

EBA/GL/2020/04

04/05/2020

Ghid privind stabilirea scadenței medii ponderate a tranșei în conformitate cu articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013

1. Obligații de conformare și de raportare

Statutul ghidului

1. Prezentul document conține recomandări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010¹. Conform articolului 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta prezentul ghid.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate de supraveghere în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară sau privind modul în care trebuie aplicat dreptul Uniunii Europene într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfelcum sunt definite la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, trebuie să se conformeze prin integrarea acestuia în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a procedurilor de supraveghere ale acestora), inclusiv în cazurile în care ghidul se adresează în primul rând instituțiilor.

Cerințe de raportare

3. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să notifice ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, să prezinte motivele neconformării, până la 30.08.2020. În lipsa unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE la adresa compliance@eba.europa.eu, cu mențiunea „EBA/GL/2020/04”. Notificările trebuie transmise de persoane care au competența necesară pentru a raporta conformitatea, în numele autorităților competente din care fac parte. Orice schimbare cu privire la situația conformării trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.
4. Notificările vor fi publicate pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3).

¹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

2. Obiect, domeniu de aplicare și definiții

Obiectul

5. Prezentul ghid specifică metodologia de măsurare a scadenței unei tranșe (MT) sub formă de scadență medie ponderată (WAM) a plăților contractuale datorate în cadrul tranșei (CF_t) prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013². În acest sens, prezentul ghid stabilește modul de determinare a plăților contractuale prevăzute la acest articol. Ghidul precizează, de asemenea, datele necesare pentru aplicarea abordării WAM și pentru monitorizarea și punerea în aplicare a acesteia.

Domeniul de aplicare

6. Prezentul ghid respectă mandatul ABE de a emite ghiduri în conformitate cu articolul 257 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
7. Prezentul ghid se aplică instituțiilor care măsoară scadența tranșei în conformitate cu articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Destinatari

8. Prezentul ghid se adresează autorităților competente definite la articolul 4 alineatul (2) punctul (i) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 și instituțiilor financiare definite la articolul 4 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010.

Definiții

9. Dacă nu se prevede altfel, termenii folosiți și definiții în Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și în Regulamentul (UE) 2017/2402³ vor avea același înțeles în cuprinsul ghidului.

² Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții (JO L 176, 27.6.2013, p. 1).

³ Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată (JO L 347, 28.12.2017, p. 35).

3. Punere în aplicare

10. Presentul ghid se aplică începând cu 1 septembrie 2020.

4. Ghid

4.1 Plăți contractuale prevăzute la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013

4.1.1 Securitizările tradiționale

11. În cazul securitizărilor tradiționale, instituțiile trebuie să stabilească plățile contractuale prevăzute la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pe baza plăților contractuale care trebuie plătite de inițiator către SSPE și a plăților care trebuie plătite de SSPE deținătorilor de tranșe. În acest sens, instituțiile trebuie să aplice succesiv următoarele etape:

(a) instituțiile trebuie să stabilească plățile contractuale ale debitorilor expunerilor-suport care trebuie plătite către SSPE, aplicând modelul pentru active, astfel cum se prevede în secțiunea 4.3;

(b) instituțiile trebuie să introducă rezultatul aplicării modelului pentru active în calculul plăților contractuale care trebuie plătite de SSPE deținătorilor de tranșe în conformitate cu prioritatea plăților stabilite în documentele aferente tranzacției aplicând modelul pentru datorii, prin aplicarea succesivă a următoarelor etape:

(i) acestea trebuie să stabilească valoarea totală a fluxurilor de numerar care trebuie plătite de SSPE, astfel cum se prevede în secțiunea 4.4.2;

(ii) acestea trebuie să aloce plățile contractuale deținătorilor de tranșe, astfel cum se prevede în secțiunea 4.4.3.

12. Rezultatul de la litera (b) de mai sus trebuie considerat plată contractuală în sensul articolului 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

4.1.2 Securitizări sintetice

13. În cazul securitizărilor sintetice, instituțiile trebuie să stabilească plățile contractuale prevăzute la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 după cum urmează:

(a) În cazul în care tranșele fac obiectul protecției creditului, plățile contractuale prevăzute la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 trebuie considerate ca fiind suma:

- (i) plăților contractuale care trebuie plătite inițiatorului de către debitorii expunerilor-suport, care sunt alocate pentru reducerea sumei rămase de rambursat a tranșei, și
 - (ii) a plăților contractuale ale primelor care trebuie plătite de către inițiator furnizorului de protecție al tranșei protejate, astfel cum se prevede în secțiunea 4.5.
- (b) Pentru alte tranșe decât cele prevăzute la punctul (a) de mai sus, plățile contractuale prevăzute la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 trebuie considerate ca fiind numai plățile contractuale care trebuie plătite inițiatorului de către debitorii expunerilor-suport, care sunt alocate pentru reducerea sumei rămase de rambursat a tranșei.

4.2 Date și informații

4.2.1 Sursa datelor privind portofoliul de expuneri-suport

Utilizarea de date interne

14. În sensul aplicării abordării bazate pe WAM prevăzute la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, instituțiile trebuie să utilizeze date interne privind portofoliul de expuneri-suport securitizate, în cazul în care acestea sunt și societăți de administrare a expunerilor securitizate.

Utilizarea de date externe

15. În cazul în care instituțiile nu sunt societăți de administrare a expunerilor securitizate și nu au acces la date interne, acestea trebuie să utilizeze numai următoarele surse de date externe:
- (a) date furnizate de inițiator, de sponsor, de SSPE sau de societatea de administrare, fie direct, fie transmise prin intermediul unui furnizor terț de date;
 - (b) date privind expunerile-suport ale securitizării puse la dispoziție de inițiator, de sponsor și de SSPE în conformitate cu articolul 7 alineatul (1) literele (a) și (e) din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - (c) date privind expunerile-suport ale securitizării, astfel cum este prevăzut la articolul 5 din Regulamentul (UE) 2017/2402;
 - (d) documentele aferente tranzacției.

4.2.2 Date privind portofoliul de expuneri-suport

16. În sensul aplicării abordării bazate pe WAM prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, datele necesare pentru aplicarea modelului pentru active prevăzute la secțiunea 4.3 trebuie să fie complete.
17. În cazul în care datele necesare pentru aplicarea modelului pentru active sunt incomplete, instituțiile trebuie să efectueze ajustările necesare, astfel cum se prevede în prezenta secțiune. În cazul în care lipsa datelor se referă la soldul curent al principalului sau la moneda în care sunt exprimate expunerile--suport, instituția nu trebuie să utilizeze abordarea bazată pe WAM prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
18. Ajustările prevăzute la punctul 17 trebuie să reflecte ipoteza cea mai prudentă, care trebuie să fie cea care amână plățile contractuale cât mai aproape de scadența legală finală a tranzacției. În acest sens, instituțiile trebuie să utilizeze mai întâi informațiile disponibile în documentele aferente tranzacției referitoare la criteriile de eligibilitate, iar ulterior trebuie să aplice următoarea listă neexhaustivă de ajustări, în funcție de informațiile incomplete referitoare la expunerile-suport.

În cazul în care informațiile privind expunerile-suport sunt incomplete în ceea ce privește:

- (a) „data scadenței”, instituțiile trebuie să aplice scadența legală finală;
 - (b) „tipul de amortizare”, instituțiile trebuie să aplice amortizarea de tip „bullet”, adică amortizarea în care cuantumul integral al principalului se rambursează în ultima tranșă;
 - (c) „frecvența prevăzută pentru plata principalului”, instituțiile trebuie să aplice o frecvență anuală în cazul în care tipul de amortizare necesită tranșe periodice;
 - (d) „frecvența prevăzută pentru plata dobânzii”, instituțiile trebuie să aplice o frecvență anuală în cazul în care tipul de amortizare necesită tranșe periodice;
 - (e) „rata curentă a dobânzii”, în cazul în care există informații cu privire la intervalul ratei dobânzii pentru expunerile securitizate în documentele aferente tranzacției, instituțiile trebuie să aplice cea mai mică rată a dobânzii posibilă.
19. Prin derogare de la punctul 18 litera (e), în cazul în care valoarea rămasă de rambursat a expunerilor, pentru care nu sunt disponibile informațiile privind rata curentă a dobânzii, nu depășește 5 % din valoarea totală rămasă de rambursat a expunerilor securitizate, instituțiile trebuie să aplice acestor expuneri rata dobânzii medii ponderate aferente expunerilor securitizate pentru care sunt disponibile informațiile respective.

4.2.3 Informații privind tranzacția de securitzare

20. În sensul aplicării abordării bazate pe WAM prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, instituțiile trebuie să se bazeze pe surse de informații precise și fiabile.
21. Documentele aferente tranzacției trebuie să constituie principala sursă de informații pentru a calcula plățile contractuale datorate de SSPE deținătorilor unei poziții din securitzare în cadrul unei securizări tradiționale și pentru a calcula plățile contractuale rezultate în urma acordului de protecție dintre cumpărătorul protecției și furnizorul de protecție în cazul unei securizări sintetice.
22. Instituțiile trebuie să utilizeze în mod preponderent informațiile puse la dispoziție în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul (UE) 2017/2402.
23. În cazul securizărilor STS care nu sunt tranzacții cu titluri pe termen scurt garantate cu active (non-ABCP STS), instituțiile pot utiliza ca informații suplimentare și modelul de fluxuri de numerar din datorii, pus la dispoziție în conformitate cu articolul 22 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2017/2402.
24. În cazul în care inițiatorul, sponsorul și SSPE sunt stabiliți într-o țară terță, trebuie să se țină seama, de asemenea, de informațiile puse la dispoziție în documentația securizării, astfel cum se prevede la articolul 5 din Regulamentul (UE) 2017/2402.

4.3 Model pentru active: metodologie de stabilire a plăților contractuale datorate către SSPE

4.3.1 Dispoziții generale privind modelele pentru active

25. Prin modelul pentru active, instituțiile trebuie să stabilească toate plățile contractuale care trebuie plătite către SSPE și care sunt generate de portofoliu în perioada t prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
26. Instituțiile trebuie să utilizeze ca parametri esențiali toate informațiile relevante care ar putea afecta aceste plăți, inclusiv principalul, dobânda și, după caz, comisioanele.
27. Instituțiile trebuie să stabilească plățile pentru fiecare împrumut în parte. Dacă este cazul, având în vedere nivelul de granularitate, previziunile pot fi modelate pe bază de subportofolii omogene de expuneri securizate pentru tipuri de active precum creanțele comerciale.
28. Fluxurile de numerar care provin din expuneri neperformante trebuie modelate separat de cele provenite din expuneri performante.

4.3.2 Metodologia pentru expunerile-suport performante

Plăți ale principalului și ale dobânzii

29. Plățile principalului trebuie calculate la nivelul împrumutului, luând în considerare termenii și condițiile convenite între debitor și inițiator sau creditorul inițial, care influențează valoarea și frecvența plăților. În special, calculul trebuie să reflecte precis frecvența contractuală a plăților, valoarea preconizată a rambursării principalului și dobânzile aferente care trebuie colectate pentru fiecare perioadă.
30. Instituțiile trebuie să presupună că metoda de amortizare și ratele dobânzii aplicabile la data de calcul al WAM rămân constante pe întreaga durată de viață a împrumutului, în cazul în care contractul prevede opțiuni care nu au fost încă realizate sau declanșate. În cazul în care contractul prevede deja că metoda de amortizare și/sau ratele dobânzii aplicabile în perioadele viitoare se modifică în mod complet prestabilit, astfel încât valoarea exactă a amortizării și/sau a ratei dobânzii aplicabile într-o perioadă viitoare poate fi stabilită deja la data de calcul al WAM, instituțiile trebuie să ia în considerare aceste modificări viitoare.

Tratamentul aplicat perioadelor de reînnoire

31. În sensul aplicării modelului pentru active în cazul securitizărilor reînnoibile, instituțiile trebuie să aplice toate etapele următoare:
 - (a) Instituțiile trebuie să determine scadența programată a fiecărei expuneri securitizate la data de calcul al WAM.
 - (b) Pentru fiecare expunere securitizată cu scadență înainte de încheierea perioadei de realimentare sau de reînnoire, instituțiile trebuie să ajusteze scadența programată pentru a fi egală cu suma dintre scadența sa actuală și cea mai lungă scadență permisă a unei expuneri care este eligibilă pentru a fi adăugată la portofoliul securitizat în perioada de reconstituire sau de reînnoire. Ajustările trebuie efectuate ori de câte ori este necesar în acest scop, atunci când durata scadenței ajustate este mai mică decât durata perioadei de reconstituire sau de reînnoire.
 - (c) Scadența finală nu trebuie ajustată atunci când scadența expunerii securitizate este programată după încheierea perioadei de reînnoire.

Ipoteze privind rambursările anticipate

32. Instituțiile pot lua în considerare rambursări anticipate, în cazul în care există suficiente date cu privire la rata istorică de rambursare anticipată aferentă clasei de active, observată în ultimii 5 ani în țara în care au fost emise activele, cu condiția ca acestea să țină seama de valoarea cea mai mică dintre:

- (a) rata de rambursare anticipată luată în considerare în scenariul de bază privind ipotezele de stabilire a valorii rambursărilor anticipate ale tranzacției, cu un plafon de 20 %;
- (b) cea mai mică rată de rambursare anticipată istorică aferentă clasei de active, observată trimestrial sau cel puțin anual, pe perioada cea mai lungă disponibilă, cu o durată minimă de 5 ani, în țara în care au fost emise activele;
- (c) rata medie trimestrială de rambursare anticipată observată pe întreaga durată de viață a tranzacției de la inițierea sa, cu date pe cel puțin 1 an.

Ipoteze cu privire la cazuri viitoare privind starea de nerambursare

- 33. În cazul în care expunerile fac parte dintr-un portofoliu performant, instituțiile trebuie să atribuie valoarea zero nerambursărilor și plăților întârziate viitoare, la data la care se calculează WAM.

Contul de numerar și alte investiții

- 34. Instituțiile nu trebuie să ia în considerare veniturile provenite din contul de depozit și din alte investiții pe termen scurt efectuate de SSPE.

Acordurile contractuale privind expunerile securitizate

- 35. Instituțiile trebuie să țină seama de acordurile contractuale încheiate de emitent și destinate să diminueze riscul expunerilor securitizate.
- 36. La fiecare dată de calcul a WAM, instituțiile trebuie să presupună că plățile efectuate între părțile contractante rămân constante la nivelul observat la data de calcul, pe durata rămasă a contractului, chiar dacă contractul prevede opțiuni care nu au fost încă realizate sau declanșate. În cazul în care contractul prevede deja că plățile aplicabile pentru perioadele viitoare se modifică într-un mod complet prestabilit, astfel încât valoarea exactă a plăților datorate să poată fi stabilită deja la data de calcul a WAM, instituțiile trebuie să ia în considerare aceste modificări viitoare.
- 37. În cazul în care plățile efectuate între părțile contractante sunt legate de valori noționale rămase de rambursat, care pot fi calculate în conformitate cu dispozițiile din modelul pentru active prevăzut în prezenta secțiune, plățile viitoare trebuie ajustate pentru a reflecta evoluția preconizată a valorilor noționale respective.

Factori declanșatori conveniți prin contract privind expunerile securitizate

- 38. În cazul în care evenimentul declanșator a avut loc, instituțiile trebuie să țină seama de factorii declanșatori conveniți prin contract, care au schimbat fluxul de numerar al expunerilor securitizate de la data activării. În cazul în care factori declanșatori conveniți prin contract vor fi aplicabili la o anumită dată viitoare într-un mod complet predeterminat,

astfel încât schimbarea exactă a fluxului de numerar viitor să poată fi stabilită la data de calcul al WAM, instituțiile trebuie să ia în considerare și acești factori declanșatori viitori.

4.3.3 Metodologia pentru expunerile neperformante

39. Plățile principalului și ale dobânzii aferente expunerilor neperformante la data de calcul al WAM trebuie estimate ca fiind egale cu zero pe parcursul perioadei de securitizare.

Ipoteze privind rata de recuperare

40. În cazul instituțiilor care au primit aprobarea de a utiliza propriile estimări privind pierderea în caz de nerambursare (LGD) în conformitate cu cerințele din capitolul 3 titlul II partea a III-a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pentru o parte a expunerilor securitizate, acestea trebuie să utilizeze valoarea de 1 minus LGD ca rată de recuperare pentru expunerile securitizate respective.
41. Instituțiile trebuie să utilizeze valoarea de 1 minus rata medie istorică de pierdere observată în ultimii 5 ani pentru clasa de active din țara în care au fost emise activele, ca rată de recuperare pentru alte expuneri securitizate decât cele prevăzute la punctul 40. În cazul în care nu sunt disponibile informații privind întreaga perioadă de 5 ani, se folosește cea mai mare rată de pierdere istorică observată. Dacă niciuna dintre aceste informații nu este disponibilă din surse fiabile, cum ar fi asociațiile de credit ipotecar în cazul creditelor ipotecare sau agențiile de rating de credit care dispun de arhive de date colectate pe termen lung, instituțiile trebuie să utilizeze o rată de pierdere de 50 % pentru expunerile securitizate de rang superior care nu sunt de tip retail și pentru expunerile securitizate de tip retail și o rată de pierdere de 100 % pentru expunerile securitizate altele decât cele de rang superior care nu sunt de tip retail.

Ipoteze privind termenul de recuperare

42. În cazul instituțiilor care au primit aprobarea de a utiliza propriile estimări privind pierderea în caz de nerambursare (LGD) în conformitate cu cerințele din capitolul 3 titlul II partea a III-a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, acestea trebuie să utilizeze ca perioadă de recuperare ipotezele privind perioada medie de recuperare pe care le-au folosit în modelele LGD în stare de nerambursare. Pentru celelalte instituții, perioada de recuperare trebuie considerată ca fiind perioada istorică medie de recuperare observată în ultimii 5 ani, pentru aceeași clasă de active și în aceeași țară în care au fost emise activele. În cazul în care nu sunt disponibile aceste informații, trebuie utilizată, în schimb, cea mai lungă perioadă istorică de recuperare observată. Dacă niciuna dintre aceste informații nu este disponibilă din surse fiabile (de exemplu, asociații naționale de credit ipotecar în cazul creditelor ipotecare sau agenții de rating de credit care dispun de arhive de date colectate pe termen lung), instituțiile trebuie să estimeze că toate recuperările vor avea loc la scadența legală finală a tranzacției.

4.4 Model pentru datorii: metodologia de stabilire a plăților contractuale care trebuie plătite de SSPE deținătorilor de tranșe în cadrul securitizării tradiționale

4.4.1 Dispoziții generale privind modelul pentru datorii

43. Toate variabilele de intrare utilizate în cadrul modelului pentru datorii trebuie să ia în considerare cu precizie termenii și condițiile contractuale ale tranzacției prevăzute în documentele aferente tranzacției de securitizare, inclusiv, dar fără a se limita la:
- (a) toate informațiile relevante privind tranșele, cum ar fi scadența legală finală, frecvența plăților, rata cuponului, dobânzile, principalul și valorile noționale ale tranșelor;
 - (b) principalele caracteristici structurale, cum ar fi prioritatea plăților și factorii declanșatori aferenți;
 - (c) operațiuni de acoperire a riscului (hedging), mecanisme de protecție structurală, costuri și comisioane.
44. Nu trebuie luate în considerare caracteristicile contractuale opționale, cu excepția opțiunilor de solicitare a stingerii securitizării prevăzute la articolul 244 alineatul (4) litera (g) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, care reduc scadența tranșei.

4.4.2 Stabilirea quantumului total care trebuie plătit de SSPE

Principii generale de stabilire a quantumului total al fluxului de numerar

45. Instituțiile trebuie să calculeze quantumul total al fluxului de numerar care trebuie plătit de SSPE la fiecare dată de plată. Instituțiile trebuie să utilizeze rezultatul obținut prin aplicarea modelului pentru active prevăzut în secțiunea 4.3 și să îl ajusteze pentru a lua în calcul fluxurile de numerar provenite din operațiunile de acoperire a riscurilor (hedging) și din mecanismele de protecție structurală, după caz, precum și comisioanele și costurile care urmează să fie suportate de SSPE înainte de alocarea plăților contractuale în tranșele specificate în prezenta secțiune.

Ajustări

46. La calcularea quantumului total al fluxului de numerar disponibil care trebuie plătit de SSPE, trebuie să se țină seama de operațiunile de acoperire a riscului (hedging) încheiate de SSPE pentru a acoperi neconcordanțele de plată dintre fluxurile de numerar generate de expunerile-suport și fluxurile de numerar care trebuie plătite deținătorilor de tranșe. Aceste ajustări trebuie să includă, după caz, intrările și ieșirile provenite din swapurile valutare și swapurile pe rata dobânzii.

47. Instituțiile trebuie să includă, de asemenea, fluxurile de numerar efective care decurg din utilizarea mecanismelor de protecție structurală, menite să asigure plata integrală și la timp a principalului și a dobânzii în cadrul tranșelor, după caz, cum ar fi ieșirile sau intrările rezultate dintr-o facilitate de lichiditate, un fond de rezervă sau un mecanism de renunțare la marja în exces.
48. Instituțiile trebuie să includă ajustările menționate la punctele 46 și 47 numai în situațiile următoare:
- (a) dacă s-a utilizat o operațiune de acoperire a riscului (hedging) sau un mecanism de protecție structurală, care are impact asupra cuantumului total care trebuie plătit; în acest caz, instituțiile trebuie să se bazeze pe datele efective observate, aplicabile la data de calcul al WAM;
 - (b) dacă aceste ajustări vor fi aplicabile la o anumită dată viitoare într-un mod complet predeterminat, astfel încât modificarea exactă a fluxului de numerar într-o perioadă viitoare să poată fi deja stabilită la data respectivă de calcul al WAM -.

4.4.3 Alocarea plăților contractuale între deținătorii de tranșe

49. Alocarea plăților între deținătorii de tranșe trebuie să reflecte în mod corespunzător condițiile din acordul contractual al tranzacției de securitizare aplicabile la data de calcul al WAM.

Tratamentul aplicat caracteristicilor structurale

50. Toate caracteristicile structurale ale tranzacției care determină alocarea plăților între deținătorii de tranșe trebuie luate în considerare la modelarea fluxurilor de numerar aferente datoriilor. Acestea trebuie să includă, în special, dispozițiile contractuale privind prioritatea plăților, profilul de amortizare al titlurilor și orice modificare apărută ca urmare a utilizării unui factor declanșator.

Prioritatea plăților

51. Alocarea plăților către fiecare deținător de tranșe trebuie să respecte dispozițiile contractuale privind prioritatea plăților, care trebuie să specifice cu precizie ordinea în care sunt plătite titlurile pentru fiecare tranșă și calendarul de alocare a plăților.
52. În plus, dacă este cazul, la stabilirea plății fiecărui titlu, trebuie să se țină seama de regulile în vigoare privind completarea facilității de lichiditate în urma unei trageri parțiale sau integrale, amortizarea fondului de rezervă și completarea registrului privind deficiențele de rambursare a principalului.

Profilul de amortizare

53. Amortizarea titlurilor aferente unei tranșe trebuie luată în considerare în modelul pentru datorii. Modelul pentru datorii trebuie să reproducă cu precizie regulile de amortizare aplicabile fiecărui titlu, după cum este definit în prioritatea plăților, în conformitate cu documentele aferente tranzacției la data de calcul al WAM.

Factorii declanșatori

54. Factorii declanșatori contractuali care determină modificarea fluxurilor de numerar ale tranzacției trebuie luați în considerare în cadrul modelului pentru datorii numai când au fost activați la data de calcul al WAM.
55. Factorii declanșatori bazați pe performanța activelor-suport, cum ar fi incidentele de neplată și ratele de pierdere, sau pe viteza de rambursare anticipată a activelor-suport nu trebuie să fie considerați activi decât dacă performanța reală la data de calcul respectă condițiile prestabilite. Cu toate acestea, în cazul în care un factor declanșator convenit prin contract va fi aplicabil la o anumită dată viitoare într-un mod complet predeterminat, astfel încât modificarea exactă a fluxului de numerar într-o perioadă viitoare să poată fi deja stabilită la data de calcul al WAM, instituțiile trebuie să ia în considerare modificările viitoare respective.

Tratamentul aplicat caracteristicilor opționale

56. Nu trebuie luate în considerare caracteristicile contractuale opționale, cum ar fi opțiuni „step-up”, opțiuni „put”, opțiuni de reglementare, opțiuni „time” și opțiuni fiscale care reduc scadența titlului.
57. Prin derogare de la punctul anterior, se poate ține seama de opțiunile de solicitare a stingerii securitizării, în conformitate cu articolul 244 alineatul (4) litera (g) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, care permit rambursarea anticipată a titlurilor înainte de amortizarea totală a expunerilor securitizate.

4.5 Metodologia de stabilire a plăților contractuale datorate în cadrul tranșei în cazul securitizărilor sintetice

4.5.1 Principii generale de stabilire a cuantumului fluxului de numerar

58. Instituțiile trebuie să stabilească plățile contractuale care trebuie plătite inițiatorului de către debitorii expunerilor-suport aplicând aceeași metodologie ca pentru expunerile performante din securitizările tradiționale, astfel cum se prevede în secțiunea 4.3. Plățile contractuale trebuie să fie cele care urmează să fie alocate tranșelor în conformitate cu termenii și condițiile tranzacției. Rambursările anticipate trebuie excluse.

59. Instituțiile trebuie să aloce plățile contractuale prevăzute la punctul 58 pentru tranșe, prin reducerea sumelor aferente rămase de rambursat, în conformitate cu alocarea prevăzută în termenii și condițiile tranzacției. Termenii și condițiile trebuie să reflecte cu precizie această alocare la data de calcul al WAM. În cazul în care alocarea nu este stipulată în mod clar în termenii și condiții, instituțiile nu trebuie să aplice abordarea bazată pe WAM prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
60. Instituțiile trebuie să stabilească plățile contractuale ale primelor care urmează să fie plătite de inițiator în conformitate cu termenii și condițiile contractuale ale tranzacției, astfel cum este definit în documentele aferente tranzacției de securitizare.
61. În cazul în care plățile contractuale ale primelor sunt condiționate de soldul exigibil al tranșelor care sunt asociate cu protecția creditului, instituțiile trebuie să modeleze soldul exigibil al tranșei pentru perioadele următoare până la scadența legală finală a tranzacției, în conformitate cu prezenta secțiune.

4.5.2 Amortizarea

62. Instituțiile trebuie să ia în considerare sistemul de amortizare prevăzut în documentele aferente tranzacției pentru a stabili valoarea rămasă de rambursat din tranșe și să considere că sistemul de amortizare a tranșelor la data de calcul al WAM este aplicabil pe toată durata de viață a tranzacției.
63. În cazul în care documentele aferente tranzacției prevăd deja modificarea într-un mod complet prestabilit a sistemului de amortizare aplicabil în perioadele următoare, astfel încât valoarea exactă viitoare a amortizării să poată fi stabilită la data de calcul al WAM, instituțiile trebuie să ia în considerare aceste modificări viitoare.

4.5.3 Factorii declanșatori

64. În cazul în care garanția sau contractul include un factor declanșator care modifică sistemul de amortizare dintr-un sistem în altul (de exemplu, de la pro rata la secvențial) pe baza anumitor condiții care trebuie îndeplinite (de exemplu, performanța expunerilor securitizate), acest factor declanșator nu trebuie luat în considerare decât dacă a fost deja activat la data de calcul al WAM. Cu toate acestea, în cazul în care un factor declanșator va fi aplicabil la o anumită dată viitoare într-un mod complet predeterminat, astfel încât schimbarea exactă a fluxului de numerar într-o perioadă viitoare să poată fi deja stabilită la data de calcul al WAM, instituțiile trebuie să ia în considerare factorul declanșator respectiv.

4.5.4 Caracteristici opționale

65. În cazul în care inițiatorul are opțiunea de a înceta protecția, iar termenii și condițiile tranzacției conțin un stimulent pozitiv pentru ca inițiatorul să stingă tranzacția înainte de scadența contractuală, inițiatorul trebuie să considere scadența protecției ca fiind data cea

mai apropiată la care poate fi exercitată opțiunea respectivă; în caz contrar, inițiatorul trebuie să trateze această opțiune ca neafectând scadența protecției.

66. Instituțiile pot ține seama de opțiunile de solicitare a stingerii securitizării care sunt conforme cu articolul 245 alineatul (4) litera (f) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și care permit rambursare anticipată a titlurilor înainte de amortizarea totală a expunerilor securitizate.

4.6 Monitorizarea și implementarea abordării bazate pe WAM

4.6.1 Ajustările modelelor

67. Modelele utilizate pentru aplicarea abordării bazate pe WAM trebuie monitorizate și actualizate ori de câte ori este necesar pentru a ține cont de:
- (a) variațiile parametrilor-cheie, inclusiv soldul exigibil al titlurilor, starea factorilor declanșatori și performanța tranzacției; și
 - (b) orice alte modificări semnificative ale tranzacției, inclusiv restructurarea titlurilor sau a expunerilor-suport.

4.6.2 Utilizarea furnizorilor terți de date

68. Instituțiile trebuie să se bazeze pe furnizori terți de date numai în cazul în care au îndeplinit obligația de diligență adecvată pentru a se asigura că părțile terțe respectă prezentul ghid. În acest sens, instituțiile pot lua în considerare evaluarea efectuată de un auditor extern independent care dispune de experiență demonstrabilă în modelarea fluxurilor de numerar și de o înțelegere aprofundată a securitizării.

4.6.3 Modele dezvoltate de terți

69. Instituțiile trebuie să se bazeze pe furnizorii terți de modele numai în cazul în care au îndeplinit obligația de diligență adecvată și au confirmat că partea terță respectă ghidul și dispune de un nivel adecvat de experiență de piață în modelarea fluxurilor de numerar și de o înțelegere aprofundată a securitizării. În acest sens, instituțiile pot lua în considerare evaluarea efectuată de un auditor extern independent care dispune de experiență demonstrabilă în modelarea fluxurilor de numerar și de o înțelegere aprofundată a securitizării.

4.6.4 Modele interne

70. Modelele pentru active și datorii elaborate de instituții pentru a calcula WAM trebuie să facă obiectul unei examinări inițiale, care poate fi o examinare internă independentă sau o examinare externă efectuată de un auditor independent. Pentru ca o examinare internă să fie independentă, evaluarea trebuie efectuată de personal care este independent de personalul responsabil cu proiectarea sau cu elaborarea modelului. Atât auditorii interni,

cât și auditorii externi trebuie să aibă o experiență demonstrabilă în modelarea fluxurilor de numerar și o înțelegere aprofundată a securizării.

4.6.5 Controlul calității

71. Instituțiile și furnizorii terți de modele trebuie să aibă experiența și capacitatea de a menține un model de fluxuri de numerar care să reflecte cu precizie caracteristicile predominante ale portofoliului-suport și ale tranzacției la data de calcul al WAM.
72. Coerența și fiabilitatea modelului pentru active și ale modelului pentru datorii trebuie revizuite anual, pe bază de eșantioane, de către personalul instituției care nu răspunde de proiectarea sau elaborarea modelului, în cazul modelelor interne, sau de auditul intern. Revizuirea independentă trebuie să evalueze cel puțin:
 - (a) calitatea procesului de colectare a datelor de intrare utilizate în modelul pentru active și reprezentativitatea datelor de intrare;
 - (b) acuratețea procesului de colectare a parametrilor-cheie în ceea ce privește termenii și condițiile din documentele aferente tranzacției;
 - (c) corectitudinea calculului global.
73. Revizuirea independentă trebuie să pună la dispoziția instituției o documentație în care să se precizeze dacă se confirmă faptul că modelele pentru active și modelele pentru datorii generează rezultate valabile și, după caz, să se formuleze recomandări cu privire la ajustările care ar putea îmbunătăți calitatea modelelor pentru active și a celor pentru datorii.

4.6.6 Implementarea de către instituții

74. Instituțiile trebuie să aplice abordarea bazată pe WAM prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 în mod consecvent la nivelul tuturor pozițiilor din securizare care aparțin aceleiași tranzacții de securizare.
75. În cazul în care abordarea bazată pe WAM se utilizează pentru a stabili cerințele de capital pentru pozițiile din securizare în conformitate cu abordarea securizării bazată pe modele interne de rating (SEC-IRBA) sau abordarea securizării bazată pe modele externe de rating (SEC-ERBA), abordarea bazată pe WAM pentru fiecare poziție din securizare stabilită pentru tranșa respectivă trebuie calculată și actualizată cel puțin trimestrial.
76. În cazul în care instituțiile stabilesc scadența unei poziții din securizare utilizând abordarea WAM prevăzută la articolul 257 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, acestea trebuie să aplice abordarea WAM în mod consecvent și în conformitate cu articolul 257 alineatul (2) din regulamentul respectiv până când instituția încetează să mai dețină poziția din securizarea respectivă. În mod excepțional, în cazul în care scadența legală finală este mai mică de 1 an, instituțiilor trebuie să li se permită să nu mai utilizeze abordarea WAM.

