladu s odstavci 1 nebo 2 ***nejvyšším podílem účasti, který daná instituce v příslušných tranších drží (V) a který se vyjádří jako procentní podíl*** a vypočítá se takto:

   a) v případě instituce, která má jednu či více sekuritizovaných pozic v jediné tranši, se ***V*** rovná poměru nominální hodnoty sekuritizovaných pozic, které daná instituce drží v dané tranši, a nominální hodnoty dané tranše;

   b) v případě instituce, která má sekuritizované pozice v různých tranších, se ***V*** rovná maximálnímu podílu účasti v rámci všech tranší. Pro tyto účely se podíl účasti pro každou jednotlivou tranši vypočítává způsobem stanoveným v písmeni a).

4. Při výpočtu maximálního kapitálového požadavku pro sekuritizovanou pozici v souladu s tímto článkem se od položek kmenového kapitálu tier 1 v souladu s čl. 36 odst. 1 písm. k) odečtou jakékoli zisky z prodeje a úrokové stripy posilující úvěr vyplývající ze sekuritizační transakce.

Pododdíl 5

Různá ustanovení

Článek 269

Resekuritizace

1. V případě pozice v resekuritizaci použijí instituce přístup SEC-SA v souladu s článkem 263, s následujícími úpravami:

   a) W = 0 pro jakoukoli expozici vůči sekuritizované tranši v rámci podkladového seskupení expozic;

   b) p = 1,5;

   c) výsledná riziková váha nesmí být nižší než minimální úroveň činící 100 %.

2. Parametr K_{SA} pro podkladové sekuritizované expozice se vypočítá v souladu s pododdílem 2.

3. Maximální kapitálové požadavky stanovené v pododdílu 4 se na resekuritizované pozice nepoužijí.

4. Pokud seskupení podkladových expozic sestává ze směsi sekuritizovaných tranší a dalších druhů aktiv, parametr K_A se určí jako nominální expozicí vážený průměr parametrů K_A vypočítaných jednotlivě pro každou podmnožinu expozic.

Článek 270

Pozice s vyšší předností v sekuritizacích úvěrů malým a středním podniků

Instituce, která je původcem, může vypočítat objemy rizikově vážených expozic ve vztahu k sekuritizované pozici v souladu s příslušnými články 260, 262 nebo 264, jsou-li splněny tyto podmínky:

a) sekuritizace splňuje ***příslušné*** požadavky ***na JTS sekuritizaci*** stanovené v ***kapitole 3 oddíle 1 nařízení (EU) .../...*** [nařízení o sekuritizaci], s výjimkou požadavků stanovených v ***čl. 8 odst. 1***;

b) pozice se kvalifikuje jako sekuritizovaná pozice s vyšší předností;

c) sekuritizace je kryta seskupením expozic vůči podnikům, a to za podmínky, že z hlediska zůstatku portfolia nejméně 7***0*** % z nich lze v době vydání sekuritizace ***nebo v případě revolvingových sekuritizací v době, kdy je expozice do sekuritizace přidána***, považovat za malé a střední podniky ***ve smyslu článku*** 501;

d) úvěrové riziko spojené s pozicemi, které si instituce, jež je původcem, neponechala, je převedeno prostřednictvím záruky nebo protizáruky splňující podmínky osobního zajištění úvěrového rizika stanovené v kapitole 4 pro standardizovaný přístup k úvěrovému riziku;

e) ***třetí strana, na kterou se převádí úvěrové riziko, je jednou nebo více z těchto institucí:***

i) ústřední vládou nebo centrální bankou členského státu, mezinárodní rozvojovou bankou ▌**,**mezinárodní organizací ***nebo podpůrným subjektem*** za podmínky, že expozice vůči poskytovateli záruky nebo protizáruky podle ***části třetí kapitoly 2*** odpovídají požadavkům na 0% rizikovou váhu;

ii) institucionálním investorem ve smyslu čl. 2 bodu 12 [nařízení o JTS] za podmínky, že příslušná záruka nebo protizáruka je plně zajištěna složenou hotovostí v držení instituce, která je původcem.

Článek 270a

Dodatečná riziková váha

1. Pokud instituce nesplňuje požadavky podle kapitoly 2 [nařízení o sekuritizaci] v jakémkoli podstatném ohledu z důvodu své nedbalosti nebo opomenutí, příslušné orgány uplatní přiměřenou dodatečnou rizikovou váhu ve výši nejméně 250 % (maximálně ***1 250*** %) té rizikové váhy, která se použije na příslušné sekuritizované pozice způsobem stanoveným v čl. 247 odst. 6 nebo v čl. 337 odst. 3. Dodatečná riziková váha postupně narůstá s každým dalším porušením ustanovení o náležité péči. Příslušné orgány zohlední výjimky pro určité sekuritizace uvedené v čl. 4 odst. 4 [nařízení o sekuritizaci] snížením rizikové váhy, kterou by jinak uplatnily podle tohoto článku ve vztahu k sekuritizaci, na niž se použije čl. 4 odst. 4 [nařízení o sekuritizaci].

2. EBA vypracuje návrhy prováděcích technických norem pro usnadnění sbližování postupů dohledu s ohledem na provádění odstavce 1 tohoto článku, včetně opatření, která mají být přijata v případě porušení povinností náležité péče a řízení rizik. EBA předloží tyto návrhy prováděcích technických norem Komisi do 1. ledna 2014.

3. Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článku 15 nařízení (EU) č. 1093/2010.

ODDÍL 4
EXTERNÍ ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ

Článek 270b
Využití úvěrových hodnocení vypracovaných externími ratingovými agenturami

Instituce mohou využívat úvěrových hodnocení pro určení rizikové váhy sekuritizované pozice v souladu s touto kapitolou, pouze pokud úvěrové hodnocení vydala nebo přejala externí ratingová agentura v souladu s nařízením (ES) č. 1060/2009.

Články 270c
Požadavky, které musí splňovat úvěrová hodnocení vypracovaná externími ratingovými agenturami

Pro účely výpočtu objemů rizikově vážených expozic podle oddílu 3 používají instituce úvěrová hodnocení vypracovaná externí ratingovou agenturou, pouze pokud jsou splněny tyto podmínky:

a) mezi druhy plateb zohledněnými v úvěrovém hodnocení a druhy plateb, které instituci přísluší z dané sekuritizované pozice v rámci smluvních ujednání, není nesoulad;

b) externí ratingová agentura zveřejní úvěrová hodnocení a informace o analýze ztrát a peněžních toků, citlivosti ratingu na změny předpokladů, na nichž je rating založen, včetně výkonnosti podkladových expozic, a o postupech, metodikách, předpokladech a klíčových prvcích, na nichž jsou úvěrová hodnocení založena, v souladu s nařízením (ES) č. 1060/2009. Pro účely tohoto bodu se informace považují za veřejně dostupné, když jsou zveřejněny v dostupném formátu. Informace, které jsou zpřístupněny pouze omezenému počtu subjektů, nelze považovat za veřejně dostupné;

c) úvěrová hodnocení jsou zahrnuta do migrační matice externí ratingové agentury;

d) úvěrová hodnocení nesmí být plně ani částečně založena na osobním zajištění poskytnutém samotnou institucí. Je-li pozice plně nebo částečně založena na osobním zajištění, instituce pro účely výpočtu objemů rizikově vážených expozic pro tuto pozici v souladu s oddílem 3 s takovou pozicí zachází, jako kdyby rating neměla;

e) externí ratingová agentura se zavázala zveřejňovat vysvětlení, jak výkonnost podkladových aktiv ovlivňuje úvěrové hodnocení.

Článek 270d

Použití úvěrových hodnocení

1. Instituce může nominovat jednu nebo více externích ratingových agentur, jejíž úvěrová hodnocení se použijí při výpočtu objemů rizikově vážených expozic podle této kapitoly („určená externí ratingová agentura“).

2. Instituce využívá úvěrová hodnocení svých sekuritizovaných pozic konzistentně, a nikoliv selektivně a pro tyto účely musí splnit následující požadavky:

   a) instituce nesmí v rámci stejné sekuritizace použít pro pozice v některých tranších úvěrová hodnocení jedné externí ratingové agentury a pro pozice v jiných tranších úvěrová hodnocení jiné externí ratingové agentury, bez ohledu na to, zda jsou tyto pozice hodnoceny první externí ratingovou agenturou, či nikoliv;

   b) pokud pro pozici existují úvěrová hodnocení od dvou určených externích ratingových agentur, použije instituce z obou úvěrových hodnocení to méně příznivé;

   c) pokud pro pozici existují úvěrová hodnocení od tří nebo více určených externích ratingových agentur, použijí se dvě nejpříznivější z těchto úvěrových hodnocení. Pokud se tato dvě hodnocení liší, použije se to, které je méně příznivé;

   d) instituce nesmí aktivně vyžadovat stažení méně příznivých ratingů.

3. Pokud jsou podkladové expozice sekuritizace chráněny plným nebo částečným způsobilým zajištěním úvěrového rizika v souladu s kapitolou 4 a účinek takového zajištění se odráží v úvěrovém hodnocení sekuritizované pozice určené externí ratingové agentury, použije instituce rizikovou váhu spojenou s tímto úvěrovým hodnocením. Pokud zajištění úvěrového rizika uvedené v tomto odstavci není podle kapitoly 4 způsobilé, úvěrové hodnocení se neuzná a se sekuritizovanou pozicí se zachází, jako kdyby rating neměla.

4. Má-li sekuritizovaná pozice způsobilé zajištění úvěrového rizika v souladu s kapitolou 4 a účinek takového zajištění se odráží v úvěrovém hodnocení určené externí ratingové agentury, instituce s touto sekuritizovanou pozicí zachází, jako kdyby rating neměla, a objemy rizikově vážených expozic vypočítá v souladu s kapitolou 4.

Článek 270e
Přiřazení sekuritizace

EBA vypracuje návrhy prováděcích technických norem, aby stupně úvěrové kvality stanovené v této kapitole přiřadil objektivním a konzistentním způsobem příslušným úvěrovým hodnocením všech externích ratingových agentur. Pro účely tohoto článku EBA zejména:

a) rozlišuje mezi relativními stupni rizika vyjádřenými jednotlivými hodnoceními;

b) vezme v úvahu kvantitativní faktory, jako například poměr selhání nebo ztrátovost, a historickou výkonnost úvěrových hodnocení jednotlivých externích ratingových agentur v různých kategoriích aktiv;

c) vezme v úvahu kvalitativní faktory, jako například rozsah transakcí posuzovaných externí ratingovou agenturou, její metodiku a smysl jejích úvěrových hodnocení, zejména zdali jsou založena na očekávané ztrátě nebo ztrátě prvního eura a zda zohledňují včasnou výplatu úroků nebo konečnou výplatu úroků;

d) se snaží zajistit, aby sekuritizované pozice, na které je na základě úvěrových hodnocení vypracovaných externími ratingovými agenturami použita stejná riziková váha, patřily ke stejným stupňům úvěrového rizika.

EBA předloží tyto návrhy prováděcích technických norem Komisi do 1. července 2014.

Komisi je svěřena pravomoc přijímat prováděcí technické normy uvedené v prvním pododstavci postupem podle článku 15 nařízení (EU) č. 1093/***2010***.

10) Článek 337 se nahrazuje tímto:

„Článek 337

Kapitálový požadavek pro sekuritizované nástroje

1. U nástrojů v obchodním portfoliu, které jsou sekuritizovanými pozicemi, váží instituce své čisté pozice vypočtené podle čl. 327 odst. 1 s použitím 8 % rizikové váhy, kterou by instituce použila na danou pozici v investičním portfoliu v souladu s částí třetí hlavou II kapitolou 5 oddílem 3.

2. Při určování rizikových vah pro účely odstavce 1 lze odhadované hodnoty PD a LGD určit na základě odhadů odvozených z přístupu IRC u instituce, které bylo uděleno svolení používat interní model pro specifické riziko u dluhových nástrojů. Této alternativy lze využít pouze se svolením příslušných orgánů, které bude uděleno, jestliže tyto odhady splňují kvantitativní požadavky pro přístup IRB stanovený v hlavě II kapitole 3.

   V souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1093/2010 vydá EBA pokyny o použití odhadů PD a LGD jako vstupů v případech, kdy jsou tyto odhady založeny na přístupu IRC.

3. U sekuritizovaných pozic, které jsou předmětem dodatečné rizikové váhy v souladu s čl. 247 odst. 6, se použije 8 % celkové rizikové váhy.

4. Instituce sečte vážené pozice vyplývající z použití odstavců 1, 2 a 3 bez ohledu na to, zda jsou dlouhé či krátké, pro výpočet kapitálového požadavku ke specifickému riziku, s výjimkou sekuritizovaných pozic dle čl. 338 odst. 4.

5. V případě, kdy instituce, jež je původcem tradiční sekuritizace, nesplňuje podmínky pro převod významného rizika, jak se uvádí v článku 244, instituce, která je původcem, zahrne podkladové expozice sekuritizace do výpočtu kapitálového požadavku, jako kdyby předmětné expozice nebyly sekuritizovány.

   V případě, kdy instituce, jež je původcem syntetické sekuritizace, nesplňuje podmínky pro převod významného rizika, jak se uvádí v článku 245, instituce, která je původcem, zahrne podkladové expozice sekuritizace do výpočtu kapitálového požadavku, jako kdyby předmětné expozice nebyly sekuritizovány, a účinek syntetické sekuritizace pro účely zajištění úvěrového rizika ignoruje.“

11) Část pátá se zrušuje ***a všechny odkazy na ni se považují za odkazy na kapitolu 2 nařízení (EU) .../... [nařízení o sekuritizaci].***

▌

12) V článku 457 se písmeno c) nahrazuje tímto:

c) „kapitálových požadavků pro sekuritizaci stanovených v článcích 242 až 270a“.

13) Vkládá se nový článek 519a, který zní:

„Článek 519a
Podávání zpráv

Do ... [***tří*** let od vstupu tohoto ***pozměňujícího*** nařízení v platnost] předloží Komise Evropskému parlamentu a Radě zprávu o uplatňování ustanovení obsažených v části třetí hlavě II kapitole 5 s ohledem na vývoj na trhu sekuritizací, ***včetně posouzení z makroobezřetnostního a ekonomického hlediska. V případě potřeby se k této zprávě připojí legislativní návrh a zpráva*** zhodnotí ***zejména tyto body:***

a) dopad, který mají pořadí metod stanovené v článku 254 ***a výpočet objemů rizikově vážených expozic pro sekuritizované pozice stanovený v článcích 258 až 266*** na činnosti institucí na sekuritizačních trzích v Unii v oblastech emisí a investic;

b) účinky na finanční stabilitu Unie a členských států ***se zvláštním důrazem na případnou spekulaci na trhu s nemovitostmi a zvýšené propojení mezi finančními institucemi;***

c) ***jaká opatření by byla odůvodněná v zájmu snížení a nápravy jakýchkoli negativních účinků sekuritizace na finanční stabilitu při současném zachování pozitivního dopadu sekuritizace na financování, včetně možného zavedení maximální hranice expozice vůči sekuritizacím; a***

d) ***účinky na schopnost finančních institucí poskytnout udržitelný a stabilní nástroj financování pro reálnou ekonomiku se zvláštním důrazem na malé a střední podniky.***

Zpráva rovněž zohlední vývoj v oblasti regulace v rámci mezinárodních fór, zejména pokud jde o mezinárodní standardy pro sekuritizaci.

Článek 2

Přechodná ustanovení týkající se nesplacených sekuritizovaných pozic

Pokud jde o ***sekuritizace, jejichž cenné papíry byly vydány před [datum použitelnosti tohoto pozměňujícího nařízení], musí*** instituce nadále používat část třetí hlavu II kapitolu 5 a článek 337 nařízení (EU) č. 575/2013 do 31. prosince 2019 ve znění použitelném ke dni [den před datem ***použitelnosti tohoto pozměňujícího nařízení***].

▌

Pro účely tohoto článku se v případě sekuritizací, které nezahrnují vydání cenných papírů, formulací „sekuritizace, jejichž cenné papíry byly vydány“ rozumí „sekuritizace, jejichž původní sekuritizované pozice ***byly vytvořeny“***.

Článek 3

Vstup v platnost a použitelnost

1. Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v Úředním věstníku Evropské unie.

2. Použije se ode [***dne 1. ledna 2019***].

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne

Za Evropský parlament	*Za Radu*
předseda	*předseda* nebo *předsedkyně*