

EBA/GL/2024/05

2024/05/27

Iránymutatások

az eszközök mérlegen tartásával járó értékpapírosításra vonatkozó STS-kritériumokról és az ABCP-értékpapírosításra és az ABCP-nek nem minősülő értékpapírosításra vonatkozó STS-kritériumokkal kapcsolatos EBA/GL/2018/08, illetve EBA/GL/2018/09 iránymutatások módosításáról

1. Megfelelési és adatszolgáltatási kötelezettségek

Az iránymutatások jogállása

1. A jelen dokumentum az Európai Parlament és a Tanács 1093/2010/EU rendeletének¹ 16. cikke alapján kiadott iránymutatásokat tartalmaz. Az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak és a pénzügyi intézményeknek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.
2. Az iránymutatások rögzítik az EBH álláspontját azzal kapcsolatban, hogy mi a megfelelő felügyeleti gyakorlat a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerében, és miként kell alkalmazni az uniós jogot egy adott területen belül. Az 1093/2010/EU rendelet 4. cikkének 2. pontjában meghatározott, az iránymutatások hatálya alá tartozó, hatáskörrel rendelkező hatóságok azzal tesznek eleget az iránymutatásoknak, hogy megfelelően beépítik azokat saját felügyeleti gyakorlataikba (például saját jogi kereteik vagy felügyeleti folyamataik módosításával), beleértve azokat az eseteket is, ahol az iránymutatások elsősorban intézményekre vonatkoznak.

Adatszolgáltatási követelmények

3. Az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése értelmében a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak 09.12.2024-ig kell értesíteniük az EBH-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánának-e felelni ezeknek az iránymutatásoknak, és ha nem, úgy tájékoztatniuk kell az EBH-t a meg nem felelés indokairól. Amennyiben a fenti határidőig semmilyen értesítés nem érkezik, az EBH úgy tekinti, hogy a szóban forgó hatáskörrel rendelkező hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítéseket az EBH honlapján szereplő formanyomtatvány benyújtásával kell elküldeni, „EBA/GL/2024/05” hivatkozás feltüntetésével. Az értesítést olyan személyek nyújthatják be, akik megfelelő felhatalmazással rendelkeznek arra, hogy a hatáskörrel rendelkező hatóságuk nevében nyilatkozzanak a megfelelésről. A megfeleléssel kapcsolatban bekövetkező bármely változást szintén be kell jelenteni az EBH-nak.
4. Az értesítéseket az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdésével összhangban közzéteszik az EBH honlapján.

¹ Az Európai Parlament és a Tanács 1093/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/78/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331, 2010.12.15., 12. o.)

2. Tárgy, alkalmazási kör és fogalommeghatározások

Tárgy

5. A jelen iránymutatások az (EU) 2017/2402 rendelet² 26a. cikkével összhangban meghatározzák, hogy az említett rendelet 26b.–26e. cikkeiben meghatározott, az egyszerűsége, egységesítésre és átláthatóságra vonatkozó követelményeket, valamint a hitelkockázati fedezeti megállapodásra, az ellenőrzést végző harmadik félre, valamint a szintetikus értékpapírosítási felásra vonatkozó követelményeket hogyan kell az eszközök mérlegen tartásával járó értékpapírosításra alkalmazni ahhoz, hogy az ilyen értékpapírosítás egyszerűnek, átláthatónak és egységesítettnek (STS) minősüljön. A jelen iránymutatások továbbá az (EU) 2017/2402 rendelet 19. és 23. cikke alapján kiadott, az ABCP- és az ABCP-nek nem minősülő értékpapírosításra vonatkozó STS-kritériumokkal kapcsolatos EBA/GL/2018/08, illetve EBA/GL/2018/09 iránymutatásokat is módosítják.

Alkalmazási kör

6. A jelen iránymutatásokat az (EU) 2017/2402 rendelet 1. cikkében meghatározott alkalmazási körrel összhangban kell alkalmazni.

Címzettek

7. A jelen iránymutatások címzettjei az 1093/2010/EU rendelet 4. cikkének 2. pontjában említett azon hatáskörrel rendelkező hatóságok, amelyeket az (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (5) bekezdése alapján illetékes hatóságként jelöltek ki, valamint az 1093/2010/EU rendelet 4. cikkének 1. pontjában említett, az (EU) 2017/2402 rendelet szerinti szabályozás és felügyelet hatálya alá tartozó pénzügyi intézmények, beleértve az STS-megfelelést az 1093/2010/EU rendelet 2. cikke (5) bekezdésének utolsó albekezdésével összhangban is ellenőrző harmadik feleket. Az (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (5) bekezdése szerint kijelölt illetékes hatóságokat, amelyek nem minősülnek az 1093/2010 rendelet 4. cikkének 2. pontja szerinti, hatáskörrel rendelkező hatóságnak, arra ösztönözzük, hogy alkalmazzák ezeket az iránymutatásokat.

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/2402 rendelete (2017. december 12.) az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról, az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról, valamint a 2009/65/EK, a 2009/138/EK és a 2011/61/EU irányelv és az 1060/2009/EK és a 648/2012/EU rendelet módosításáról: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>

3. Végrehajtás

Az alkalmazás időpontja

8. A jelen iránymutatásokat 09.12.2024 kezdődően kell alkalmazni. A jelen iránymutatásokat azokra az eszközök mérlegen tartásával járó értékpapírosításokra kell alkalmazni, amelyek értékpapírosítási pozíciói 09.12.2024 után elfogadott hitelkockázati fedezeti megállapodásokkal összhangban jönnek létre. Az ABCP- és az ABCP-nek nem minősülő értékpapírosításra vonatkozó STS-kritériumokkal kapcsolatos EBA/GL/2018/08, illetve EBA/GL/2018/09 iránymutatásoknak a jelen iránymutatások 8. szakaszában meghatározott módosításait azokra az értékpapírosításokra kell alkalmazni, amelyek értékpapírjait 09.12.2024 után elfogadott megállapodás feltételeivel összhangban bocsátják ki.

4. Az egyszerűsége vonatkozó kritériumok

Mérlegben szerepeltetett kitétségek (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (3) bekezdése)

Mérleg

9. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában a mérleg fogalmát akként kell értelmezni, hogy az az értékpapírosítást kezdeményező szervezet vagy az értékpapírosítást kezdeményezővel azonos csoporthoz tartozó szervezet számviteli célokat szolgáló mérlege.

Kétszeres fedezés tilalma (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (4) bekezdése)

A hitelkockázati fedezeti megállapodás révén szerzett védelmen túli fedezés

10. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (4) bekezdése szerinti kritériumot úgy kell értelmezni, hogy – annak biztosítása érdekében, hogy az alapul szolgáló kitétségek halmazát egynél többször ne fedezzék – az kizárja a többszörös hitelkockázati fedezet alkalmazását az alapul szolgáló kitétségek halmazának hitelkockázata tekintetében, függetlenül attól, hogy a további hitelkockázati fedezet egy ügyletrészsorozat, egy ügyletrészsorozat valamely része vagy egy alapul szolgáló kitétség hitelkockázatával szembeni védelemhez kapcsolódik-e.

11. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (4) bekezdésének alkalmazásában a különálló ügyletrészsorozatokra, ügyletrészsorozatok különálló részeire vagy különálló alapul szolgáló kitétségekre biztosított különálló hitelkockázati fedezet nem tekinthető a hitelkockázati fedezeti megállapodás révén szerzett fedezeten túlmutató fedezetnek.

Nyilatkozatok és szavatosságvállalások (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (6) bekezdése)

Azon csoporthoz tartozó szervezet, amelyhez az értékpapírosítást kezdeményező tartozik

12. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (6) bekezdésének alkalmazásában „csoport” alatt azt a konszolidált csoportot kell érteni, amelyhez a szervezet számviteli vagy prudenciális célokból tartozik.

A konszolidált felügyeleti körbe tartozó szervezet

13. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (6) bekezdésének alkalmazásában a „konszolidált felügyeleti körbe tartozó szervezet” fogalmát az említett rendelet 26b. cikkének (3) bekezdése értelmében kell értelmezni.

Nem kevésbé szigorú hitelezési feltételek

14. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (6) bekezdésének (e) pontja alkalmazásában az értékpapírosított kitétségekre alkalmazott hitelezési feltételeket össze kell hasonlítani a hasonló kitétségekre az értékpapírosított kitétségek keletkeztetése időpontjában alkalmazott hitelezési feltételekkel.

15. Az előző bekezdésnek való megfelelés nem jelenti azt, hogy az értékpapírosított kitétségek kiválasztásának időpontjában, vagy a kitétségek értékpapírosításának pontos időpontjában akár az értékpapírosítást kezdeményezőnek, akár az eredeti hitelezőnek hasonló kitétségeket kellene mérlegén tartania, és nem követeli meg azt sem, hogy az értékpapírosított kitétségek keletkeztetésének időpontjában ténylegesen hasonló kitétségeket kellene keletkeztetni.

Az értékpapírosítást kezdeményező legjobb tudomása szerint

16. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (6) bekezdésének (f) pontja alkalmazásában a „legjobb tudomás” feltételét akkor kell teljesítettnek tekinteni, ha az értékpapírosítást kezdeményező az alábbi források és körülmények bármelyikéből, vagy e források és körülmények bármely kombinációjából származó információkat használ fel:

- a. a kötelezettekre vonatkozóan a kitétségek keletkeztetésének időpontjában szerzett információk;
- b. az értékpapírosítást kezdeményező által a kitétségei kezelése vagy a kockázatkezelési eljárásai során szerzett információk;
- c. az értékpapírosítást kezdeményezőnek valamely harmadik fél által küldött értesítések;
- d. nyilvánosan hozzáférhető információk, vagy a kedvezőtlen hiteltörténetű személyekre vonatkozóan egy vagy több hitelnyilvántartásban, az alapul szolgáló kitétségek keletkeztetése időpontjában található bejegyzésekkel kapcsolatos információk, amennyiben ezeket az információkat már figyelembe vették a fenti a., b., vagy c. pontban említett információkkal összefüggésben, továbbá az alkalmazandó szabályozási és felügyeleti követelményeknek megfelelően, beleértve az (EU) 2017/2402 rendelet 9. cikkében meghatározott, megalapozott hitelnyújtási kritériumokra vonatkozó követelményeket is.

Értékpapírosítási feltételek, aktív portfóliókezelés (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (7) bekezdése)

Aktív portfóliókezelés

17. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában az aktív portfóliókezelés alatt olyan portfóliókezelés értendő, amelyre a következők egyike vonatkozik:

- a. a portfóliókezelés az értékpapírosítás teljesítményét az alapul szolgáló kitétségek teljesítményétől és az értékpapírosítás portfóliókezelésének teljesítményétől

egyaránt függővé teszi, ezáltal megakadályozza a befektetőket abban, hogy az alapul szolgáló kitettségek hitelkockázatát a portfóliókezelő portfóliókezelési stratégiájának figyelembevétele nélkül modellezzék;

- b. a portfóliókezelést jobb teljesítmény, magasabb hozam vagy általában nagyobb pénzügyi megtérülés elérése, illetve más, tisztán pénzügyi vagy gazdasági haszon szerzése érdekében spekulatív céllal végzik.

18. Az aktív portfóliókezelésnek nem minősülő portfóliókezelési módszerek közé a következők tartoznak:

- a. a szabályozási vita vagy vizsgálat tárgyát képező alapul szolgáló kitettségek helyettesítése, amennyiben a helyettesítés célja az adott vita rendezésének elősegítése vagy a vizsgálat befejezése;
- b. új alapul szolgáló kitettségek vásárlása a „felfutási” időszak alatt azzal a céllal, hogy az alapul szolgáló kitettségek értékét legfeljebb az értékpapírosítási kötelezettségek értékéig növeljék.

Egyértelmű értékpapírosítási feltételek

19. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában az értékpapírosítási feltételek alatt olyan „egyértelmű” kritériumokat kell érteni, amelyek esetében a bíróságoknak jogilag és/vagy ténylegesen módjukban áll megállapítani azok teljesítését.

Az ügylet lezárásának napját követően felvett kitettségek esetében teljesítendő értékpapírosítási feltételek

20. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (7) bekezdése alkalmazásában az „olyan értékpapírosítási feltételek teljesítése, amelyek nem kevésbé szigorúak az alapul szolgáló kitettségek eredeti kiválasztása során alkalmazottaknál” úgy értendő, hogy az értékpapírosítási feltételek nem kevésbé szigorúak, mint az ügylet lezárásakor az eredeti alapul szolgáló kitettségekre alkalmazott értékpapírosítási feltételek.

21. Az alapul szolgáló kitettségekre az előző bekezdés szerint alkalmazandó értékpapírosítási feltételeket rögzíteni kell az ügyleti dokumentációban, és azoknak a kitettség szintjén alkalmazott értékpapírosítási feltételekre kell hivatkozniuk.

Engedélyezett eltávolítások

22. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (7) bekezdésének negyedik albekezdése kimerítően felsorolja azokat a körülményeket, amelyek fennállása esetén az alapul szolgáló kitettség eltávolítható az ügyletből.

Homogenitás, az alapul szolgáló kitettségek által tartalmazott kötelezettségek, rendszeres kifizetések, az átruházható értékpapírok tilalma (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (8) bekezdése)

Szerződés alapján kötelező és végrehajtható kötelezettségek

23. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában a „szerződés alapján kötelező és végrehajtható kötelezettségek, amelyekért az adósok és adott esetben a garanciavállalók korlátlan felelősséggel tartoznak” kitétel alatt az alapul szolgáló kitettségek szerződéses specifikációjában szereplő valamennyi olyan kötelezettség értendő, amely a befektetők szempontjából lényeges, mivel érinti az adós és – adott esetben – a garanciavállaló fizetési vagy biztosítéknyújtási kötelezettségeit.

Rendszeres kifizetésekkel járó kitettségek

24. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (8) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában a meghatározott rendszeres kifizetésekkel járó kitettségeknek a következőket kell magukban foglalniuk:

- a. rulírozó értékpapírosítás esetében egy összegben törlesztendő kitettségek, az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (12) bekezdése (a) pontjában említettek szerint;
- b. hitelkártya-hitelkeretekkel kapcsolatos kitettségek;
- c. olyan kitettségek, amelyek esetében a törlesztőrészletek csak a kamatot fedezik, a tőkeösszeget pedig a lejáratkor fizetik vissza, beleértve az olyan jelzáloghiteleket is, amelyek esetében a törlesztőrészletek csak a kamatot fedezik;
- d. olyan kitettségek, amelyek esetében a törlesztőrészletek tartalmazzák a kamatot és a tőkeösszeg egy részének törlesztését, amennyiben az alábbi feltételek valamelyike teljesül:
 - (i) a fennmaradó tőkeösszeget a lejáratkor fizetik vissza;
 - (ii) a tőkeösszeg visszafizetése a kitettséget biztosító eszközök eladásától függ;
- e. olyan kitettségek, amelyek esetében az adós és a hitelező közötti szerződéses megállapodás alapján átmenetileg szüneteltetik a törlesztést.

Hitelezési feltételek, az értékpapírosítást kezdeményező szakértelme (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (10) bekezdése)

Tájékoztatás a korábbi hitelezési feltételekhez képest történt lényeges változásokról

25. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (10) bekezdésének első albekezdése alkalmazásában a „hitelezési feltételekhez képesti lényeges változások, amelyekről teljes körű tájékoztatást kell

nyújtani” megfogalmazás alatt a 20. és 21. bekezdésben említett feltöltés, illetve portfóliókezelés keretében, az alapul szolgáló kitettségek halmazához az értékpapírosítás lezárását követően hozzáadott kitettségekre alkalmazott hitelezési feltételek lényeges változásait kell érteni.

26. Az ilyen hitelezési feltételekben bekövetkező változásokat lényegesnek kell tekinteni abban az esetben, ha azok a hitelezési feltételek alábbi típusú módosításainak egyikére vonatkoznak:

- a. olyan változtatások, amelyek érintik a hitelezési feltételekkel való hasonlóság tekintetében az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdésének b) pontjában részletesebben meghatározott követelményt;
- b. olyan változtatások, amelyek lényeges hatással vannak az alapul szolgáló kitettségek halmazának általános hitelkockázatára vagy várható átlagos teljesítményére, anélkül, hogy lényegesen eltérő megközelítést eredményeznének az alapul szolgáló kitettségekhez kapcsolódó hitelkockázatok értékelését illetően.

27. A hitelezési feltételekben bekövetkező valamennyi változásról tájékoztatást kell adni, és ennek keretében magyarázattal kell szolgálni az említett változások céljáról is.

28. A nem hitel formájában keletkezett vevőkövetelések tekintetében az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikk (10) bekezdése első albekezdésében szereplő, a hitelezési feltételekre való hivatkozást azokra a hitelezési feltételekre való hivatkozásként kell értelmezni, amelyeket az eladó az értékpapírosított kitettségeket keletkeztető, azonos típusú, rövid lejáratú hitelekre alkalmaz azon fizetési célokkal összefüggésben, amelyekben az ügyfeleivel a termékei és szolgáltatásai értékesítésével kapcsolatosan megállapodik.

Lakáshitelek

29. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (10) bekezdésének második albekezdésével összhangban az alapul szolgáló kitettségek halmaza nem tartalmazhat olyan lakáshitelt, amelyet azt feltételezve hirdettek és nyújtottak, hogy a hitelkérelmező vagy a közvetítő tájékoztatást kapott arról, hogy a közölt információkat a hitelező nem feltétlenül ellenőrzi.

30. Úgy kell tekinteni, hogy ez a követelmény nem vonatkozik olyan lakáshitelre, amelyet úgy nyújtottak, hogy nem azt feltételezve hirdették, hogy a hitelkérelmező vagy a közvetítő tájékoztatást kapott arról, hogy a közölt információkat a hitelező nem feltétlenül ellenőrzi, illetve hogy a hitelkérelmező vagy a közvetítő a hitelnyújtást követően szerez tudomást erről.

31. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (10) bekezdése második albekezdésének alkalmazásában úgy kell tekinteni, hogy a megadott „információ” csak releváns információkat tartalmaz. Az információ relevanciájának azon kell alapulnia, hogy az információ releváns kockázatvállalási mérőszám-e, mint amilyenek például a hitelfelvevő hitelképességének értékelése szempontjából, a biztosítékhoz való hozzáférés értékelése szempontjából, vagy a csalás kockázatának csökkentése szempontjából relevánsnak tartott információk.

32. Az általános, nem jövedelemtermelő lakossági jelzáloghitelekkel kapcsolatos releváns információk körébe általában a jövedelemnek kell tartoznia, a jövedelemtermelő lakossági jelzáloghitelekkel kapcsolatos releváns információk körébe pedig általában a bérleti jövedelemnek kell tartoznia. Azok az információk, amelyek nem használhatók kockázatvállalási mérőszámként, mint például a mobiltelefonszámok, nem tekintendők releváns információknak.

Egyenértékű követelmények harmadik országokban

33. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (10) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában a harmadik országbeli hitelfelvevők hitelképességének vizsgálatát az alábbi elvek alapján kell elvégezni, adott esetben a 2008/48/EK és a 2014/17/EK irányelvben rögzítettek szerint:

- a. a hitelszerződés kellő információk alapján történő megkötése előtt a hitelező olyan kellő információk alapján végzi a hitelfelvevő hitelképességének értékelését, amelyeket adott esetben a hitelfelvevőtől, szükség esetén pedig a vonatkozó adatbázis lekérdezése útján szerez meg;
- b. ha a felek a hitelszerződés megkötése után megállapodnak abban, hogy megváltoztatják a hitel teljes összegét, akkor a hitelezőnek frissítenie kell a hitelfelvevőre vonatkozóan rendelkezésre álló pénzügyi információkat, és a hitel teljes összegének jelentős növelése előtt értékelnie kell a hitelfelvevő hitelképességét;
- c. a hitelezőnek a hitelszerződés megkötése előtt alaposan értékelnie kell a hitelfelvevő hitelképességét, megfelelően figyelembe véve azokat a tényezőket, amelyekkel ellenőrizhető, hogy a hitelfelvevő várhatóan teljesíti-e a hitelszerződés szerinti kötelezettségeit;
- d. az értékelés alapjául szolgáló eljárásokat és információkat dokumentálni kell, valamint meg kell őrizni;
- e. a hitelképesség értékelése nem alapulhat túlnyomórészt azon, hogy a lakóingatlan értéke meghaladja a hitel összegét, vagy azon a feltételezésen, hogy a lakóingatlan értéke növekedni fog, kivéve, ha a hitelszerződés célja lakóingatlan építése vagy felújítása;
- f. a hitelezőnek nem állhat módjában, hogy a hitelszerződést annak megkötését követően azon az alapon megszüntesse vagy a hitelfelvevő kárára módosítsa, hogy a hitelképességi vizsgálatot helytelenül végezték el;
- g. a hitelező csak akkor bocsáthatja a hitelt a hitelfelvevő rendelkezésére, ha a hitelképesség értékelésének eredménye azt jelzi, hogy a hitelszerződésből eredő kötelezettségeket az adott szerződésben előírt módon valószínűleg teljesíteni fogják;

- h. a hitel teljes összegének a hitelszerződés megkötését követően végrehajtott jelentős növelése előtt, frissített információk alapján újra értékelni kell a hitelfelvevő hitelképességét, kivéve, ha a további hitelt a hitelképesség eredeti értékelésében tervbe vették és szerepeltették.

Az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező szakértelmének meghatározására vonatkozó kritériumok

34. Annak megállapítása céljából, hogy – az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (10) bekezdésének negyedik albekezdésével összhangban – az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező rendelkezik-e szakértelemmel az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek kihelyezése terén, mindkét alábbi szempontot alkalmazni kell:

- a. az értékpapírosítást kezdeményező, illetve az eredeti hitelező vezetőtestületének tagjai, valamint a vezetőtestület tagjaitól eltérő, az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek keletkeztetésének irányításáért felelős, vezető beosztású munkatársak esetében szükséges, hogy az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek keletkeztetése terén megfelelő ismeretekkel és készségekkel rendelkezzenek;
- b. a szakértelem minőségére vonatkozóan az alábbi elvek közül kell valamelyiket figyelembe venni:
 - i. a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak megfelelő szerep- és feladatkörrel kell rendelkezniük, valamint rendelkezniük kell a szükséges képességekkel;
 - ii. a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak a korábbi beosztásaikban kellő tapasztalatot kellett szerezniük, valamint megfelelő oktatásban és képzésben kellett részesülniük;
 - iii. a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak a kitettségek keletkeztetésével kapcsolatos működési terület irányítási struktúráján belüli bevonása megfelelő kell, hogy legyen;
 - iv. prudenciálisan szabályozott szervezet esetében a szervezet birtokában lévő szabályozó hatósági engedélyeket vagy jogosítványokat relevánsnak lehessen tekinteni az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek keletkeztetése szempontjából.

35. Az értékpapírosítást kezdeményezőt vagy az eredeti hitelezőt akkor kell úgy tekinteni, hogy rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha az alábbiak egyike érvényes:



- a. a szervezet vagy azon konszolidált csoport üzleti tevékenysége, amelyhez a szervezet számviteli vagy prudenciális célból tartozik, legalább öt éve kiterjed az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek keletkeztetésére;
- b. amennyiben a fenti a. pontban említett követelmény nem teljesül, akkor mindkét alábbi szempontnak meg kell felelni:
 - i. a vezetőtestület legalább két tagja legalább öt éve rendelkezik személyes szinten releváns szakmai tapasztalattal az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek keletkeztetése terén;
 - ii. a vezetőtestület tagjaitól eltérő, a szervezetnél az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek keletkeztetésének irányításáért felelős, vezető beosztású munkatársak legalább öt éve rendelkeznek személyes szinten releváns szakmai tapasztalattal az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek keletkeztetése terén.

36.A szakmai tapasztalat vonatkozásában az évek számának igazolása céljából a releváns szakértelmet kellő részletességgel és az alkalmazandó titoktartási követelményekkel összhangban kell ismertetni annak érdekében, hogy a befektetők teljesíthessék az (EU) 2017/2402 rendelet 5. cikke szerinti kötelezettségeiket.

Hasonló jellegű kitettségek

37. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (10) bekezdésének negyedik albekezdése alkalmazásában a kitettségeket akkor kell hasonló jellegűnek tekinteni, ha az alábbi feltételek egyike teljesül:
- a. a kitettségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának i–iii. alpontjában vagy a) pontjának v–vii. alpontjában említett eszközkategóriák egyikébe tartoznak;
 - b. a kitettségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának iv. alpontjában említett eszközkategóriába és az említett rendelet 2. cikke (3) bekezdésének a) pontjában említett azonos típusú kötelezetthez tartoznak;
 - c. a kitettségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának viii. alpontjában említett eszközkategóriába tartoznak, és az említett rendelet 2. cikkének (6) bekezdésében említett homogenitási tényezők bármelyike tekintetében hasonló jellemzőkkel rendelkeznek.

Nincs nemteljesítő kitettség és kedvezőtlen hiteltörténetű adósokkal/garanciavállalókkal szembeni kitettség (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (11) bekezdése)

Nemteljesítő kitettségek

38. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (11) bekezdésének alkalmazásában a nemteljesítő kitettségeket az 575/2013/EU rendelet 178. cikkének (1) bekezdése értelmében kell értelmezni, a késedelmes hitelkötelezettségre vonatkozóan az említett rendelet 178. cikkének (6) bekezdésével összhangban kidolgozott lényegességi küszöb tekintetében a felhatalmazáson alapuló rendeletben, a nemteljesítésre vonatkozóan az említett rendelet 178. cikkének (7) bekezdésével összhangban kidolgozott fogalm meghatározás alkalmazása tekintetében pedig az EBH iránymutatásokban részletesebben meghatározottak szerint.

39. Amennyiben az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező nem intézmény, és ezért nem tartozik az 575/2013/EU rendelet hatálya alá, akkor az értékpapírosítást kezdeményezőnek vagy az eredeti hitelezőnek meg kell felelnie az előző bekezdésben foglalt iránymutatásnak, amennyiben az ilyen alkalmazás nem tekinthető indokolatlanul megterhelőnek. Ebben az esetben az értékpapírosítást kezdeményezőnek vagy az eredeti hitelezőnek alkalmaznia kell a kialakított folyamatokat, továbbá fel kell használnia a kitettségek keletkezésekor az adósoktól szerzett információkat, a kitettségek kezelése során vagy a kockázatkezelési eljárások során az értékpapírosítást kezdeményezőtől szerzett információkat, illetve az értékpapírosítást kezdeményező részére harmadik fél által jelentett információkat.

Kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalóval szembeni kitettségek

40. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (11) bekezdésének alkalmazásában az említett bekezdés a)–c) pontjában meghatározott körülményeket a kedvezőtlen hiteltörténet fogalm meghatározásaiként kell értelmezni. A kedvezőtlen hiteltörténet egyéb, az a)–c) pontokban nem szereplő lehetséges körülményeit úgy kell értelmezni, hogy azok nem tartoznak e követelmény hatálya alá.

41. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (11) bekezdésében említett, „kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalóval” szembeni alapul szolgáló kitettségeknek az alapul szolgáló kitettségek halmazába történő felvételének tilalma alatt az a követelmény értendő, hogy a kiválasztás időpontjában az értékpapírosított kitettség teljes összege tekintetében legalább egy nem kedvezőtlen hiteltörténetű fél számára rendelkezésre kell álljon a visszkereset lehetősége, függetlenül attól, hogy az adott fél adós vagy garanciavállaló-e. Ennélfogva az alapul szolgáló kitettségek nem foglalhatják magukban a következők egyikét sem:

- a. kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal szembeni kitettségek, ha nincs garanciavállaló az értékpapírosított kitettség teljes összegére;
- b. olyan kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal szembeni kitettségek, aki kedvezőtlen hiteltörténetű garanciavállalóval rendelkezik.

Az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező legjobb tudomása szerint

42. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (11) bekezdésének alkalmazásában a „legjobb tudomása szerint” kitélt csak a források és körülmények alábbi kombinációinak bármelyikéből származó információk alapján lehet teljesítettnek tekinteni:

- a. az adós, a kitettségek keletkeztetése vonatkozásában;
- b. az értékpapírosítást kezdeményező, a kitettségei kezelése vagy a kockázatkezelési eljárása során;
- c. az értékpapírosítást kezdeményezőnek valamely harmadik fél által küldött értesítések;
- d. nyilvánosan hozzáférhető információk, vagy a kedvezőtlen hiteltörténetű személyekre vonatkozóan egy vagy több hitelnyilvántartásban, az alapul szolgáló kitettségek keletkeztetése időpontjában található bejegyzésekre vonatkozó információk, amennyiben ezeket az információkat már figyelembe vették a fenti a., b., vagy c. ponttal összefüggésben, továbbá az alkalmazandó szabályozási és felügyeleti követelményeknek megfelelően, beleértve az (EU) 2017/2402 rendelet 9. cikkében meghatározott, megalapozott hitelnyújtási kritériumokra vonatkozó követelményeket is. Ez nem terjed ki a nem hitel formájában keletkeztetett vevőkövetelésekre, amelyeknek nem kell hitelnyújtási kritériumoknak megfelelniük.

A nemteljesítő kitettségeik tekintetében adósságátütemezési eljárás on átesett, kedvezőtlen hiteltörténetű adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségek

43. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (11) bekezdése a) pontjának alkalmazásában a nemteljesítő kitettségeik tekintetében adósságátütemezési eljárás on átesett, kedvezőtlen hiteltörténetű adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségek kizárására vonatkozó követelményt úgy kell értelmezni, mint amely egyaránt vonatkozik az adott adós vagy garanciavállaló átütemezett kitettségeire és azon kitettségeire is, amelyek maguk nem képezték átütemezés tárgyát. E bekezdés alkalmazásában azok az átütemezett kitettségek, amelyek megfelelnek az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (11) bekezdése a) pontjának i. és ii. alpontjában foglalt feltételeknek, nem vezethetnek ahhoz, hogy az adóst vagy a garanciavállalót kedvezőtlen hiteltörténetűvé nyilvánítsák.

Hitelnyilvántartás

44. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (11) bekezdésének b) pontjában említett követelmény úgy értendő, hogy az az adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni azon kitettségekre korlátozódik, amelyekre az alapul szolgáló kitettségek keletkeztetése időpontjában mindkét alábbi feltétel érvényes:

- a. az adóst vagy garanciavállalót a hitelnyilvántartásban kifejezetten olyan szervezetként jelölik meg, amely negatív státusz vagy a hitelnyilvántartásban tárolt negatív információk miatt kedvezőtlen hiteltörténettel rendelkezik;
- b. az adós vagy a garanciavállaló a hitelkockázat-értékelés szempontjából releváns okokból szerepel a hitelnyilvántartásban.

Jelentősen magasabb a kockázata a szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítése elmaradásának, mint a hasonló kitettségek esetében

45. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (11) bekezdése c) pontjának alkalmazásában a kitettségek kedvezőtlen hiteltörténetű adósa vagy garanciavállalója nem tekintendő úgy, hogy „olyan hitelminősítéssel vagy hitelbírálati pontszámmal rendelkezik, amely azt jelzi, hogy jelentősen magasabb a kockázata a szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítése elmaradásának, mint az értékpapírosítás kezdeményezőjének tulajdonában álló hasonló, nem értékpapírosított kitettségek esetében”, ha mindkét alábbi feltétel érvényes:

- a. az alapul szolgáló kitettségek és az azokhoz hasonló kitettségek várható teljesítményét meghatározó legfontosabb tényezők hasonlóak;
- b. A fenti a. pontban említett hasonlóság miatt észszerűen elvárható volt – például a múltbeli teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek alapján –, hogy az ügylet élettartama alatt, illetve – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül az alapul szolgáló kitettségek teljesítménye nem lesz lényegesen rosszabb, mint a hasonló kitettségeké.

46. Az előző bekezdésben foglalt feltételeket akkor kell teljesítettnek tekinteni, ha az alábbiak valamelyike teljesül:

- a. az alapul szolgáló kitettségek nem tartalmaznak olyan kitettségeket, amelyek kétes, értékvesztett vagy nemteljesítő minősítésűek, vagy amelyek a vonatkozó számviteli elvek alapján ehhez hasonló minősítésűek;
- b. az alapul szolgáló kitettségek nem tartalmaznak olyan adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségeket, amelyek hitelminősége a hitelminősítések vagy más hitelminőségi küszöbértékek alapján jelentősen rosszabb, mint az értékpapírosítást kezdeményező által a szokásos hitelezési műveletei és hitelkockázati stratégiája során keletkeztetett hasonló kitettségek adósainak vagy garanciavállalóinak hitelminősége.

Legalább egy alkalommal történő kifizetés (az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikkének (12) bekezdése).

A kritérium alkalmazási köre



47. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában egy adott kivettséghez kapcsolódó további előlegeket és lehívásokat, illetve egy adott hitelfelvevővel szembeni ugyanazon kivettség átütemezését nem kell úgy tekinteni, mint amely az adott kivettség tekintetében újonnan kiváltja a „legalább egy alkalommal történő kifizetés” követelményét.

48. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában az ugyanazon hitelfelvevővel szembeni eltérő, különálló kivettség tervezett kiválasztásának az ilyen kivettség tekintetében újonnan ki kell váltania a „legalább egy alkalommal történő kifizetés” követelményét.

Legalább egy alkalommal történő kifizetés

49. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26b. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában az abban a követelményben említett kifizetésnek, amely szerint „legalább egy alkalommal történő kifizetésnek” meg kellett történnie az alapul szolgáló kivettségek ügyletbe történő felvételének időpontjáig, bérleti díj fizetésének, tőketörlesztésnek, kamatfizetésnek, vagy a kivettséghez kapcsolódó szerződéses megállapodásban meghatározott bármely más típusú, hagyományos kifizetésnek kell lennie.

5. Az egységesítésre vonatkozó kritériumok

Kockázatmegtartási követelményeknek való megfelelés (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (1) bekezdése)

50. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az említett rendelet 29. cikkének (5) bekezdése alapján kijelölt illetékes hatóságoknak és az említett rendelet 29. cikkének (2)–(4) bekezdésében említett illetékes hatóságoknak az említett rendelet 36. cikkével összhangban szorosan együtt kell működniük, amennyiben egymástól eltérőek.

A kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklése (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (2) bekezdése)

Származtatott termékek

51. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (2) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában az alapul szolgáló kitétségek halmazában lévő olyan kitétségek, amelyek csupán olyan származtatott komponenset tartalmaznak, amely kizárólag az adott alapul szolgáló kitétség kamatláb-kockázatának vagy devizaárfolyam-kockázatának közvetlen fedezésére szolgál, és amelyek önmagukban nem származtatott termékek, nem tekinthetők tiltottnak.

Szokásos nemzetközi pénzügyi standardok

52. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (2) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában a szokásos nemzetközi pénzügyi standardok körébe a Csereügyletek és Derivatívák Nemzetközi Társasága (ISDA) által elfogadott, illetve az ahhoz hasonló, nemzeti szinten elfogadott dokumentációs standardoknak kell beletartozniuk.

Referenciaráta alapján történő kamatfizetés (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (3) bekezdése)

Referenciaráta alapján számított kamatlábak

53. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában a referenciaráta alapján történő kamatfizetések tekintetében megfelelő referenciaalapként figyelembe veendő kamatlábaknak az alábbiak mindegyikét magukban kell foglalniuk:

- a. bankközi kamatlábak, beleértve a Libor-t, az Euribor-t és más elismert referenciamutatókat;
- b. egyéb elfogadott referencia-kamatlábak, például az €STR, a SONIA, a SOFR és a TONA;
- c. a monetáris politikával foglalkozó hatóságok által meghatározott kamatlábak, beleértve a szövetségi alapkamatokat és a központi bankok diszkontrátáit;

- d. a hitelező forrásköltségét tükröző ágazati kamatlábak, beleértve a standard változó kamatlábakat és azokat a belső kamatlábakat, amelyek közvetlenül tükrözik a bank vagy az intézmények egy alcsoportjának piaci forrásköltségeit, amennyiben elegendő adatot szolgáltatnak a befektetők számára ahhoz, hogy fel tudják mérni az ágazati kamatlábak más piaci kamatlábakhoz való viszonyát.

Bonyolult képletek vagy származtatott ügyletek

54. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában a kamatplafonok és kamatpadlók nem úgy értendők, mint amelyek összetett képletet vagy származtatott ügyletet képeznének.

A jogérvényesítésről szóló értesítést követő követelmények (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (4) bekezdése)

A különleges célú gazdasági egységnél bent ragadt összeg

55. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (4) bekezdése második albekezdésének alkalmazásában a különleges célú gazdasági egységnél bent ragadtnak tekintendő pénzeszközök összegét az ügyleti dokumentációban meghatározottak szerint kell meghatározni.

56. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (4) bekezdésének alkalmazásában megengedhetőnek kell lennie, hogy a különleges célú gazdasági egységnél – jövőbeli felhasználásra szánt tartalékalap formájában – bent ragadhasson pénzeszköz, feltéve, hogy a tartalékalap felhasználása kizárólag az említett rendelet 26c. cikke (4) bekezdésének második albekezdésében meghatározott célokra korlátozódik, beleértve a befektetőknek történő szabályos visszafizetést is.

A veszteségek elosztása és az ügyletrészesorozatok törlesztése (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (5) bekezdése)

Kiváltó tényezők

57. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában a minimálisan előírt kiváltó tényezők mellett az ügyletben részt vevő felek megállapodhatnak abban, hogy más, teljesítményhez kapcsolódó kiváltó tényezőket is figyelembe vesznek. E teljesítményhez kapcsolódó kiváltó tényezők bármelyikére irányuló kiváltó esemény bekövetkezésének azt kell eredményeznie, hogy az értékpapírosítási ügyletrészesorozatok törlesztése visszatér az ügyletrészesorozatok rangsor szerinti törlesztéséhez, függetlenül attól, hogy más kiváltó tényezők fennállnak-e vagy sem.

Visszatérés az ügyletrészesorozatok rangsor szerinti törlesztéséhez

58. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (5) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában, azt követően, hogy a teljesítményhez kapcsolódó kiváltó tényezők bármelyikének megsértése

miatt a törlesztés visszatér a rangsor szerinti törlesztéshez, az ügyleti dokumentáció alapján nem engedhető meg további visszatérés a nem rangsor szerinti törlesztéshez.

Ügyleti dokumentáció (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (7) bekezdése)

Kezelési szabályok

59. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (7) bekezdésének d) pontja alkalmazásában a kezelési szabályok alatt a kezeléssel kapcsolatban az ügyleti dokumentációban meghatározott szabályokat kell érteni, amelyeket az értékpapírosítási ügylet teljes élettartama alatt be kell tartani.

Kezelési eljárások

60. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (7) bekezdése c) pontjának alkalmazásában a kezelési eljárások alatt a kezelési eljárásoknak való megfelelés biztosításához szükséges tényleges eljárásokat kell érteni. Az eljárásokat az értékpapírosítási ügylet teljes időtartama alatt módosítani lehet, feltéve, hogy a kezelési szabályok továbbra is teljesülnek.

Ügyletben részt vevő felek

61. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (7) bekezdése b) pontjának alkalmazásában a vagyonkezelőnek és az ellenőrzést végző harmadik félnek mindig különböznie kell a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtótól, a befektetőtől és az értékpapírosítást kezdeményezőtől. Az ellenőrzést végző harmadik félnek emellett meg kell felelnie a 73. bekezdésben meghatározott követelményeknek is.

A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó szakértelme és a hitelkezelési követelmények (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (8) bekezdése)

A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó szakértelmének meghatározására vonatkozó kritériumok

62. Annak megállapítása céljából, hogy a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó rendelkezik-e szakértelemmel az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (8) bekezdésével összhangban értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek kezelése terén, mindkét alábbi szempontot alkalmazni kell:

- a. a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó vezetőtestülete tagjainak, valamint a vezetőtestület tagjaitól eltérő, az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek kezeléséért felelős, vezető beosztású munkatársainak megfelelő ismeretekkel és készségekkel kell rendelkezniük az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezelése terén;
- b. a szakértelem meghatározásakor a szakértelem minőségével kapcsolatos alábbi elvek valamelyikét kell figyelembe venni:

- i. a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak megfelelő szerep- és feladatkörrel kell rendelkezniük, valamint rendelkezniük kell a szükséges képességekkel;
- ii. a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak a korábbi beosztásaikban kellő tapasztalatot kellett szerezniük, valamint megfelelő oktatásban és képzésben kellett részesülniük;
- iii. a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak a kitettségek kezelésével kapcsolatos működési terület irányítási struktúráján belüli bevonása megfelelő kell, hogy legyen;
- iv. prudenciálisan szabályozott szervezet esetében a szervezet birtokában lévő szabályozó hatósági engedélyeket vagy jogosítványokat relevánsnak lehessen tekinteni az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek kezelése szempontjából.

63.A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtót akkor kell úgy tekinteni, hogy rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha az alábbiak egyike érvényes:

- a. a szervezet vagy azon konszolidált csoport üzleti tevékenysége, amelyhez a szervezet számviteli vagy prudenciális célból tartozik, legalább öt éve kiterjed az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek kezelésére;
- b. amennyiben a fenti a. pontban említett követelmény nem teljesül, akkor mindkét alábbi szempontnak megfelel:
 - i. a vezetőtestület legalább két tagja legalább öt éve rendelkezik személyes szinten releváns szakmai tapasztalattal az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezelése terén;
 - ii. a vezetőtestület tagjaitól eltérő, a szervezetnél az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek kezelésének irányításáért felelős, vezető beosztású munkatársak legalább öt éve rendelkeznek személyes szinten releváns szakmai tapasztalattal az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezelése terén;
 - iii. a szervezet hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatással foglalkozó működési területét az a) pontnak megfelelő tartalék szolgáltató támogatja.

64.A szakmai tapasztalat vonatkozásában az évek számának igazolása céljából a releváns szakértelmet kellő részletességgel és az alkalmazandó titoktartási követelményekkel összhangban kell ismertetni annak érdekében, hogy a befektetők teljesíthessék az (EU) 2017/2402 rendelet 5. cikke szerinti kötelezettségeiket.

65. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában a „hasonló jellegű kitétségek” fogalma értelmezésének a 37. bekezdésben foglalt értelmezést kell követnie.

Jól dokumentált és megfelelő szabályzatok, eljárások és kockázatkezelési kontrollintézkedések

66. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában úgy kell tekinteni, hogy a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó akkor rendelkezik a kitétségek kezelésére vonatkozóan jól dokumentált és megfelelő szabályzatokkal, eljárásokkal és kockázatkezelési kontrollintézkedésekkel, ha az alábbi feltételek valamelyike teljesül:

- a. a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó olyan szervezet, amely az Unióban prudenciális és tőkeszabályozás és -felügyelet hatálya alá tartozik, és szabályozó hatósági engedélyei vagy jogosítványai a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtás szempontjából relevánsnak tekinthetők;
- b. a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó olyan szervezet, amely nem tartozik az Unióban prudenciális és tőkeszabályozás és -felügyelet hatálya alá, és bizonyíték áll rendelkezésre a jól dokumentált és megfelelő szabályzatok és kockázatkezelési kontrollintézkedések meglétéről, amely bizonyíték tartalmazza a jó piaci gyakorlatok betartására és a jelentéstételi képességekre vonatkozó bizonyítékokat is. A bizonyítékot megfelelő harmadik fél – például hitelminősítő intézet vagy külső könyvvizsgáló – által végzett felülvizsgálattal kell alátámasztani.

A befektetők közötti konfliktusok időben történő rendezése (az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikkének (10) bekezdése)

A befektetők különböző osztályai közötti konfliktusok megfelelő időben történő kezelését elősegítő egyértelmű rendelkezések

67. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában az egynél több befektetővel végrehajtott értékpapírosítási ügyletek esetében az ügyleti dokumentáció azon rendelkezéseinek, amelyek „elősegítik a befektetők különböző osztályai közötti konfliktusok megfelelő időben történő rendezését”, tartalmazniuk kell az alábbiak mindegyikét:

- a. az ülések összehívására vagy konferenciahívások megszervezésére szolgáló módszer;
- b. ülés vagy konferenciahívás megszervezésének maximális időtartama;
- c. a szükséges határozatképesség;
- d. egy ilyen határozat érvényesítéséhez szükséges szavazatok alsó küszöbértékei, egyértelműen megkülönböztetve az egyes döntési típusok alsó küszöbértékeit;
- e. adott esetben az ülések helyszíne, amelynek az Unióban kell lennie.



68. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26c. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában, amennyiben az alkalmazandó joghatóságban léteznek olyan kötelező jogszabályi rendelkezések, amelyek meghatározzák a befektetők közötti konfliktusok rendezésének módját, akkor az üzleti dokumentáció hivatkozhat ezekre a rendelkezésekre.

6. Az átláthatóságra vonatkozó kritériumok

A múltbeli nemteljesítésre és veszteségre vonatkozó teljesítményi adatok (az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikkének (1) bekezdése)

Adatok

69. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikkének (1) bekezdése alkalmazásában, amennyiben az értékpapírosítást kezdeményező nem képes az említett bekezdésben foglalt adatszolgáltatási követelményeknek megfelelő adatokat szolgáltatni, akkor nyilvánosan hozzáférhető, vagy harmadik fél, például hitelminősítő intézet vagy más piaci szereplő által szolgáltatott külső adatok is felhasználhatók, feltéve, hogy az említett cikk minden egyéb követelménye teljesül.

Alapvetően hasonló kitettségek

70. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az „alapvetően hasonló kitettségek” alatt azokat a kitettségeket kell érteni, amelyek esetében mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a. az alapul szolgáló kitettségek várható teljesítményét leginkább meghatározó tényezők hasonlóak;
- b. a fenti a. pontban említett hasonlóság miatt észszerűen elvárható volt – például a múltbeli teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek alapján –, hogy az ügylet élettartama alatt, illetve – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül a teljesítményük nem lesz lényegesen rosszabb, mint az értékpapírosított kitettségeké.

71. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az alapvetően hasonló kitettségek nem korlátozódhatnak az értékpapírosítást kezdeményező mérlegén tartott kitettségekre.

Az alapul szolgáló kitettségekből vett minta ellenőrzése (az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikkének (2) bekezdése)

Az alapul szolgáló kitettségekből vett, külső ellenőrzésnek alávetett minta

72. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában az ügylet lezárásának napját megelőzően ellenőrzésnek alávetett, alapul szolgáló kitettségeknek azon ideiglenes portfólió reprezentatív mintáját kell képezniük, amelyből az értékpapírosított halmazt leválogatják, és amely az ügylet lezárásának napja előtt észszerűen végleges formában van.

Az ellenőrzést végző fél

73. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában az a fél tekinthető megfelelőnek és függetlennek, amely mindkét alábbi feltételnek megfelel:

- a. rendelkezik az ellenőrzés elvégzéséhez szükséges tapasztalattal és képességgel;
- b. az alábbiak közül egyik sem:
 - i. hitelminősítő intézet;
 - ii. az STS-kritériumoknak való megfelelést az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikkének megfelelően ellenőrző harmadik fél;
 - iii. az értékpapírosítást kezdeményezőhöz, a szponzorhoz, a befektetőhöz vagy a különleges célú gazdasági egységhez kapcsolt szervezet.

Az ellenőrzés hatóköre

74. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában az ellenőrzést megfelelő statisztikai módszer alkalmazásával és az értékpapírosításban felhasznált alapul szolgáló kitétségekből véletlenszerűen kiválasztott alapul szolgáló kitétségek mintája alapján kell elvégezni, és a minta méretét úgy kell meghatározni, hogy legalább 95%-os legyen annak a valószínűsége (konfidenciaszintje), hogy helyénvaló elutasítani azt a hipotézist, hogy az értékpapírosításban felhasznált alapul szolgáló kitétségek teljes halmazában nincsenek valamely követelmény alóli kivételek (azaz 5%-nak kell lennie az úgynevezett II. típusú hiba valószínűségének, amikor az egész halmaz tévesen kerül elfogadásra kivételek nélküli halmazként).

75. A mintában szereplő alapul szolgáló kitétségek minimális számának minden esetben 50-nek kell lennie. Az olyan értékpapírosítások esetében, ahol az alapul szolgáló kitétségek halmaza kevesebb, mint 50 alapul szolgáló kitétségből áll, a mintának az összes alapul szolgáló kitétségből kell állnia.

76. Az ellenőrzésnek magában kell foglalnia az értékpapírosítást kezdeményező adatbázisának vagy informatikai rendszereinek a hitelkockázati fedezeti megállapodás és a kapcsolódó dokumentáció alapján történő ellenőrzését annak megerősítése érdekében, hogy egy hitelesemény bekövetkezése hitelkockázati fedezeti kifizetést váltana ki a befektető részéről, amennyiben a hitelesemény által érintett alapul szolgáló kitétség veszteségeit az ellenőrzés tárgyát képező kitétségek tekintetében a fedezett ügyletrészsorozat(ok)hoz rendelnék. Amennyiben ezt az ellenőrzést nem lehet elvégezni az értékpapírosítást kezdeményező adatbázisának vagy informatikai rendszereinek felhasználásával, akkor az ellenőrzést végző félnek az ellenőrzés elvégzése céljából más típusú dokumentumokat vagy nyilvántartásokat kell ellenőriznie.

77. Az ellenőrzést elfogadott eljárási jelentés formájában kell elvégezni.

Az ellenőrzés megerősítése

78. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában közzé kell tenni annak megerősítését, hogy az ellenőrzés megtörtént és hogy jelentős kedvezőtlen megállapítást nem kellett tenni.

Az ügylet lezárása előtt

79. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (2) bekezdése alkalmazásában, amennyiben szintetikus értékpapírosítás keretében nem bocsátanak ki értékpapírt, akkor az ügylet lezárását megelőző időszakot úgy kell értelmezni, hogy az a hitelkockázati fedezeti megállapodás szerinti garancia vagy hitelderivatíva érvényessé válását megelőző időszakra vonatkozik.

Forrásoldali pénzáramlási modell (az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikkének (3) bekezdése)

A szerződéses kapcsolat pontos bemutatása

80. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában a forrásoldali pénzáramlási modellt akkor kell „pontosan” elkészítettnek tekinteni, ha azt pontosan és olyan részletességgel készítették el, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetők modellezhessék a fizetési kötelezettségeket, beleértve adott esetben a különleges célú gazdasági egység fizetési kötelezettségeit is, és ennek megfelelően árazhassák az értékpapírosítást. Ez magában foglalhat olyan algoritmusokat, amelyek lehetővé teszik a befektetők számára a pénzáramlásokat befolyásoló különböző forgatókönyvek, például különböző előtörlesztési vagy nemteljesítési ráták modellezését.

Harmadik felek

81. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában, amennyiben a forrásoldali pénzáramlási modellt harmadik fél szolgáltatók dolgozzák ki, akkor az információknak a potenciális befektetők rendelkezésére bocsátásáért továbbra is az értékpapírosítást kezdeményező felelős.

Az eszközök környezeti teljesítményére és fenntarthatóságára vonatkozó közzétételek (az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikkének (4) bekezdése)

A környezeti teljesítményre és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozóan rendelkezésre álló információk

82. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikkének (4) bekezdésében foglalt követelmény csak akkor alkalmazandó, ha rendelkezésre állnak az első albekezdésben említett energiatanúsítványokra vonatkozó információk, vagy ha a második albekezdésben említett alapul szolgáló kiterjedésekből finanszírozott eszközök fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó információk az értékpapírosítást kezdeményező rendelkezésére állnak, és az értékpapírosítást



kezdeményező úgy dönt, hogy alkalmazza az említett második albekezdést, és ha a vonatkozó információkat belső adatbázisában vagy informatikai rendszereiben rögzítették. Amennyiben az ilyen információk közül bármelyik csak az alapul szolgáló kitétségek egy részére vonatkozóan áll rendelkezésre, akkor a követelményt csak az alapul szolgáló kitétségek azon részére vonatkozóan kell alkalmazni, amelyre vonatkozóan az információ rendelkezésre áll.

Megfelelés a 7. cikk szerinti közzétételi követelményeknek (az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikkének (5) bekezdése)

83. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26d. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában az említett rendelet 29. cikkének (5) bekezdése alapján kijelölt illetékes hatóságoknak és az említett rendelet 29. cikkének (2)–(4) bekezdésében említett illetékes hatóságoknak az említett rendelet 36. cikkével összhangban szorosan együtt kell működniük, amennyiben egymástól eltérőek.

7. Az eszközök mérlegen tartásával járó értékpapírosításra vonatkozó sajátos kritériumok

A hitelkockázati fedezeti megállapodás hatálya alá tartozó hitelesemények (az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (1) bekezdése)

További hitelesemények

84. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (1) bekezdésének első albekezdése alkalmazásában az a követelmény, hogy a hitelkockázati fedezeti megállapodásnak legalább az említett albekezdésben meghatározott hiteleseményekre ki kell terjednie, nem akadályozhatja meg a feleket abban, hogy további hiteleseményekről vagy az 575/2013/EU rendelet harmadik része II. címének 4. fejezetében említett események szigorúbb meghatározásáról állapodjanak meg.

Hitelkockázati fedezeti kifizetések (az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (2) bekezdése)

Az alapul szolgáló kitettség fennálló névleges összegével arányos

85. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában, ha a hitelkockázati fedezeti megállapodással biztosított alapul szolgáló kitettség összege alacsonyabb az alapul szolgáló kitettség fennálló névleges összegénél, akkor az időközi és a végső hitelkockázati fedezeti kifizetéseket a hitelkockázati fedezeti megállapodással biztosított fennálló nominális összeggel megegyező arányban (pro rata) kell kiszámítani.

Az időközi hitelkockázati fedezeti kifizetés meghatározása

86. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (2) bekezdése második albekezdésének b) pontja alkalmazásában az „adott esetben” kifejezést csak akkor kell alkalmazandónak tekinteni, ha az értékpapírosítást kezdeményező az illetékes hatóságtól engedélyt kapott arra, hogy a belső minősítésen alapuló (IRB) módszert alkalmazza a várható veszteség összegének meghatározásához arra az alapul szolgáló kitettségre vonatkozóan, amelyre a „magasabbik” feltétel értékelése történik, és ha az alapul szolgáló kitettséghez használt minősítési rendszert az illetékes hatóság ennek megfelelően értékelte az IRB-módszer szerinti használat szempontjából.

Várható veszteségérték

87. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában a várható veszteségértéket azoknak az egyedi alapul szolgáló kitettségeknek a szintjén kell kiszámítani, amelyek tekintetében a hitelesemény bekövetkezett. Eltérésként a várható veszteségértéket a lakossági kitettségek esetében részhalmoz szintjén is ki lehet számítani a KIRB-nek a vásárolt

követelések módszerével összhangban történő kiszámításáról szóló szabályozástechnikai standardtervezetnek megfelelően, amelynek kidolgozása az 575/2013/EU rendelet 255. cikkének (9) bekezdésével összhangban történt.

Adósságrendezés és hitelkockázati fedezeti prémiumok (az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (3) bekezdése)

A teljesítő értékpapírosított kitettségeknek a kifizetés időpontjában fennálló névleges összegétől függ

88. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (3) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában, amennyiben a hitelkockázati fedezeti megállapodás csak részben terjed ki a teljesítő értékpapírosított kitettségekre, akkor a hitelkockázati fedezeti megállapodás alapján fizetendő hitelkockázati fedezeti prémiumokat úgy kell strukturálni, hogy azok a hitelkockázati fedezeti megállapodás által biztosított teljesítő értékpapírosított kitettségek fennálló névértékének egy részétől függjenek.

Ellenőrzést végző harmadik fél (az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (4) bekezdése)

Az ellenőrzést végző fél

89. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (4) bekezdésének alkalmazásában az ellenőrzést végző harmadik félnek mindkét alábbi feltételnek meg kell felelnie:

- a. rendelkezik az ellenőrzés elvégzéséhez szükséges tapasztalattal és képességgel;
- b. az alábbiak közül egyik sem:
 - i. hitelminősítő intézet;
 - ii. az STS-kritériumoknak való megfelelést az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikkének megfelelően ellenőrző harmadik fél;
 - iii. az értékpapírosítást kezdeményezőhöz, a szponzorhoz, a befektetőhöz vagy a különleges célú gazdasági egységhez kapcsolt szervezet.

Minta ellenőrzése köztes pozíciókat tartalmazó értékpapírosítások esetében

90. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (4) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában, a befektetők azon jogának sérelme nélkül, hogy kérhetik bármely alapul szolgáló kitettség elfogadhatóságának ellenőrzését, az értékpapírosításban részt vevő felek a köztes pozíciókat tartalmazó értékpapírosítások esetében megállapodhatnak abban, hogy a minta ellenőrzésének folyamata azt követően kezdődik, hogy az első veszteségviselő ügyletrészsorozat felső

veszteségviselési határa az ügylet lezárásának napján meghatározott felső veszteségviselési határ bizonyos százaléka alá csökken.

A végleges veszteségérték

91. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (4) bekezdése első albekezdése e) pontjának alkalmazásában a „végleges veszteségérték” alatt az említett rendelet 26e. cikke (3) bekezdésének első albekezdésében említett „értékpapírosítást kezdeményező által megjelenített végleges veszteségbecslést” kell érteni, amennyiben a hitelkockázati fedezeti megállapodásban meghatározott meghosszabbítási időszak végén nem került sor a hitelesemény tárgyát képező alapul szolgáló kitétségre vonatkozó végleges hitelkockázati fedezeti kifizetés teljesítésére.

Az értékpapírosítást kezdeményező általi idő előtti megszüntetés eseményei (az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (5) bekezdése)

Az eredeti referenciaportfólió súlyozott átlagos élettartamának kiszámítása

92. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (5) bekezdése első albekezdésének d) pontja alkalmazásában az alapul szolgáló kitétségek eredeti referenciaportfóliójának súlyozott átlagos élettartamát úgy kell kiszámítani, hogy kizárólag a tőkeösszegek törlesztéseire szabad alkalmazni az idővel való súlyozást, és a számításhoz nem szabad figyelembe venni előtörlesztéssel kapcsolatos feltételezéseket vagy az alapul szolgáló kitétségek kötelezettjei által fizetendő, díjakkal vagy kamatokkal kapcsolatos kifizetéseket.

Feltöltési időszak vagy rulírozási időszak

93. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (5) bekezdése első albekezdésének d) pontja alkalmazásában feltöltési vagy rulírozási időszak fennállása esetén a súlyozott átlagos élettartamnak egyenlőnek kell lennie a feltöltési vagy rulírozási időszak és a feltöltési vagy rulírozási időszak végén számított becsült súlyozott átlagos élettartam összegével. Ehhez a becsüléshez az értékpapírosítást kezdeményezőnek – minden olyan értékpapírosított kitétség esetében, amely a feltöltési vagy rulírozási időszak vége előtt jár le – úgy kell kiigazítania a tervezett lejáratot, hogy az egyenlő legyen a kitétség aktuális lejáratának és egy olyan kitétség leghosszabb megengedett lejáratának összegével, amely a feltöltési vagy rulírozási időszak alatt az értékpapírosított portfólióba felvehető. A kiigazításokat annyiszor kell elvégezni, amennyiszor ebből a célból szükséges, amennyiben a kiigazított lejárat időtartama a feltöltési vagy a rulírozási időszak időtartamánál rövidebb.

Befektető

94. A 26e. cikk (5) bekezdése első bekezdésének b) pontja alkalmazásában különleges célú gazdasági egység által kibocsátott, hitelkockázati eseményhez kapcsolt értékpapírok esetében a befektetőre való hivatkozást a különleges célú gazdasági egységre vagy bármely olyan

fedezetnyújtóra való hivatkozásként kell értelmezni, amely hitelkockázati fedezeti megállapodást kötött az értékpapírosítást kezdeményezővel.

Szintetikus értékpapírosítási felár (az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (7) bekezdése)

Az egyéves várható veszteség kiszámítása

95. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában az adott évre vonatkozóan az összes alapul szolgáló kitettségre vonatkozó egyéves szabályozói várható veszteségértéket úgy kell kiszámítani, hogy annyi kifizetési időszakot kell figyelembe venni, amennyi megegyezik egy évvel, és azt a százalékos arányt, amelyet a várható veszteség összege az értékpapírosított kitettségekre vonatkozóan az ügylet záró időpontjában képviselt, meg kell szorozni a teljesítő értékpapírosított kitettségek az adott egyéves időszak elején fennálló teljes portfóliójának egyenlegével.

96. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (7) bekezdése a) pontjának alkalmazásában a „rögzített szintetikus értékpapírosítási felár” a szintetikus értékpapírosítási felár azon összegét jelenti, amelynek tekintetében az értékpapírosítást kezdeményező kötelezettséget vállal arra, hogy azt hitelminőség-javításként minden időszakban felhasználja. Ezt az összeget minden időszakban a fennálló teljesítő portfólióegyenleg rögzített százalékának szorzataként kell kifejezni.

97. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (7) bekezdése d) pontjának alkalmazásában azon értékpapírosítást kezdeményezők esetében, amelyek nem alkalmazzák az 575/2013/EU rendelet 143. cikkében említett IRB-módszert, az „egyéves várható veszteségérték” számítását az alkalmazandó számviteli szabályozás szerinti kockázati céltartalékképzéssel összhangban kell elvégezni, vagy ha ez a módszer olyan veszteségfedezetet eredményez, amely az értékpapírosított kitettségek várható jövőbeli veszteségeire nézve nem kellően reprezentatív, akkor az értékpapírosítást kezdeményező intézménynek a várható veszteségértékeket más belső kockázati paraméterek – például a belső tőke megfelelés-értékelési eljárásában (ICAAP) figyelembe vett paraméterek – alapján kell modelleznie, amelyeket egyértelműen meg kell határoznia az ügyleti dokumentációban.

Az IRB-módszer alkalmazása a c) pont alkalmazásában

98. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (7) bekezdésének c) pontja alkalmazandó abban az esetben, ha az értékpapírosítást kezdeményező az alapul szolgáló kitettségek teljes halmazára vonatkozóan az 575/2013/EU rendelet 143. cikkében említett IRB-módszer alkalmazásával határozza meg a szavatolótőke-követelményeket.

Kifizetési időszak

99. A 26e. cikk (7) bekezdése a) pontjának alkalmazásában a „kifizetési időszak” fogalma alatt azt az időszakot kell érteni, amelyben a szintetikus értékpapírosítási felárat az ügyleti dokumentációnak megfelelően kijelölték.

Jó minőségű biztosítékok rendelkezésre bocsátására vonatkozó követelmények (az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (10) bekezdése)

Elfogadható biztosíték

100. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (10) bekezdése első albekezdésének a) pontja alkalmazásában a „0%-os kockázati súlyozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok formájában nyújtott biztosíték” kifejezést az említett szervezetek által kibocsátott, olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok formájában nyújtott biztosítéknak kell tekinteni, amelyekhez az 575/2013/EU rendelet harmadik része II. címének 2. fejezetével összhangban 0%-os kockázati súlyt rendeltek.

Az elfogadható, jó minőségű biztosítékokra vonatkozó lejárat követelmények

101. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (10) bekezdése első albekezdése a) pontjának i. alpontja alatt olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kell érteni, amelyek – eredeti lejáratuktól függetlenül – legfeljebb három hónapos hátralévő futamidővel rendelkeznek. Amennyiben a hitelkockázati fedezeti megállapodás szerinti következő kifizetési napig tartó időszak három hónapnál rövidebb, akkor a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok hátralévő futamideje nem haladhatja meg ezt az időtartamot, annak érdekében, hogy elkerülhető legyen a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok visszafizetésének időpontja és a hitelkockázati fedezeti megállapodás szerinti következő fizetési időpont közötti lejárat eltérés.

Befektetések hitelkockázathoz kapcsolt értékpapírokba

102. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (10) bekezdése első albekezdésének b) pontja alkalmazásában a készpénz formájában nyújtott biztosítéokra vonatkozó követelményt teljesítettnek kell tekinteni az értékpapírosítást kezdeményező által az 575/2013/EU rendelet 218. cikkének megfelelően kibocsátott, hitelkockázathoz kapcsolt értékpapírokba történő befektetések esetében.

8. Az ABCP- és az ABCP-nek nem minősülő értékpapírosításra vonatkozó STS-kritériumokkal kapcsolatos EBA/GL/2018/08, illetve EBA/GL/2018/09 iránymutatások módosításai

103. Az EBA/GL/2018/09 az alábbiak szerint módosul:

a. Az Iránymutatások 8. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Ezen iránymutatások címzettjei az 1093/2010/EU rendelet 4. cikkének 2. pontjában említett, az (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (5) bekezdése alapján illetékes hatóságként kijelölt illetékes hatóságok, valamint az 1093/2010/EU rendelet 4. cikkének 1. pontjában említett, az (EU) 2017/2402 rendelet szerinti szabályozás és felügyelet hatálya alá tartozó pénzügyi intézmények, beleértve az STS-megfelelést az 1093/2010/EU rendelet 2. cikke (5) bekezdésének utolsó albekezdésével összhangban is ellenőrző harmadik feleket. Az (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (5) bekezdése szerint kijelölt illetékes hatóságokat, amelyek nem minősülnek az 1093/2010 rendelet 4. cikkének 2. pontja szerinti, hatáskörrel rendelkező hatóságnak, arra ösztönözzük, hogy alkalmazzák ezeket az iránymutatásokat.”

b. Az Iránymutatások 22. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének negyedik albekezdése alkalmazásában a kitétségeket hasonló jellegűnek kell tekinteni, ha az alábbi feltételek valamelyike teljesül:

- a. a kitétségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának i–iii. alpontjában vagy a) pontjának v–vii. alpontjában említett eszközkategóriák egyikébe tartoznak;
- b. a kitétségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának iv. alpontjában említett eszközkategóriába és az említett rendelet 2. cikke (3) bekezdésének a) pontjában említett azonos típusú kötelezettséghez tartoznak;
- c. a kitétségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának viii. alpontjában említett eszközkategóriába tartoznak, és az említett rendelet 2. cikkének (6) bekezdésében említett homogenitási tényezők bármelyike tekintetében hasonló jellemzőkkel rendelkeznek.”

c. Az Iránymutatások 26. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az ilyen hitelezési feltételekben bekövetkező változásokat lényegesnek kell tekinteni abban az esetben, ha azok a hitelezési feltételek alábbi típusú módosításainak egyikére vonatkoznak:

- a. olyan változtatások, amelyek érintik a hitelezési feltételekkel való hasonlóság tekintetében az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdésének b) pontjában részletesebben meghatározott követelményt;
- b. olyan változtatások, amelyek lényeges hatással vannak az alapul szolgáló kitettségek halmazának általános hitelkockázatára vagy várható átlagos teljesítményére, anélkül, hogy lényegesen eltérő megközelítést eredményeznének az alapul szolgáló kitettségekhez kapcsolódó hitelkockázatok értékelését illetően.”

d. Az Iránymutatások 39. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdésének alkalmazásában az említett bekezdés a)–c) pontjában meghatározott körülményeket a kedvezőtlen hiteltörténet fogalom meghatározásaiént kell értelmezni. A kedvezőtlen hiteltörténet egyéb, az a)–c) pontokban nem szereplő lehetséges körülményeit úgy kell értelmezni, hogy azok nem tartoznak e követelmény hatálya alá.”

e. Az Iránymutatások 44. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdése c) pontjának alkalmazásában a kitettségek kedvezőtlen hiteltörténetű adósa vagy garanciavállalója nem tekintendő úgy, hogy „olyan hitelminősítéssel vagy hitelbírálati pontszámmal rendelkezik, amely azt jelzi, hogy jelentősen nagyobb a kockázata a szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítése elmaradásának, mint az értékpapírosítás kezdeményezőjének tulajdonában álló hasonló, nem értékpapírosított kitettségek esetében”, ha mindkét alábbi feltétel érvényes:

- a. az alapul szolgáló kitettségek és az azokhoz hasonló kitettségek várható teljesítményét meghatározó legfontosabb tényezők hasonlóak;
- b. a fenti a. pontban említett hasonlóság miatt észszerűen elvárható volt – például a múltbeli teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek alapján –, hogy az ügylet élettartama alatt, illetve – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül az alapul szolgáló kitettségek teljesítménye nem lesz lényegesen rosszabb, mint a hasonló kitettségeké.”

- f. Az Iránymutatások 45. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az előző bekezdésben foglalt feltételeket akkor kell teljesítettnek tekinteni, ha az alábbiak valamelyike teljesül:

- a. az alapul szolgáló kitettségek nem tartalmazznak olyan kitettségeket, amelyek kétes, értékvesztett vagy nemteljesítő minősítésűek, vagy amelyek a vonatkozó számviteli elvek alapján ehhez hasonló minősítésűek;
- b. az alapul szolgáló kitettségek nem tartalmazznak olyan adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségeket, amelyek hitelminősége a hitelminősítések vagy más hitelminőségi küszöbértékek alapján jelentősen rosszabb, mint az értékpapírosítást kezdeményező által a szokásos hitelezési műveletei és hitelkockázati stratégiája során keletkeztetett, hasonló kitettségek adósainak vagy garanciavállalóinak hitelminősége.”

- g. Az Iránymutatások 46. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában egy adott kitettséghez kapcsolódó további előlegeket és lehívásokat, illetve egy adott hitelfelvevővel szembeni ugyanazon kitettség átütemezését nem kell úgy tekinteni, mint amely az adott kitettség tekintetében újonnan kiváltja a „legalább egy alkalommal történő kifizetés” követelményét.”

- h. A szöveg a 46. bekezdést követően egy további, 46a. bekezdéssel egészül ki:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában az ugyanazon hitelfelvevővel szembeni eltérő, különálló kitettség különleges célú gazdasági egység részére történő, tervezett átruházásának újonnan ki kell váltania a „legalább egy alkalommal történő kifizetés” követelményét.”

- i. Az Iránymutatások 47. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában az abban a követelményben említett kifizetésnek, amely szerint „legalább egy alkalommal történő kifizetésnek” meg kellett történnie az átruházás időpontjáig, bérleti díj fizetésének, tőketörlesztésnek, kamatfizetésnek, vagy a kitettséghez kapcsolódó szerződéses megállapodásban meghatározott bármely más típusú, hagyományos kifizetésnek kell lennie.

- j. A szöveg az 50. bekezdést követően egy további, 50a. bekezdéssel egészül ki:

„Kockázatmegtartási követelmények

Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az említett rendelet 29. cikkének (5) bekezdése alapján kijelölt illetékes hatóságoknak és az említett rendelet 29. cikkének (2)–(4) bekezdésében említett illetékes hatóságoknak az említett rendelet 36. cikkével összhangban szorosan együtt kell működniük, amennyiben egymástól eltérőek.”

k. Az Iránymutatások 57. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában a referenciaráta alapján történő kamatfizetések tekintetében megfelelő referenciaalapként figyelembe vehető kamatlábaknak az alábbiak mindegyikét magukban kell foglalniuk:

- a. bankközi kamatlábak, beleértve a Libor-t, az Euribor-t és más elismert referenciamutatásokat;
- b. egyéb elfogadott referencia-kamatlábak, például az €STR, a SONIA, a SOFR és a TONA;
- c. a monetáris politikával foglalkozó hatóságok által meghatározott kamatlábak, beleértve a szövetségi alapkamatokat és a központi bankok diszkontrátáit;
- d. a hitelező forrásköltségét tükröző ágazati kamatlábak, beleértve a standard változó kamatlábakat és azokat a belső kamatlábakat, amelyek közvetlenül tükrözik a bank vagy az intézmények egy alcsoportjának piaci forrásköltségeit, amennyiben elegendő adatot szolgáltatnak a befektetők számára ahhoz, hogy fel tudják mérni az ágazati kamatlábak más piaci kamatlábakhoz való viszonyát.”

l. A szöveg a 66. bekezdést követően egy további, 66a. bekezdéssel egészül ki:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában azt követően, hogy a törlesztés visszatér a rangsor szerinti törlesztéshez, az ügyleti dokumentáció alapján nem engedhető meg további visszatérés a nem rangsor szerinti törlesztéshez.”

m. Az Iránymutatások 76. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az „alapvetően hasonló kitétségek” alatt azokat a kitétségeket kell érteni, amelyek esetében mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a. az alapul szolgáló kitétségek várható teljesítményét leginkább meghatározó tényezők hasonlóak;
- b. a fenti a. pontban említett hasonlóság miatt észszerűen elvárható volt – például a múltbeli teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek alapján –, hogy az ügylet élettartama alatt, illetve – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél

hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül a teljesítményük nem lesz lényegesen rosszabb, mint az értékpapírosított kitettségeké.”

n. A szöveg a 78. bekezdést követően egy további, 78a. bekezdéssel³ egészül ki:

„Az olyan értékpapírosítások esetében, amelyek során több értékpapírsorozatot bocsátanak ki, beleértve a master alapokat (master trust) is, a kibocsátás előtt új ellenőrzést kell végezni azokban az esetekben, amikor eltelt egy év az előző ellenőrzés óta.”

o. A 79. bekezdés helyébe a következő bekezdés lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában az a fél tekinthető megfelelőnek és függetlennek, amely mindkét alábbi feltételnek megfelel:

- a. rendelkezik az ellenőrzés elvégzéséhez szükséges tapasztalattal és képességgel;
- b. az alábbiak közül egyik sem:
 - i. hitelminősítő intézet;
 - ii. az STS-kritériumoknak való megfelelést az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikkének megfelelően ellenőrző harmadik fél;
 - iii. az értékpapírosítást kezdeményezőhöz, a szponzorhoz, a befektetőhöz vagy a különleges célú gazdasági egységhez kapcsolt szervezet.”

p. A 80. bekezdés helyébe a következő bekezdések lépnek:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában az ellenőrzést megfelelő statisztikai módszer alkalmazásával és az értékpapírosításban felhasznált alapul szolgáló kitettségekből véletlenszerűen kiválasztott alapul szolgáló kitettségek mintája alapján kell elvégezni, és a minta méretét úgy kell meghatározni, hogy legalább 95%-os legyen annak a valószínűsége (konfidenciaszintje), hogy helyénvaló elutasítani azt a hipotézist, hogy az értékpapírosításban felhasznált alapul szolgáló kitettségek teljes halmazában nincsenek valamely követelmény alóli kivételek (azaz 5%-nak kell lennie az úgynevezett II. típusú hiba valószínűségének, amikor az egész halmaz tévesen kerül elfogadásra kivételek nélküli halmazként).

80a. A mintában szereplő alapul szolgáló kitettségek minimális számának minden esetben 50-nek kell lennie. Az olyan értékpapírosítások esetében, ahol az alapul szolgáló kitettségek halmaza kevesebb, mint 50 alapul szolgáló kitettségből áll, a mintának az összes alapul szolgáló kitettségből kell állnia.

³ Ez az ABCP-nek nem minősülő értékpapírosításról szóló iránymutatások 77. oldalán található visszajelzésben nyújtott magyarázat utókövetése, amely szerint ezt a pontosítást az iránymutatások jogi szövegében kellett volna közölni, de az iránymutatások végleges szövegéből kimaradt.

80b. Az ellenőrzést elfogadott eljárási jelentés formájában kell elvégezni.”

q. A 83. bekezdés helyébe a következő bekezdés lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában, amennyiben a forrásoldali pénzáramlási modellt harmadik fél szolgáltatók dolgozzák ki, akkor az információknak a potenciális befektetők rendelkezésére bocsátásáért továbbra is az értékpapírosítást kezdeményező felelős.”

r. A 84. bekezdés helyébe a következő bekezdés lép:

„Ez a követelmény csak akkor alkalmazandó, ha rendelkezésre állnak az első albekezdésben említett energiatanúsítványokra vonatkozó információk, vagy ha a második albekezdésben említett alapul szolgáló kitétségekből finanszírozott eszközök fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó információk az értékpapírosítást kezdeményező rendelkezésére állnak, és az értékpapírosítást kezdeményező úgy dönt, hogy alkalmazza az említett második albekezdést, és ha a vonatkozó információkat belső adatbázisában vagy informatikai rendszereiben rögzítették. Amennyiben az ilyen információk közül bármelyik csak az alapul szolgáló kitétségek egy részére vonatkozóan áll rendelkezésre, akkor a követelményt csak az alapul szolgáló kitétségek azon részére vonatkozóan kell alkalmazni, amelyre vonatkozóan az információ rendelkezésre áll.”

s. A szöveg egy további, 85. bekezdéssel egészül ki:

„Megfelelés a 7. cikk szerinti közzétételi követelményeknek

Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában az említett rendelet 29. cikkének (5) bekezdése alapján kijelölt illetékes hatóságoknak és az említett rendelet 29. cikkének (2)–(4) bekezdésében említett illetékes hatóságoknak az említett rendelet 36. cikkével összhangban szorosan együtt kell működniük, amennyiben egymástól eltérőek.”

104. Az EBA/GL/2018/08 az alábbiak szerint módosul:

a. Az Iránymutatások 8. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Ezen iránymutatások címzettjei az 1093/2010/EU rendelet 4. cikkének 2. pontjában említett, az (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (5) bekezdése alapján illetékes hatóságként kijelölt illetékes hatóságok, valamint az 1093/2010/EU rendelet 4. cikkének 1. pontjában említett, az (EU) 2017/2402 rendelet szerinti szabályozás és felügyelet hatálya alá tartozó pénzügyi intézmények, beleértve az STS-megfelelést az 1093/2010/EU rendelet 2. cikke (5) bekezdésének utolsó albekezdésével összhangban is ellenőrző harmadik feleket. Az (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (5) bekezdése szerint kijelölt illetékes hatóságokat, amelyek nem minősülnek az

1093/2010 rendelet 4. cikkének 2. pontja szerinti, hatáskörrel rendelkező hatóságnak, arra ösztönözzük, hogy alkalmazza ezeket az iránymutatásokat.”

b. Az Iránymutatások 29. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdésének alkalmazásában az említett bekezdés a)–c) pontjában meghatározott körülményeket a kedvezőtlen hiteltörténet fogalom meghatározásaiént kell értelmezni. A kedvezőtlen hiteltörténet egyéb, az a)–c) pontokban nem szereplő lehetséges körülményeit úgy kell értelmezni, hogy azok nem tartoznak e követelmény hatálya alá.”

c. Az Iránymutatások 34. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdése c) pontjának alkalmazásában a kitétségek kedvezőtlen hiteltörténetű adósa vagy garanciavállalója nem tekintendő úgy, hogy „olyan hitelminősítéssel vagy hitelbírálati pontszámmal rendelkezik, amely azt jelzi, hogy jelentősen nagyobb a kockázata a szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítése elmaradásának, mint az értékpapírosítás kezdeményezőjének tulajdonában álló hasonló, nem értékpapírosított kitétségek esetében”, ha mindkét alábbi feltétel érvényes:

- a. az alapul szolgáló kitétségek és az azokhoz hasonló kitétségek várható teljesítményét meghatározó legfontosabb tényezők hasonlóak;
- b. a fenti a. pontban említett hasonlóság miatt észszerűen elvárható volt – például a múltbeli teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek alapján –, hogy az ügylet élettartama alatt, illetve – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül az alapul szolgáló kitétségek teljesítménye nem lesz lényegesen rosszabb, mint a hasonló kitétségeké.”

d. Az Iránymutatások 35. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az előző bekezdésben foglalt feltételeket akkor kell teljesítettnek tekinteni, ha az alábbiak valamelyike teljesül:

- a. az alapul szolgáló kitétségek nem tartalmaznak olyan kitétségeket, amelyek kétes, értékvesztett vagy nemteljesítő minősítésűek, vagy amelyek a vonatkozó számviteli elvek alapján ehhez hasonló minősítésűek;
- b. az alapul szolgáló kitétségek nem tartalmaznak olyan adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitétségeket, amelyek hitelminősége a hitelminősítések vagy más hitelminőségi küszöbértékek alapján jelentősen rosszabb, mint az értékpapírosítást kezdeményező által a szokásos hitelezési

műveletei és hitelkockázati stratégiája során keletkeztetett, hasonló kitettségek adósainak vagy garanciavállalóinak hitelminősége.”

e. Az Iránymutatások 36. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában egy adott kitettséghez kapcsolódó további előlegeket és lehívásokat, illetve egy adott hitelfelvevővel szembeni ugyanazon kitettség átütemezését nem kell úgy tekinteni, mint amely az adott kitettség tekintetében újonnan kiváltja a „legalább egy alkalommal történő kifizetés” követelményét.”

f. A szöveg a 36. bekezdést követően egy további, 36a. bekezdéssel egészül ki:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában az ugyanazon hitelfelvevővel szembeni eltérő, különálló kitettség különleges célú gazdasági egység részére történő, tervezett átruházásának újonnan ki kell váltania a „legalább egy alkalommal történő kifizetés” követelményét.”

g. Az Iránymutatások 37. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában az abban a követelményben említett kifizetésnek, amely szerint „legalább egy alkalommal történő kifizetésnek” meg kellett történnie az átruházás időpontjáig, bérleti díj fizetésének, tőketörlesztésnek, kamatfizetésnek, vagy a kitettséghez kapcsolódó szerződéses megállapodásban meghatározott bármely más típusú, hagyományos kifizetésnek kell lennie.”

h. Az Iránymutatások 51. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (14) bekezdésének alkalmazásában az „alapvetően hasonló kitettségek” alatt azokat a kitettségeket kell érteni, amelyek esetében mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a. az alapul szolgáló kitettségek várható teljesítményét leginkább meghatározó tényezők hasonlóak;
- b. a fenti a. pontban említett hasonlóság miatt észszerűen elvárható volt – például a múltbeli teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek alapján –, hogy az ügylet élettartama alatt, illetve – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül a teljesítményük nem lesz lényegesen rosszabb, mint az értékpapírosított kitettségeké.”

- i. Az Iránymutatások 57. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (16) bekezdésének alkalmazásában a referenciaráta alapján történő kamatfizetések tekintetében megfelelő referenciaalapként figyelembe vehető kamatlábaknak az alábbiak mindegyikét magukban kell foglalniuk:

- a. bankközi kamatlábak, beleértve a Libor-t, az Euribor-t és más elismert referenciamutatásokat;
- b. egyéb elfogadott referencia-kamatlábak, például az €STR, a SONIA, a SOFR és a TONA;
- c. a monetáris politikával foglalkozó hatóságok által meghatározott kamatlábak, beleértve a szövetségi alapkamatokat és a központi bankok diszkontrátáit;
- d. a hitelező forrásköltségét tükröző ágazati kamatlábak, beleértve a standard változó kamatlábakat és azokat a belső kamatlábakat, amelyek közvetlenül tükrözik a bank vagy az intézmények egy alcsoportjának piaci forrásköltségeit, amennyiben elegendő adatot szolgáltatnak a befektetők számára ahhoz, hogy fel tudják mérni az ágazati kamatlábak más piaci kamatlábakhoz való viszonyát.”

- j. Az Iránymutatások 65. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (18) bekezdésének negyedik albekezdése alkalmazásában a kitettségeket hasonló jellegűnek kell tekinteni, ha az alábbi feltételek egyike teljesül:

- a. a kitettségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának i–iii. alpontjában vagy a) pontjának v–vii. alpontjában említett eszközkategóriák egyikébe tartoznak;
- b. a kitettségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának iv. alpontjában említett eszközkategóriába és az említett rendelet 2. cikke (3) bekezdésének a) pontjában említett azonos típusú kötelezettséghez tartoznak;
- c. a kitettségek az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdése a) pontjának viii. alpontjában említett eszközkategóriába tartoznak, és az említett rendelet 2. cikkének (6) bekezdésében említett homogenitási tényezők bármelyike tekintetében hasonló jellemzőkkel rendelkeznek.”

- k. Az Iránymutatások 69. bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Az ilyen hitelezési feltételekben bekövetkező változásokat lényegesnek kell tekinteni abban az esetben, ha azok a hitelezési feltételek alábbi típusú módosításainak egyikére vonatkoznak:



- a. olyan változtatások, amelyek érintik a hitelezési feltételekkel való hasonlóság tekintetében az (EU) 2019/1851 felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikke első bekezdésének b) pontjában részletesebben meghatározott követelményt;
- b. olyan változtatások, amelyek lényeges hatással vannak az alapul szolgáló kitétségek halmazának általános hitelkockázatára vagy várható átlagos teljesítményére, anélkül, hogy lényegesen eltérő megközelítést eredményeznének az alapul szolgáló kitétségekhez kapcsolódó hitelkockázatok értékelését illetően.”

- I. A 82. bekezdés helyébe a következő bekezdés lép:

„Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az a fél tekinthető megfelelőnek és függetlennek, amely mindkét alábbi feltételnek megfelel:

- a. rendelkezik az ellenőrzés elvégzéséhez szükséges tapasztalattal és képességgel;
- b. az alábbiak közül egyik sem:
 - i. hitelminősítő intézet;
 - ii. az STS-kritériumoknak való megfelelést az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikkének megfelelően ellenőrző harmadik fél;
 - iii. az értékpapírosítást kezdeményezőhöz, a szponzorhoz, a befektetőhöz vagy a különleges célú gazdasági egységhez kapcsolt szervezet.”