

1. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite standardväärtpaberistamise kriteeriume käsitlevad suunised

EBA/GL/2018/08

12. detsember 2018

Suunised

Varaga tagatud kommertsväärtpaperite standardväärtpaperistamise kriteeriumid

1. Järgimis- ja aruandluskohustus

Käesolevate suuniste staatus

1. Käesolev dokument sisaldab määruse (EL) nr 1093/2010¹ artikli 16 kohaselt väljastatud suuniseid. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused ja käesolevate suuniste muud adressaadid, kellele on osutatud suuniste punktis 8, võtma mis tahes meetmeid, et suuniseid järgida.
2. Suunistes esitatakse Euroopa Pangandusjärelevalve seisukoht nõuetekohase järelevalvetava kohta Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis ehk kuidas tuleks liidu õigust konkreetsetes valdkonnas kohaldada. Pädevad asutused, kelle suhtes suuniseid kohaldatakse, peaksid neid järgima ja kaasama need sobival viisil oma tavadesse (nt muutes õigusraamistikku või järelevalveprotsesse) ka siis, kui suunised on ette nähtud eelkõige finantseerimisasutustele.

Aruandlusnõuded

3. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused teatama EBA-le ([pp.kk.aaaa]), kas nad järgivad või kavatsevad järgida käesolevaid suuniseid, või vastasel juhul mittejärgimise põhjused. Kui selleks tähtjaks teadet ei saada, peab EBA pädevat asutust nõudeid mitte täitvaks. Teated tuleks saata EBA veebilehel avaldatud vormil aadressil compliance@eba.europa.eu, märkides viite „EBA/GL/201x /xx”. Teate peaksid saatma isikud, kes on asjakohaselt volitatud esitama oma pädeva asutuse nimel nõuete järgimise teateid. Nõuete järgimise staatuse mis tahes muutusest tuleb EBA-le teada anda.
4. Kooskõlas artikli 16 lõikega 3 avaldatakse teated Euroopa Pangandusjärelevalve veebilehel.

¹ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 1093/2010, 24. november 2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12).

2. Sisu, kohaldamisala ja mõisted

Sisu

5. Käesolevates suunistes täpsustatakse varaga tagatud kommertsväärtpaperite lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaperistamise (standardväärtpaperistamise) kriteeriumid kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu 12. detsembri 2017. aasta määruse (EL) 2017/2402² artiklitega 24 ja 26.

Kohaldamisala

6. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu ja programmi tasandi nõuete suhtes.
7. Pädevad asutused peaksid kohaldama käesolevaid suuniseid määruse (EL) 2017/2402 artiklis 1 sätestatud kohaldamisala alusel.

Adressaadid

8. Käesolevad suunised on adresseeritud määruse (EL) 2017/2402 artikli 29 lõigetes 1 ja 5 osutatud pädevatele asutustele ja muudele määruse kohaldamisalasse kuuluvatele adreessaatidele.

² Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) 2017/2402, 12. detsember 2017, millega kehtestatakse väärtpaperistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaperistamise erinormid ning millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ ja 2011/61/EL ning määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012 (ELT L 347, 28.12.2017, lk 35).

3. Rakendamine

Kohaldamise kuupäev

9. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alates 15. maist 2019.

4. Üldteave

11. Määruse (EL) 2017/2402 artiklites 24 ja 26 sätestatud nõuete täitmisel tuleks aluspositsioone käsitlevaid tehingu ja programmi tasandi nõudeid kohaldada ainult selliste aluspositsioonide suhtes, mis vastavad määruse artikli 24 lõikes 7 osutatud sobivuskriteeriumidele ning mille rahastamiseks kasutatakse kommertsväärtpabereid, likviidsusvahendeid või muid vahendeid.
12. Kui määruse (EL) 2017/2402 artiklis 24 sätestatud tehingu tasandi nõuete täitmisel tuleb teha andmed kättesaadavaks või avaldada investoritele või potentsiaalsetele investoritele ja kui selgesõnaliselt ei ole sätestatud teisiti, tuleks seda mõista kui andmete kättesaadavaks tegemist või avaldamist varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu tasandi investoritele või potentsiaalsetele investoritele ja muudele isikutele, kellel on varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingus otsene krediidiriski positsioon. Kui andmed tehakse siiski kättesaadavaks või avaldatakse varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tasandi investoritele või potentsiaalsetele investoritele, peaksid andmed olema koondatud ja anonüümseks muudetud.
13. Artikli 26 kohaldamisel ei käsitata standardväärtpaberistamisena selliseid varaga tagatud kommertsväärtpaberite programme, mille emiteeritavatel varaga tagatud kommertsväärtpaberitel on kaks eri liiki, millest üks vastab standardväärtpaberistamise nõuetele ja teine mitte.

5. Tehingu tasandi kriteeriumid

Tegelik müük, loovutamine või sama õigusliku toimega ülekandmine, kinnitused ja tagatised (artikli 24 lõiked 1–6)

Tegelik müük, loovutamine või sama õigusliku toimega ülekandmine

14. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 1 kohaldamisel ja õigustamaks kolmandate isikute, sealhulgas määruse artikli 28 alusel standardväärtpaberistamise nõuete täitmist kontrollivate kolmandate isikute ja pädevate asutuste usaldust, et määruses sätestatud nõudeid täidetakse, tuleks esitada järgmised dokumendid:
 - (a) kinnitus tegeliku müügi või selle kohta, et kohaldatava riikliku raamistiku alusel võõrandab loovutamine või ülekandmine aluspositsioonid müüjalt, tema võlausaldajatelt ja likvideerijatelt, sealhulgas müüja maksejõuetuse korral, samasuguse õigusliku toimega, mis oleks saavutatud tegeliku müügi tagajärjel;
 - (b) punktis a nimetatud kinnitus tegeliku müügi, loovutamise või sama õigusliku toimega ülekandmise täitmisele pööratavuse kohta müüja või mis tahes muu kolmanda isiku suhtes, kohaldatava riikliku raamistiku alusel;
 - (c) tagastamise ja ümberliigitamise riskide hindamine.
15. Punktis 14 nimetatud aspektide kinnitus tuleks väljastada kvalifitseeritud õigusnõustaja õigusliku arvamuse alusel, mis koostatakse ainult varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi varaga tagatud kommertsväärtpaberite esimese tehingu kohta ja mille esitab sama müüja, kes kasutab ülekandmiseks sama õiguslikku mehhanismi ja kellele kehtib sama õiguslik raamistik.
16. Punktis 15 nimetatud õiguslik arvamus peaks olema kättesaadav ja tuleks esitada mis tahes kolmandale isikule, kes kontrollib määruse (EL) 2017/2402 artikli 28 alusel standardväärtpaberistamise nõuete täitmist, ja sama määruse artiklis 29 osutatud mis tahes asjaomasele pädevale asutusele.

Müüja krediitkvaliteedi oluline halvenemine

17. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 5 kohaldamisel peaksid varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu dokumentides müüja krediitkvaliteedi olulise halvenemise kohta olema märgitud krediitkvaliteedi künnised, mis on objektiivselt jälgitavad ja seotud müüja finantsolukorraga.

Müüja maksejõuetus

18. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 5 punkti b kohaldamisel tuleks müüja maksejõuetuse korral lähtuda vähemalt riiklikes õigusraamistikes seadusega määratletud maksejõuetuse sündmustest.

Aluspositsioonide sobivuskriteeriumid, aktiivne portfelli valitsemine (artikli 24 lõige 7)

Aktiivne portfelli valitsemine

19. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 7 kohaldamisel tuleks aktiivset portfelli valitsemist mõista kui portfelli valitsemist, mille korral esineb üks järgmistest olukordadest:
- (a) portfelli valitsemise tulemusena sõltuvad varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu tulemusnäitajad nii aluspositsioonide tulemusnäitajatest kui ka varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu portfelli valitsemise tulemusnäitajatest, mistõttu ei ole investoril võimalik modelleerida aluspositsioonide krediidiriski ilma portfelli juhi portfelli valitsemise strateegiat arvesse võtmata;
 - (b) portfelli valitsetakse spekulatiivsel eesmärgil, et saavutada paremad tulemusnäitajad, kõrgem tootlus, üldine finantstulu või muu puhtalt rahaline või majanduslik kasu.
20. Portfelli valitsemise meetodid, mida ei tohiks pidada aktiivseks portfelli valitsemiseks, hõlmavad järgmist:
- (a) aluspositsioonide asendamine või tagasiostmine kinnituste ja tagatiste rikkumise tõttu;
 - (b) regulatiivsete vaidluste või juurdlustega seotud aluspositsioonide asendamine või tagasiostmine vaidluse lahendamise või juurdluse lõpetamise hõlbustamiseks;
 - (c) aluspositsioonide täiendamine amortiseeritud või makseviivituses olevate riskipositsioonide asendamisega aluspositsioonide lisamise teel uueneva perioodi jooksul;
 - (d) uute aluspositsioonide omandamine nn käivitamisperioodi jooksul, et viia aluspositsioonide väärtus kooskõlla väärtpaperistamise kohustuste väärtusega;
 - (e) aluspositsioonide tagasiostmine lõpetava ostuoptiooni kasutamise kontekstis kooskõlas määruse (EL) 2017/2401 artikli 244 lõike 3 punktiga g;
 - (f) makseviivituses olevate riskipositsioonide tagasiost nende sissenõudmis- ja likvideerimisprotsessi hõlbustamiseks;
 - (g) aluspositsioonide tagasiost määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 11 kohase tagasiostukohustuse alusel.

Selged sobivuskriteeriumid

21. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 7 kohaldamisel tuleks kriteeriume mõista kui selgeid, kui nende järgmist on võimalik kohtus kindlaks määrata nii õiguslikust kui ka faktilisest seisukohast või mõlemal viisil.

Pärast tehingu sulgemist väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale ülekantavate positsioonide sobivuskriteeriumid

22. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 7 kohaldamisel tuleks esialgsete aluspositsioonide suhtes kohaldatavate sobivuskriteeriumide järgimise tõlgendamisel lähtuda sobivuskriteeriumidest, mis vastavad ühele järgmistest tingimustest:
 - (a) kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingutes ei emiteerita mitut väärtpaberite seeriat, on need vähemalt sama ranged, kui esialgsete aluspositsioonide suhtes tehingu sulgemisel kohaldatavad sobivuskriteeriumid;
 - (b) kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingutes emiteeritakse mitu väärtpaberite seeriat, sealhulgas ühisusaldusfondi kuuluvad seeriad, on need vähemalt sama ranged, kui kõige viimasena emiteeritud esialgsete aluspositsioonide suhtes kohaldatavad sobivuskriteeriumid, mistõttu võivad sobivuskriteeriumid sulgemiste vahel erineda vastavalt kokkuleppele väärtpaberistamise osapooltega ja tehingu dokumentidele.
23. Punkti 22 kohaselt aluspositsioonidele kohaldatavad sobivuskriteeriumid tuleks täpsustada varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu dokumentides ja need peaksid osutama riskipositsiooni tasemel kohaldatavatele sobivuskriteeriumitele.

Edasiväärtpaberistamise keeld varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu tasandil (artikli 24 lõige 8)

24. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 8 kohaldamisel võib väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingus väärtpaberistamise seeria loomiseks emiteerida kõrgema ja madalama nõudeõiguse järguga väärtpabereid ning kanda ühe kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberi üle varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi ostjale.
25. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 8 kohaldamisel varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingus, kus on emiteeritud nii kõrgema kui ka madalama nõudeõiguse järguga väärtpabereid ja varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi ostja on ostnud ühe kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberi, tuleks aluspositsiooni mõista kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmis väärtpaberistamisele kuuluva üksiku kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberi aluspositsiooni, mitte kui üksikut kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberit ennast.
26. Kui määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 8 kohaldamisel jagatakse väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja emiteeritud kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberid samas kaasrahastamise struktuuris (proportsionaalselt) kaheks või enamaks samasse nõudeõiguse järku kuuluvaks väärtpaberiks, ei moodusta need täiendavat väärtpaberistamise seeriat ning

järelikult ei tohiks kõnealuse väärtpaberistamise aluspositsioonide hulka arvestada väärtpaberistamise positsioone.

Makseviivituses olevate riskipositsioonide ja halvenenud krediidikvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes võetud riskipositsioonide ülekandmise keeld (artikli 24 lõige 9)

Makseviivituses olevad riskipositsioonid

27. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 kohaldamisel tuleks makseviivituses olevaid riskipositsioone tõlgendada määruse (EL) 575/2013 artikli 178 lõike 1 tähenduses, nagu on täpsustatud delegeeritud määruses tähtjaks tasumata krediidi iseloomuga nõude olulisuse piirmäära kohta, mis on välja töötatud kõnealuse määruse artikli 178 kohaselt, ja EBA suunistes makseviivituse mõiste kohaldamise kohta selle määruse artikli 178 lõike 7 alusel.
28. Kui müüja ei ole krediidasutus või investeerimisühing ja seega määrust (EL) 575/2013 tema suhtes ei kohaldata, peaks müüja järgima eelmises punktis esitatud suuniseid ulatuses, mida ei peeta põhjendamatult koormavaks. Sellisel juhul peaks müüja kasutama kindlaksmääratud protsesse ja teavet, mis on saadud võlgnikelt riskipositsioonide algatamise kohta või väärtpaberistamise tehingu algatajalt riskipositsioonide vahendamise või riskijuhtimise protsessi käigus või mille on müüjale teatavaks teinud kolmas isik.

Riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgniku või garantiandja suhtes

29. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 kohaldamisel tuleks kõnealuse lõike punktides a–c sätestatud asjaolusid mõista kui halvenenud krediidikvaliteedi määratlust. Muudele võimalikele võlgniku või garantiandja halvenenud krediidikvaliteedi asjaoludele, mis ei ole punktides a–c nimetatud, käesolev nõue ei laiene.
30. Keeldu valida halvenenud krediidikvaliteediga võlgniku või garantiandja suhtes võetud aluspositsioone ja kanda neid üle väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale, mis on sätestatud määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikes 9, tuleks mõista kui nõuet, et valimise ajal peab olema regressiõigus väärtpaberistatud riskipositsiooni kogusummale vähemalt ühe halvenemata krediidikvaliteediga osapoole suhtes sõltumata sellest, kas osapool on võlgnik või garantiandja. Seetõttu ei tohi aluspositsioonid hõlmata kumbagi alljärgnevast:
 - (a) riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgniku suhtes, kui väärtpaberistatud riskipositsiooni kogusummale ei ole garantiandjat;
 - (b) riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgniku suhtes, kellel on halvenenud krediidikvaliteediga garantiandja.

Väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja parima teadmise nõue

31. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 kohaldamisel tuleks parima teadmise nõue tunnistada täidetuks, kui teave saadakse üksnes järgnevate allikate ja asjaolude kombinatsioonide põhjal:
 - (a) võlgnikelt riskipositsioonide algatamise kohta;

- (b) väärtpaperistamise tehingu algatajalt riskipositsioonide vahendamise või riskijuhtimise protsessi käigus;
- (c) kolmanda isiku teated väärtpaperistamise tehingu algatajale;
- (d) avalik teave või teave ühe või mitme krediidiregistri kannetest halva krediidialooga isikute kohta aluspositsiooni algatamise ajal, üksnes ulatuses, kuivõrd seda teavet on juba punktide a, b ja c kontekstis arvesse võetud, ja kohaldatavate regulatiivsete ja järelevalvenõuete, sealhulgas määruse (EL) 2017/2402 artiklis 9 sätestatud kindlate laenuandmise kriteeriumide alusel. Erandiks on klientide vastu esitatud nõuded, mis ei ole algatatud laenu vormis ja mille suhtes laenuandmise kriteeriume ei ole vaja kohaldada.

Riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes, kelle suhtes on toimunud võla restruktureerimise protsess

32. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 punkti a kohaldamisel tuleks nõuet välistada riskipositsioonid halvenenud krediidikvaliteediga võlgnike või garantiandjate suhtes, kelle suhtes on toimunud seoses viivisnõuetega võla restruktureerimise protsess, mõista järgmiselt: see osutab nii asjaomase võlgniku või garantiandja restruktureeritud riskipositsioonidele kui ka tema restruktureerimisele mittekuuluvatele riskipositsioonidele. Selle artikli kohaldamisel ei tohiks võlgnikku või garantiandjat liigitada sama artikli punktide i ja ii nõuetele vastavate restruktureeritud riskipositsioonide alusel halvenenud krediidikvaliteediga võlgnikuks või garantiandjaks.

Krediidiregister

33. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 punktis b sätestatud nõue peaks piirduma riskipositsioonidega võlgnike või garantiandjate suhtes, kellele kehtivad aluspositsiooni algatamise ajal mõlemad järgmised nõuded:
- (a) võlgnik või garantiandja on krediidiregistris säilitatava negatiivse staatuse või negatiivsete andmete alusel selgesõnaliselt kantud krediidiregistrisse kui halva krediidialooga üksus;
 - (b) võlgnik või garantiandja on krediidiregistris põhjustel, mis on krediidiriski hindamise jaoks asjakohased.

Lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui võrreldavate riskipositsioonide puhul

34. Kui määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9 punkti c kohaldamisel tuleks eeldada, et riskipositsioonid ei saanud krediidikvaliteedi hinnangut või krediidikvaliteedi astet, mis näitaks, et lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui väärtpaperistamise tehingu algataja hoitavate võrreldavate, väärtpaperistamisele mittekuuluvate riskipositsioonide puhul, kui kehtivad järgmised tingimused:

- (a) kõige asjakohasemad aluspositsioonide eeldatavaid tulemusnäitajaid määravad tegurid on sarnased;
- (b) selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a osutatud sarnasusele tuginedes mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei oleks nende tulemusnäitajad oluliselt erinevad.

35. Eelmise punkti nõue tuleks lugeda täidetuks ka siis, kui kehtib üks alljärgnevast:

- (a) aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone, mis on liigitatud ebatõenäoliselt laekuvaks, langenud väärtusega või viivisnõudeks või liigitatud samalaadseks nõudeks asjaomase raamatupidamistava järgi;
- (b) aluspositsioonid ei hõlma riskipositsioone, mille krediidireitingutel või muudel krediidikvaliteedi künnistel põhinev krediidikvaliteet erineb oluliselt selliste võrreldavate riskipositsioonide krediidikvaliteedist, mille väärtpaberistamise tehingu algataja algatab tavapärase laenutegevuse ja krediidiriski strateegia käigus.

Vähemalt ühe makse tegemine (artikli 24 lõige 10)

Kriteeriumi kohaldamisala

36. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 10 kohaldamisel ei tuleks riskipositsiooni teatud laenuvõtjale täiendavate väljamaksete tegemist pidada sellise riskipositsiooni suhtes uue vähemalt ühe makse nõude tekitajaks.

Vähemalt üks makse

37. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 10 kohaldamisel peaks nõudes, mille kohaselt peab ülekandmise hetkeks olema tehtud vähemalt üks makse, viidatud makse olema rendi-, põhisumma- või intressimakse või mis tahes muud liiki makse.

Asjakohane lõpptähtaeg

38. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikes 10 sätestatud vähem kui üheaastase lõpptähtaja nõude korral tuleks tähtaja arvestamisel lähtuda riskipositsiooni algsest õiguslikust lõpptähtajast, mitte riskipositsiooni järelejäänud tähtajast.

Peamiselt varade müügist sõltumise keeld (artikli 24 lõige 11)

Peamiselt varade müügist sõltumine

39. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 11 kohaldamisel ei tuleks tehinguid, millele tehingu algatamisel ajal (amortiseeruva väärtpaberistamise korral) või uueneva perioodi ajal (uueneva väärtpaberistamise korral) kehtivad kõik allpool loetletud tingimused, pidada peamiselt sõltuvaks aluspositsioone tagavate varade müügist ja seetõttu on need tehingud lubatud; tingimused on järgmised:
- (a) lepingus kokkulepitud lõpptähtpäevaks ei ületa nende aluspositsioonide tagasimaksmata põhisumma jääk, mille põhisumma jäägi tagasimaksmine sõltub aluspositsioone tagavate varade müügist, 50% kõigi väärtpaberistatud riskipositsioonide algsest koguväärtusest;
 - (b) punktis a nimetatud aluspositsioonide lõpptähtpäevad ei ole seotud olulise kontsentratsiooniriskiga ja on piisaval määral hajutatud üle tehingu eluea;
 - (c) punktis a nimetatud kõigi aluspositsioonide koondsumma ühe võlgniku suhtes ei ületa 2% kõigi väärtpaberistatud aluspositsioonide koondsummast.
40. Kui ei ole väärtpaberistatud aluspositsioone, mille põhisumma jäägi tagasimaksmine lepingu lõpptähtpäevaks sõltub varade müügist, ei ole vaja punkti 33 nõudeid kohaldada.

Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 11 teises lõigus sätestatud erand

41. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 11 teises lõigus sätestatud erandi kohaldamisel tagasimaksetele, mida tehakse väärtpaberistamise positsioonide omajatele, kelle aluspositsioonid on tagatud varadega, mille väärtus on tagatud või täielikult kaetud aluspositsioone tagavate varade või aluspositsioonide enda tagasiostukohustusega muu kolmanda isiku poolt, peaksid müüja või kolmas isik vastama mõlemale järgmisele tingimusele:
- (a) ta ei ole maksejõuetu;
 - (b) ei ole põhjust arvata, et üksus ei ole suuteline täitma oma tagatise või tagasiostuga seotud kohustusi.

Intressi- ja valuutariski nõuetekohane maandamine varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu tasandil (artikli 24 lõige 12)

Intressi- ja valuutariski nõuetekohane maandamine

42. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 12 kohaldamisel peaks väärtpaberistamisest tulenevate intressi- ja valuutariskide nõuetekohaseks maandamiseks piisama riskimaanduse olemasolust tingimisel, et see ei ole ebatavaliselt piiratud ning see katab majanduslikust seisukohast vaadates suurema osa asjaomaste stsenaariumide alusel kindlakstehtud intressi- või valuutariskist. Riskimaandus võib olla ka tuletisinstrumentide või muude riskimaandusmeetmete vormis, sealhulgas reservfondid, ületagatus, ületulu ja muud meetmed.

43. Juhul kui intressi- ja valuutariski asjakohane maandamine viiakse läbi tuletisinstrumentide kaudu, tuleks järgida kõiki järgmisi nõudeid:
- (a) tuletisinstrumente tuleks kasutada ainult tegelikuks intressi- ja valuutavarade ja -kohustuste mittevastavuste maandamiseks ning neid ei tohiks kasutada spekulatiivsel eesmärgil;
 - (b) tuletisinstrumendid peaksid põhinema üldiselt aktsepteeritaval dokumentatsioonil, mis vastab Rahvusvahelise Vahetustehingute ja Tuletisinstrumentide Liidu (ISDA) või muudele sarnastele riiklikele dokumenteerimisstandarditele;
 - (c) tuletisinstrumentide dokumentides peaks olema sätestatud, et kui vastaspoole piisav krediitvõimelisus langeb allapoole teatud taset, mida mõõdetakse kas krediitdireitingu põhjal või muul viisil, kehtivad vastaspoolele tagatisnõuded või tal tuleb teha mõistlikke jõupingutusi selle asendamiseks või tagamiseks mõne muu vastaspoole poolt.
44. Kui määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikes 12 osutatud intressi- ja valuutariski maandamiseks ei kasutata tuletisinstrumente, vaid muid riskimaandusmeetmeid, tuleks need meetmed kavandada piisavalt töökindlad. Kui selliseid riskimaandusmeetmeid kasutatakse mitme riski samaaegseks maandamiseks, peaks määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikes 12 nõutav avalikustamine hõlmama selgitust, kuidas meetmed maandavad ühest küljest intressi- ja valuutariske ning teisest küljest muid riske.
45. Avalikustada tuleks punktides 43 ja 44 nimetatud meetmed, samuti kogu tehingu eluea jooksul intressi- ja valuutariski maandamise asjakohasust kinnitavad põhjendused.

Tuletisinstrumendid

46. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 12 kohaldamisel ei tohiks keelatuks pidada selliseid aluspositsioonide kogumisse kuuluvaid riskipositsioone, mis sisaldavad üksnes tuletisinstrumendi komponenti, mille ainus eesmärk on asjaomase aluspositsiooni – mis ise ei ole tuletisinstrument – intressi- ja valuutariski otsene maandamine.

Üldised rahvusvahelise rahanduse standardid

47. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 12 kohaldamisel tuleks üldisteks rahvusvahelise rahanduse standarditeks pidada ISDA või muid sarnaseid kehtivaid riiklikke dokumenteerimisstandardeid.

Võlgnike viivisseisundi või makseviivitusega seotud õiguskaitsvahendid ja meetmed (artikli 24 lõige 13)

Selgus ja järjepidevus

48. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 13 kohaldamisel tuleks väljendeid „selgelt ja järjepidevalt [...] sätestatud“ ning „selgelt täpsustatud“ mõista kui nõuet, et sponsori ja varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingus krediitrisi omavate muude poolte töö

hõlbustamiseks kasutatakse samu täpseid mõisteid kõigis varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu dokumentides.

Maksehierarhia muutustest teavitamine

49. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikes 13 sätestatud nõuet teavitada investoreid põhjendamatu viivitusega maksehierarhia mis tahes muutustest, mis avaldavad olulist negatiivset mõju väärtpaberistamise positsioonide tagasimaksmisele, tuleks kohaldada kõikide osapoolte suhtes, kes omavad varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingus otsest krediidiriski, ja samuti varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tasandi investorite suhtes.

Andmed varasemate tulemusnäitajate kohta makseviivituste ja kahju alal (artikli 24 lõige 14)

Välised andmed

50. Kui müüja ei saa esitada määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikes 14 nõutavaid andmeid, võib kasutada avalikult kättesaadavaid väliseid andmeid või andmeid, mille esitab kolmas isik, nt reitinguagentuur või muu turuosaline, tingimusel, et kõnealuse artikli kõik ülejäänud tingimused on täidetud.

Põhimõtteliselt sarnased riskipositsioonid

51. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 14 kohaldamisel tuleks mõistet „põhimõtteliselt sarnased riskipositsioonid“ mõista järgmiselt: see osutab riskipositsioonidele, mille puhul mõlemad järgmised tingimused on täidetud:

- (a) aluspositsioonide oodatavaid tulemusnäitajaid tingivad kõige asjakohasemad tegurid on sarnased;
- (b) selliste näitajate alusel nagu varasemad tulemused või asjaomased mudelid on punktis a viidatud sarnasuse tulemusena mõistlik eeldada, et tehingu eluea jooksul või neljast aastast pikema elueaga tehingu korral maksimaalselt nelja aasta jooksul ei ole nende tulemusnäitajad oluliselt erinevad.

52. Põhimõtteliselt sarnased riskipositsioonid ei tohiks olla piiratud riskipositsioonidega, mida hoitakse väärtpaberistamise tehingu algataja bilansis.

Homogeensus, aluspositsioonides sisalduvad kohustused, perioodilised maksevood, vabalt võõrandatavate väärtpaberite keeld (artikli 24 lõige 15)

Aluspositsioonide kogumi kaalutud keskmise tähtaja arvutamine

53. Artikli 24 lõike 15 kohaldamisel tuleks aluspositsioonide kogumi kaalutud keskmise tähtaja arvutamiseks kasutada kaalutud ajafaktorit ainult põhisumma tagasimaksete puhul, võtmata arvesse mis tahes ennetähtaegse tasumise prognoose ega makseid, mis on seotud aluspositsiooni võlgnike poolt tasumisele kuuluvate tasude või intressiga.

54. Varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu aluspositsioonide kogumi kaalutud keskmise tähtaja kindlakstegemiseks võivad müüjad ja sponsorid kasutada üksikute aluspositsioonide tegeliku järelejäänud tähtaja asemel varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu dokumentides määratletud kogumisse kuuluvate aluspositsioonide maksimaalset tähtaega või maksimaalset kaalutud keskmist tähtaega.

Lepinguliselt siduvad ja täitmisele pööratavad kohustused

55. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 15 kohaldamisel tuleks lepinguliselt siduvaid ja täitmisele pööratavaid kohustusi, mis annavad võlgnike ja vajaduse korral garantiandjate suhtes täieliku regressiõiguse, mõista järgmiselt: need on kõik investoritele asjakohaste aluspositsioonide lepingutingimustes sisalduvad kohustused, sest need mõjutavad võlgniku ja vajaduse korral garantiandja mis tahes kohustust teostada makseid või anda tagatisi.

Perioodiliste maksevoogudega riskipositsioonid

56. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 15 kohaldamisel peaksid kindlapiiriliste perioodiliste maksevoogudega riskipositsioonid hõlmama järgmist:
- (a) ühes osas tasutavad riskipositsioonid uueneva väärtpaperistamise korral vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikele 10;
 - (b) krediitkaartidega seotud riskipositsioonid;
 - (c) riskipositsioonid, mille osamaksed koosnevad intressidest ja mille põhisumma makstakse tagasi lõpptähtpäeval, sealhulgas ainult intressimaksetega hüpoteeklaenu;
 - (d) riskipositsioonid, mille osamaksed koosnevad intressidest ja põhisumma osalisest tagasimaksest, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:
 - (i) järelejäänud põhisumma makstakse tagasi lõpptähtpäeval;
 - (ii) põhisumma tagasimakse sõltub riskipositsiooni tagava vara müügist kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikega 11 ja suuniste punktidega 39–40;
 - (e) ajutiste maksepuhkustega riskipositsioonid, mille võlgnik ja laenuandja on lepingus kokku leppinud.

Viiteintressimääraga seotud intressimaksed (artikli 24 punkt 16)

Viiteintressimäärad

57. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 16 kohaldamisel peaksid intressimäärad, mida tuleks pidada viiteintressimääraga seotud intressimaksete asjakohaseks võrdlusaluseks, hõlmama kõike alljärgnevat:

- (a) pankadevahelised intressimäärad, sealhulgas Libor, Euribor, nende õigusjärglased ja muud tunnustatud võrdlusalused;
- (b) rahapoliitiliste asutuste kehtestatud intressimäärad, sealhulgas Föderaalreservi intressimäärad ja keskpankade diskontomäärad;
- (c) sektoripõhised intressimäärad, mis kajastavad laenuandja rahastamiskulusid, sealhulgas standardsed muutuvad intressimäärad ja siseintressimäärad, mis kajastavad otseselt panga või asutuse rahastamiskulu turumääras, niivõrd kui investoritele edastatakse piisavat teavet, mis võimaldab neil hinnata sektoripõhiste intressimäärade suhet muude turumääradega;
- (d) varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu kohustiste raames tasutavate viiteintressimääraga seotud intressimaksete korral intressimäärad, mis kajastavad varaga tagatud kommertsväärtpaperite programmi rahastamise kulusid.

Keerukad valemid või tuletisinstrumendid

58. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 16 kohaldamisel tuleks valemite pidada keeruliseks, kui see vastab ühingu Global Association of Risk Professionals (GARP) eksootilise instrumendi mõistele ehk on finantsvara või instrument, mille omadused teevad selle lihtsamatest (nn *plain vanilla*) toodetest keerukamaks. Keerukaks valemiks või tuletisinstrumendiks ei tuleks pidada pelka intressimäära ülem- või alampiiride kasutamist.

Müüja makseviivituse või kiirendatud menetluse korral kehtivad nõuded (artikli 24 lõige 17)

Erandjuhud

59. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punkti a kohaldamisel tuleks erandjuhtude loetelu võimalikult suures ulatuses lisada varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu dokumentidesse.

Arvestades erandjuhtude olemust ja tagamaks paindlikkuse võimalike ebatavaliste asjaolude jaoks, mille tõttu jäetakse investorite parimates huvides raha väärtpaperistamise eriotstarbelisest ettevõtjast üle kandmata, peaks juhul, kui kooskõlas punktiga 59 on erandjuhtude loetelu lisatud varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu dokumentidesse, loetelu olema mitteammendav.

Investorite parimates huvides väärtpaperistamise eriotstarbelisest ettevõtjast üle kandmata jäetav summa

60. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punkti a kohaldamisel peaks rahasumma, mida peetakse eriotstarbelisest ettevõtjast üle kandmata jäetuks, olema kokku lepitud usaldusisiku või investorite muu esindajaga, kellel on seadusejärgne kohustus tegutseda investorite parimates huvides, või investoritega kooskõlas varaga tagatud kommertsväärtpaperite tehingu dokumentides sätestatud hääletamisnõudele.

61. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punkti a kohaldamisel peaks olema lubatud jätta raha eriotstarbelisest ettevõtjast ülekandmata tulevikus kasutatava reservfondi vormis, kui reservfondi kasutamine on piiratud üksnes määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punktis a sätestatud eesmärkide või investoritele korrapäraste tagasimaksete tegemisega.

Tagasimaksed

62. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punktis b osutatud nõudeid tuleks mõista nii, et need kehtivad üksnes põhisumma tagasimaksete, mitte intressimaksete suhtes.
63. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punkti b kohaldamisel peaksid mittejärjestikused põhisumma maksed olema keelatud olukorras, kus on esitatud teade täitmisele pööramise või kiirendatud menetluse kohta. Kui täitmisele pööramise või kiirendatud menetluse juhtumit ei ole, võib põhisumma makseid lubada täiendamise eesmärgil vastavalt määruse artikli 24 lõikele 10.

Aluspositsioonide likvideerimine turuväärtuse alusel

64. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punkti c kohaldamisel ei tuleks varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu või programmi tasandil tehtud investorite otsust likvideerida aluspositsioonid turuväärtuse alusel pidada aluspositsioonide automaatseks likvideerimiseks turuväärtuse alusel.

Laenude väljastamise standardid, müüja asjatundlikkus (artikli 24 lõige 18)

Samalaadsed riskipositsioonid

65. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 18 kohaldamisel tuleks riskipositsioone pidada samalaadseks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:
- (a) riskipositsioonid kuuluvad ühte järgnevatest varakategooriatest, mida on nimetatud delegeritud määruses, milles on täpsustatud, milliseid aluspositsioone peetakse määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 8 ja artikli 24 lõike 15 kohaldamisel homogeenseks:
 - (i) eluasemelaenud, mis on tagatud ühe või mitme hüpoteegiga elamukinnisvarale, või eluasemelaenud, mis on täielikult tagatud aktsepteeritava krediidiriski kaitse andja poolt, kellele on osutatud määruse (EL) 575/2013 artikli 201 lõikes 1 ja kes vastab krediidikvaliteedi astmele 2 või sellest kõrgemale astmele selle määruse 3. osa II jaotise 2. peatüki alusel;
 - (ii) kommerts-laenud, mis on tagatud ühe või mitme hüpoteegiga ärikinnisvarale või muule äripinnale;
 - (iii) krediidilimiidid, mis on antud üksikisikutele isikliku, perekondliku või majapidamises tarbimise eesmärgil;
 - (iv) autolaenud ja -liisingud;

(v) krediitkaardinõuded;

(vi) nõuded klientide vastu;

(b) teatud liiki võlgnike aluspositsioonidena kuuluvad riskipositsioonid mikro-, väikestele, keskmise suurusega ja muud liiki ettevõtetele ja äriühingutele antud laenuvõimaluste varakategooriasse, sealhulgas laenud ja liisingud, nagu on nimetatud delegeeritud määruse artikli 2 lõikes d, milles täpsustatakse, milliseid aluspositsioone peetakse määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 8 ja artikli 24 lõike 15 kohaldamisel homogeenseks;

(c) kui riskipositsioonid ei kuulu ühessegi varakategooriasse, mida on nimetatud käesoleva punkti alapunktides a ja b ning millele on osutatud delegeeritud määruses, milles täpsustatakse, milliseid aluspositsioone peetakse määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 8 ja artikli 24 lõike 15 kohaldamisel homogeenseks, siis on aluspositsioonidel samalaadsed tunnused võlgniku liigi, tagatisõiguse järgu, kinnisvara liigi ja/või jurisdiktsiooni alusel.

Vähemalt sama ranged laenude väljastamise standardid

66. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 18 kohaldamisel tuleks väärtpaberistatud riskipositsioonidele kohaldatavaid laenude väljastamise standardeid võrrelda laenude väljastamise standarditega, mida kohaldatai samalaadsetele riskipositsioonidele väärtpaberistatud riskipositsioonide algatamise ajal.

67. Seda nõuet peaks olema võimalik täita ilma, et väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja oleks kohustatud väärtpaberistatud riskipositsioonide valimise või täpselt nende väärtpaberistamise ajal hoidma oma bilansis samalaadseid või mis tahes muid riskipositsioone; samuti ei tuleks nõuda, et samalaadsed või muud riskipositsioonid oleksid tegelikult algatatud väärtpaberistatud riskipositsioonide algatamise ajal.

Varasemate laenude väljastamise standardite oluliste muutuste teatavakstegemine

68. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 18 kohaldamisel tuleks täielikult teatavaks tegemisele kuuluvaid laenude väljastamise standardite olulisi muutusi mõista kui selliseid olulisi muutusi laenude väljastamise standardites, mida kohaldatakse riskipositsioonidele, mis kantakse üle või loovutatakse väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale pärast väärtpaberistamise sulgemist portfelli valitsemise kontekstis, millele on osutatud punktides 19 ja 20.

69. Laenude väljastamise standardite muutused tuleks tunnistada oluliseks, kui need kuuluvad ühte järgmistest laenude väljastamise standardite muutuste liikidest:

(a) muutused, mis mõjutavad laenude väljastamise standardite samalaadsuse nõuet, mida on selgitatud delegeeritud määruses, milles täpsustatakse, milliseid

aluspositsioone peetakse määruse (EL) 2017/2402 artikli 20 lõike 8 ja artikli 24 lõike 15 kohaldamisel homogeenseks;

- (b) muutused, mis mõjutavad oluliselt aluspositsioonide portfelli üldist krediidiriski või oodatavaid keskmisi tulemusnäitajaid, ilma et need oluliselt muudaks aluspositsioonidega seotud krediidiriski hindamise meetodit.

70. Laenude väljastamise standardite muutuste teatavakstegemisel tuleks alati lisada selgitus muutuste eesmärgi kohta.
71. Seoses klientide vastu esitatud nõuetega, mis ei ole algatatud laenu vormis, tuleks artikli 24 lõikes 18 osutatud laenude väljastamise standardeid mõista kui krediidistandardeid, mida müüja kohaldab lühiajalisele krediidile, mis on üldjuhul sellist liiki, mille tagajärjel tekib väärtpaberistatud riskipositsioon ja mida pakutakse klientidele seoses oma toodete ja teenuste müügiga.

Müüja asjatundlikkuse kindlakstegemise kriteeriumid

72. Et teha kindlaks, kas müüjal on määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 18 kohane asjatundlikkus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal, tuleks kohaldada mõlemat alljärgnevat tingimust:

- (a) müüja juhtorgani liikmetel ja samalaadsete riskipositsioonide algatamise eest vastutavatel juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed, peaksid olema piisavad teadmised ja oskused väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal;

- (b) arvesse tuleks võtta järgmisi asjatundlikkuse kvaliteedi põhimõtteid:

- (i) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate roll ja kohustused ning nõutavad võimed peaksid olema piisavad;
- (ii) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate varasematel ametikohtadel omandatud kogemused ning haridus ja väljaõpe peaksid olema piisavad;
- (iii) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate osalemine riskipositsioonide algatamisega seotud funktsiooni juhtimisstruktuuris peaks olema piisav;
- (iv) usaldatavusnõuete täitmisele allutatud üksuse puhul tuleks üksusele antud reguleeriva asutuse lube pidada väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamisel asjakohaseks.

73. Müüjat tuleks pidada nõuetekohaselt asjatundlikuks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- (a) sellise üksuse või konsolideerimisgrupi äritegevus, kuhu üksus raamatupidamislikul või usaldatavusnõuete täitmise eesmärgil kuulub, on hõlmanud väärtpaberistatavate

riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamist vähemalt viie aasta jooksul;

(b) kui punktis a nimetatud nõue ei ole täidetud, tuleks müüjat pidada nõuetekohaselt asjatundlikuks, kui ta vastab mõlemale järgmisele tingimusele:

(i) vähemalt kahel juhtorgani liikmel on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal;

(ii) juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed ja vastutavad väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise eest, on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal.

74. Et tõendada töökogemuse aega, tuleks asjaomane asjatundlikkus avalikustada piisavalt üksikasjalikult ja koosõlas kehtivate konfidentsiaalsusnõuetega, et võimaldada investoritel täita oma kohustusi vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artikli 5 lõike 3 punktile c.

Sündmused, mis käivitavad varaga tagatud kommertsväärtpaberite uueneva tehingu korral uueneva perioodi lõppemise (artikli 24 lõige 19)

Maksete vahendaja maksejõuetusega seotud sündmus

75. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 19 punkti b kohaldamisel peaks maksete vahendaja maksejõuetusega seotud sündmus põhjustama mõlemad alljärgnevad asjaolud:

(a) võimaldama maksete vahendaja asendamise, et tagada vahendamise jätkamine;

(b) käivitama uueneva perioodi lõppemise.

Tehingu dokumendid (artikli 24 lõige 20)

Avalikustamine, kuidas sponsor täidab artikli 25 lõike 3 nõudeid

76. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 20 punkti d kohaldamisel peaks kõnealuse avalikustamisnõude täitmiseks piisama selgitusest, et sponsor on täitnud artikli 25 lõike 3 nõuded ja pädev asutus ei olnud vastu krediidasutuse tegutsemisele varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi sponsorina.

6. Programmi tasandi kriteeriumid

Piiratud ajutine vastuolu mõne tehingu tasandi standardväärtpaberistamise kriteeriumiga (artikli 26 lõige 1)

Nõuetele mittevastavate riskipositsioonide koondsumma protsendi arvutamise meetod

77. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 teise lõigu kohaldamisel tuleks nõuetele mittevastavate riskipositsioonide koondsumma protsent leida a ja b suhtarvuna, kus:

- a = varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingute aluseks olevate riskipositsioonide koondsumma, millest on maha arvatud kõik ostuhinna allahindlused, mida rahastatakse kommertsväärtpaberi, likviidsusvahendi või muu vahendiga ja mis on vastuolus määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 9, 10 või 11 nõuetega;
- b = varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingute aluseks olevate riskipositsioonide koondsumma, millest on maha arvatud kõik ostuhinna allahindlused, mida rahastatakse kommertsväärtpaberi, likviidsusvahendi või muu vahendiga.

Ajutine vastuolu

78. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 teise lõigu kohaldamisel tuleks sõna „ajutiselt“ mõista nii, et see osutab kuni kuue kuu pikkusele perioodile alates kuupäevast, millal sponsor vastuolust teada sai.

Kui vähemalt üks aluspositsioon on määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõikega 9, 10 või 11 vastuolus kauem kui kuus kuud või kui punkti 77 kohaselt arvatud mittevastavate riskipositsioonide koondsumma protsent on mis tahes ajahetkel üle 5%, siis tuleks järeldada, et määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 teises lõigus sätestatud nõue ei ole täidetud.

Välisele kontrollimisele kuuluvate aluspositsioonide valim

79. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 kolmanda lõigu kohaldamisel peaks välisele kontrollimisele kuuluvate aluspositsioonide valim esindama varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmist rahastatud kõikide tehingute juurde kuuluvate riskipositsioonide portfelli.

Väliskontrolli ulatus ja regulaarsus

80. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 kolmanda lõigu kohaldamisel peaks väliskontroll hõlmama üksnes kõnealuse määruse artikli 24 lõigetes 9, 10 ja 11 osutatud tehingu tasandi nõudeid.

81. Väliskontrolli tuleks teostada vähemalt kord aastas.

Väliskontrolli teostama sobivad isikud

82. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 kolmanda lõigu kohaldamisel tuleks sobivaks ja sõltumatuks isikuks pidada isikut, kes vastab mõlemale järgmisele tingimusele:

(a) tal on kogemused ja suutlikkus kontrolli teostada;

(b) ta ei ole ükski alljärgnevatest:

(i) reitinguagentuur;

(ii) kolmas isik, kes kontrollib standardväärtpaberistamise nõuete täitmist kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 artikliga 28;

(iii) sponsoriga seotud üksus.

Kontrolli täpsust suurendav meetod

83. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 1 kohaldamisel peaks sponsor:

(a) rakendama sobivaid meetmeid, sealhulgas asendama nõuetele mittevastavaid aluspositsioone, tagamaks, et punkti 77 kohaselt tuvastatud mittevastavate riskipositsioonide koondsumma protsent ei ületaks 5 %;

(b) andma määruse artikli 26 lõike 1 kolmanda lõigu kohaselt väliskontrolli tegevale isikule korralduse, et kui punktis 81 osutatud kontrolli esialgse tulemuse põhjal on mittevastavate riskipositsioonide osakaal algses valimis üle 5%, siis kasutaks kontrolli teostav väline isik ühte järgmistest võtetest:

(i) suurendaks usaldusnivoo oluliseks tõstmiseks valimit ja seejärel kordaks kontrolli;

(ii) kontrolliks kõiki varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmis olevaid riskipositsioone, millest on maha arvatud kõik ostuhinna allahindlused, mida rahastatakse kommertsväärtpaberi, likviidsusvahendi või muu vahendiga.

84. Kui punktides a ja b osutatud tingimused ei ole täidetud, peaks sponsor määruse (EL) 2017/2402 artikli 27 lõike 4 kohaselt viivitamata teatama ESMA-le ja oma pädevale asutusele, et kõnealuse määruse artikli 26 lõike 1 nõuded ei ole enam täidetud ning varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi ei saa enam pidada standardväärtpaberistamiseks.

Järelejäänud kaalutud keskmine tähtaeg (artikli 26 lõige 2)

85. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 2 kohaldamisel tuleks varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi aluspositsioonide kaalutud keskmine tähtaeg arvutada varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu tasandil punktide 53 ja 54 kohaselt arvatud aluspositsioonide kogumi kaalutud keskmiste tähtaegade riskipositsiooniga kaalutud keskmise tähtajana. Varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu tasandi aluspositsioonide kogumi

kaalutud keskmiste tähtaegade arvutamise kuupäevad võivad olla erinevad, kui arvutamise kuupäevade vahe ei ületa ühte kuud.

Edasiväärtpaperistamise keeld (artikli 26 lõige 4)

Krediidikvaliteedi parandamisega loodav teine väärtpaperistamise seeriatega kiht

86. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 4 kohaldamisel eeldatakse, et krediitkvaliteedi parandamisega ei looda teist väärtpaperistamise seeriatega kihti juhul, kui varaga tagatud kommertsväärtpaperite sisenevaid ja väljuvaid rahavoogusid saab kõikidel asjaoludel ja tingimustel jäljendada väärtpaperistamise positsioonideta riskipositsioonide kogumi väärtpaperistamisest tuleneva riskipositsiooniga.

Intressi- ja valuutariski nõuetekohane maandamine varaga tagatud kommertsväärtpaperite programmi tasemel (artikli 26 lõige 6)

87. Nõuet tuleks kohaldada nii, nagu on osutatud punktides 42–47, aga lähtudes varaga tagatud kommertsväärtpaperite programmi tasandil esinevast intressi- ja valuutariskist.

Varaga tagatud kommertsväärtpaperite programmi dokumendid (artikli 26 lõige 7)

Sponsori asjatundlikkus laenude väljastamise alal

88. Et teha kindlaks, kas sponsoril on määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 7 punkti b kohane asjatundlikkus laenude väljastamise alal, tuleks kohaldada mõlemat alljärgnevat tingimust:

(a) sponsori juhtorgani liikmetel ja laenude väljastamise haldamise eest vastutavatel juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed, peaksid olema piisavad teadmised ja oskused laenude väljastamise alal;

(b) arvesse tuleks võtta järgmisi asjatundlikkuse kvaliteedi põhimõtteid:

(i) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate roll ja kohustused ning nõutavad võimed peaksid olema piisavad;

(ii) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate varasematel ametikohtadel omandatud kogemused ning haridus ja väljaõpe peaksid olema piisavad;

(iii) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate osalemine laenude väljastamisega seotud funktsiooni juhtimisstruktuuris peaks olema piisav;

(iv) usaldatavusnõuete täitmisele allutatud üksuse puhul tuleks üksusele antud reguleeriva asutuse lube pidada laenude väljastamisel asjakohaseks.

89. Sponsorit tuleks pidada nõuetekohaselt asjatundlikuks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

- (a) sellise üksuse või konsolideerimisgrupi äritegevus, kuhu üksus raamatupidamislikul või usaldatavusnõuete täitmise eesmärgil kuulub, on hõlmanud laenude väljastamist vähemalt viie aasta jooksul;
- (b) kui punktis a nimetatud nõue ei ole täidetud, tuleks sponsorit pidada nõuetekohaselt asjatundlikuks, kui ta vastab mõlemale järgmisele tingimusele:
 - (i) vähemalt kahel juhtorgani liikmel on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus laenude väljastamise alal;
 - (ii) juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed ja vastutavad üksuses laenude väljastamise eest, on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus laenude väljastamise alal.

90. Et tõendada töökogemuse aega, tuleks asjaomane asjatundlikkus avalikustada piisavalt üksikasjalikult ja kooskõlas kehtivate konfidentsiaalsusnõuetega, et võimaldada investoritel täita oma kohustusi vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artikli 5 lõike 3 punktile c.

Likviidsusvahendid

91. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 7 punktis f sätestatud nõuet, mille kohaselt varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi dokumentides tuleb kajastada asjaolu, et likviidsusvahendid võetakse kasutusele ja tähtaeguvad väärtpaberid lunastatakse, kui sponsor ei uuenda likviidsuse tagamise tehingu rahastamiskohustust enne selle aegumist, tuleks mõista nii, et see kehtib üksnes juhul, kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi sponsor toetab kõiki väärtpaberistamise riskipositsioone varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi tasandil ühe likviidsusvahendiga. Kui selle asemel pakutakse igale varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingule kõnealust tuge eraldi likviidsusvahendiga ja rahastamiskohustus jäetakse enne aegumist uuendamata ainult ühe konkreetse varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu likviidsusvahendi puhul, siis ei ole vaja nõuda, et dokumentides kajastataks varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi kuuluvate muude varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingute jaoks ettenähtud likviidsusvahendite kasutusele võtmist.

Maksete vahendaja asjatundlikkus (artikli 26 lõige 8)

92. Et teha kindlaks, kas maksete vahendajal on määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 8 kohane asjatundlikkus väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide maksete vahendamise alal, tuleks kohaldada mõlemat alljärgnevat tingimust:

- (a) maksete vahendaja juhtorgani liikmetel ja varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi haldamise eest vastutavatel juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed, peaksid olema piisavad teadmised ja oskused, et hallata varaga tagatud kommertsväärtpaberite programme, millest rahastatakse väärtpaberistatud positsioonidega samalaadseid positsioone, sealhulgas teadmised ja oskused väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide väljastamise, algatamise ja vahendamise kvaliteedi ülevaatuse alal;

(b) asjatundlikkuse kindlakstegemisel tuleks arvesse võtta järgmisi asjatundlikkuse kvaliteedi põhimõtteid:

- (i) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate roll ja kohustused ning nõutavad võimed peaksid olema piisavad;
- (ii) juhtorgani liikmete ja juhtivtöötajate varasematel ametikohtadel omandatud kogemused ning haridus ja väljaõpe peaksid olema piisavad;
- (iii) juhtorgani liikmed ja juhtivtöötajad peavad piisavalt osalema funktsiooni juhtimisstruktuuris, mis on seotud selliste varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide haldamisega, millest rahastatakse väärtpaberistatud positsioonidega samalaadseid positsioone;
- (iv) usaldatavusnõuete täitmisele allutatud üksuse puhul tuleks üksusele antud reguleeriva asutuse lube pidada asjakohaseks selliste varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide haldamisel, millest rahastatakse väärtpaberistatud positsioonidega samalaadseid positsioone.

93. Maksete vahendajat tuleks pidada nõuetekohaselt asjatundlikuks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

(a) sellise üksuse või konsolideerimisgrupi äritegevus, kuhu üksus raamatupidamislikul või usaldatavusnõuete täitmise eesmärgil kuulub, on hõlmanud väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide rahastamiseks kasutatavate varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide haldamist vähemalt viie aasta jooksul;

(b) kui punktis a nimetatud nõue ei ole täidetud, tuleks maksete vahendajat pidada nõuetekohaselt asjatundlikuks, kui ta vastab mõlemale järgmisele tingimusele:

(i) vähemalt kahel selle juhtorgani liikmel on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide rahastamiseks kasutatavate varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide haldamise alal;

(ii) juhtivtöötajatel, kes ei ole juhtorgani liikmed ja vastutavad üksuses väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide maksete vahendamise eest, on vähemalt viieaastane isiklik asjaomane töökogemus väärtpaberistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide rahastamiseks kasutatavate varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmide haldamise alal.

94. Et tõendada töökogemuse aega, tuleks asjaomast asjatundlikkust avalikustada piisavalt üksikasjalikult ja kooskõlas kehtivate konfidentsiaalsusnõuetega, et võimaldada investoritel täita oma kohustusi vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artikli 5 lõike 3 punktile c.

Hästi dokumenteeritud põhimõtted, protseduurid ja riskijuhtimise kontrollmeetmed

95. Määruse (EL) 2017/2402 artikli 26 lõike 8 kohaldamisel tuleks maksete vahendaja maksete vahendamisega seotud põhimõtted, protseduurid ja riskijuhtimise kontrollmeetmed tunnistada hästi dokumenteerituks ja asjakohaseks, kui on täidetud üks järgmistest tingimustest:

(a) maksete vahendaja on üksus, kelle suhtes kehtivad liidu usaldatavus- ja kapitalinõuded ja järelevalve, ning tema regulatiivseid lube peetakse väärtpaperistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide rahastamiseks kasutatavate varaga tagatud kommertsväärtpaperite programmide haldamisel asjakohaseks ning tal on teadmised ja oskused väärtpaperistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide väljastamise, algatamise ja vahendamise kvaliteedi ülevaatuse alal;

(b) maksete vahendaja on üksus, kelle suhtes ei kehti liidu usaldatavus- ja kapitalinõuded ning järelevalve, ning esitatakse tõendid hästi dokumenteeritud ja asjakohaste põhimõtete ja riskijuhtimise kontrollmeetmete olemasolu kohta, mis tõendavad ka headest turutavadest kinnipidamist ja aruandlussuutlikust. Tõendid peaksid olema kinnitatud kolmanda isiku, näiteks reitinguagentuuri või välisaudiitori hinnanguga.