

Standard 4.3h

Kapitalkrav för värdepapperisering

Föreskrifter och allmänna råd



Så här läser du standarderna

Standarden är en ämnesvis indelad helhet av föreskrifter och råd som förpliktar eller vägleder tillsynsobjekt och andra aktörer på finansmarknaden, anger tillsynsmyndighetens mål för kvalitetsnivå och syn på god praxis samt motiverar regleringen.

Datumangivelser i standardens marginal:

- **Utfärdad:** Anger när Finansinspektionen fattat beslutet att utfärda texten.
- **Gäller fr.o.m.:** Anger när textavsnittet trätt i kraft.

Varje stycke i standarden har en egen marginalanteckning:

- **Norm:** Hänvisningar till gällande bestämmelser i lag eller förordning.
- **Bindande:** Föreskrifter som Finansinspektionen enligt lag har rätt att meddela företag under tillsyn och andra finansmarknadsaktörer.
- **Rekommendation:** Finansinspektionens riktgivande råd till företag under tillsyn eller andra finansmarknadsaktörer.
- **Tillämpningsråd/-exempel:** Praktiska anvisningar eller tillämpningsråd till eller -exempel på norm, bindande föreskrifter och rekommendationer. Hänvisning till Finansinspektionens standard eller en del av en standard. Se exemplet intill.
- **Motivering:** Redogör för regelverkens mål, syfte och bakgrund.

Standarderna finns på Finansinspektionens webbplats www.finansinspektionen.fi

INNEHÅLL

1	Tillämpning	6
1.1	Övergångsbestämmelse	8
2	Syfte och struktur	9
2.1	Syfte	9
2.2	Struktur	10
3	Internationella regelverk	11
4	Rättsgrund	12
5	Värdepapperisering	13
5.1	Definition	13
5.2	Tillämpning av bestämmelserna om värdepapperisering	14
6	Krav på värdepapperisering	16
6.1	Krav för originatorer och medverkande institut	16
6.2	Traditionell värdepapperisering – Minimikrav för erkännande av kreditrisköverföring	18
6.3	Syntetisk värdepapperisering – Minimikrav för erkännande av kreditrisköverföring	21
6.4	Krav för investerare	23
7	Allmänna principer för beräkning av kapitalkrav för positioner i värdepapperisering	29
7.1	Tillämpliga beräkningsmetoder	29
7.2	Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp	30

7.2.1	Allmänt	30
7.2.2	Exponeringsvärden	31
7.2.3	Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp vid syntetisk värdepapperisering	32
7.3	Externa kreditvärderingar	34
7.3.1	Krav på ratinginstitutens kreditvärderingar	34
7.3.2	Användning av kreditvärderingar	35
8	Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp enligt schablonmetoden	37
8.1	Riskvägda exponeringar	37
8.2	Behandling av värdepapperiseringspositioner utan rating	38
8.2.1	Look-through -metoden	38
8.2.2	Behandling av värdepapperiseringspositioner som avser trancher i andra-förlustläge eller bättre i ett program för tillgångsbaserade certifikat (ABCP-program)	39
8.2.3	Likviditetsfaciliteter utan rating	40
8.3	Kreditriskreducerande åtgärder	42
8.4	Största möjliga riskvägda exponeringsbelopp	42
9	Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp enligt IRB-metoden	43
9.1	Rangordning av metoder	43
9.2	Externratingmetoden	44
9.2.1	Värdepapperiserings- och återvärdepapperiseringspositioner med rating	44
9.2.2	Användning av härledd rating	46
9.3	Den formelbaserade metoden	47
9.4	Internmetoden för positioner i ABCP-program	50

9.5	Likviditetsfaciliteter	53
9.6	Tillämpning av kreditriskreducerande åtgärder	54
9.6.1	Företalt skydd	54
9.6.2	Obetalt skydd	55
9.6.3	Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp	55
9.7	Reducering av riskvägda exponeringsbelopp	57
9.8	Maximala riskvägda exponeringsbelopp	58
10	Ytterligare kapitalkrav som tillämpas på rullande exponeringar - förtida amortering	59
10.1	Tillämpning av ytterligare kapitalkrav	60
10.2	Principer för beräkning av riskvägda exponeringar	60
10.3	Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp	62
10.4	Maximala kapitalkrav	64
10.5	Likviditetsplaner	65
11	Stöd utöver avtalsmässiga förpliktelser	66
12	Bestämmelser om konsolidering av specialföretag	67
13	Rapportering till Finansinspektionen	68
14	Definitioner	69
14.1	Förteckning över Finansinspektionens standarder för kapitalkravanalys	69
14.2	Definitioner	69
15	Ytterligare information	74
16	Ändringshistorik	75

1

TILLÄMPNING

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) Standarden gäller följande tillsynsobjekt enligt 5 § i lagen om Finansinspektionen (587/2003):

- kreditinstitut, utom betalningsförmedlingsföretag
- värdepappersföretag
- fondbolag som bedriver verksamhet enligt 5 § 2 mom. i lagen om placeringsfonder (48/1999) (förmögenhetsförvaltning)
- centralinstitutet enligt lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform (1504/2001).

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) I standarden används beteckningen *institut* (i betydelsen tillsynsobjekt) för alla företag som standarden gäller.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) I standarden avses med beteckningen kreditinstitut alla kreditinstitut utom betalningsförmedlingsföretag.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) I standarden avses med beteckningen fondbolag kapitalförvaltande fondbolag.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) Oaktat det som konstaterats ovan tillämpas standarden inte på ett kreditinstituts finländska dotterkreditinstitut om Finansinspektionen beviljat dotterkreditinstitutet ett sådant tillstånd som avses i 56 § i kreditinstitutslagen.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(6) Det som föreskrivs i stycke (5) om ett kreditinstituts finländska dotterkreditinstitut tillämpas på motsvarande sätt på ett värdepappersföretags finländska dottervärdepappersföretag och ett fondbolags finländska dotterfondbolag.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) Följande kreditinstitut ska beräkna kapitalkravet för kreditrisker enligt denna standard även på grundval av sin finansiella ställning på gruppbasis

(gruppbaserat kapitalkrav för kreditrisker):

- a) kreditinstitut som är moderföretag till en finansiell företagsgrupp
- b) kreditinstitut som har ett holdingföretag med hemort i Finland som moderföretag och som i fråga om balansomslutningen är störst av holdingföretagets dotterkreditinstitut
- c) kreditinstitut som har ett företag med hemort i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES-stat) som moderföretag och för vilka följande båda villkor uppfylls:
 - till den finansiella företagsgruppen hör inget utländskt kreditinstitut i moderföretagets hemstat
 - kreditinstitutet är större i fråga om balansomslutningen än moderföretagets andra dotterkreditinstitut eller utländska dotterkreditinstitut med hemort i en EES-stat
- d) kreditinstitut i fråga om vilka Finansinspektionen avtalat med tillsynsmyndigheter i andra EES-stater, som svarar för tillsynen över den finansiella företagsgruppens utländska kreditinstitut, att inspektionen är ansvarig tillsynsmyndighet för de utländska kreditinstitutens gruppbaserade tillsyn och att finsk lag tillämpas på den gruppbaserade tillsynen.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(8) Gruppbaserade kapitalkrav för kreditrisker gäller däremot inte sådana kreditinstitut som är dotterföretag till ett kreditinstitut enligt stycke (7) eller som är ett annat dotterföretag till ett finländskt holdingföretag än ett sådant som avses i stycke (7).

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(9) Utan hinder av stycke (8) gäller gruppbaserade kapitalkrav för kreditrisker även kreditinstitut som har sådana dotter- eller ägarintresseföretag eller vars moderholdingföretag har sådana dotter- eller ägarintresseföretag varav minst ett är ett utländskt kreditinstitut, ett utländskt företag jämförbart med ett fondbolag enligt lagen om placeringsfonder eller ett finansinstitut som har sitt säte i en stat utanför EES.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(10) Gruppbaserade kapitalkrav för kreditrisker gäller inte ett kreditinstitut om Finansinspektionen har kommit överens med andra tillsynsmyndigheter som svarar för tillsynen över de utländska kreditinstituterna i företagsgruppen om att en behörig tillsynsmyndighet i en annan EES-stat ansvarar för den gruppbaserade tillsynen.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(11) Det gruppbaserade kapitalkravet för kreditrisker gäller värdepappersföretag och fondbolag på samma sätt som det gäller kreditinstitut enligt styckena (7)–(10).

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(12) Gruppbaseade kapitalkrav för kreditrisker gäller inte värdepappersföretag vars moderkreditinstitut är auktoriserat i en EES-stat eller vars moderholdingföretag har sitt säte i en EES-stat och samtidigt är moderföretag till ett kreditinstitut auktoriserat i en EES-stat, om kreditinstitutet står under gruppbasead tillsyn.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(13) Vad som sägs om värdepappersföretag i stycke (12) ska på motsvarande sätt tillämpas på fondbolag.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(14) Oaktat det som konstaterats ovan tillämpas standarden inte på ett kreditinstitut som Finansinspektionen beviljat ett sådant tillstånd som avses i 94 § 2 mom. i kreditinstitutslagen.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(15) Vad som sägs om kreditinstitut i stycke (14) ska på motsvarande sätt tillämpas på värdepappersföretag och fondbolag.

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(16) De stycken som behandlar placeringar i värdepapperiseringspositioner (styckena (6)–(12) i avsnitt 6.1, hela avsnittet 6.4 i standarden) gäller enbart kreditinstitut.

1.1 Övergångsbestämmelse

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(17) *Kraven angående investerarens skyldigheter (avsnitt 6.4 i standarden), som bygger på artikel 122a i ändringsdirektiv 2009/111/EG (CRD II) till kreditinstitutsdirektivet, och originatorns och det medverkande institutets kriterier för kreditgivning samt kraven angående offentliggörande av uppgifter om värdepapperisering (styckena (6)–(11) i avsnitt 6.1) tillämpas efter 31.12.2014 på värdepapperiseringar som emitteras före 1.1.2011, om nya underliggande exponeringar har tillkommit eller ersatts efter den dagen.¹*

¹Artikel 122a.8 i direktiv 2006/48/EG

2

SYFTE OCH STRUKTUR

2.1 Syfte

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(1) Denna standard ingår i Finansinspektionens föreskriftssamling huvudavsnitt 4, Kapitältäckning och riskhantering.

*Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010*

(2) Denna standard syftar till att presentera de krav som gäller tillsynsobjektet när det fungerar som originator eller ett medverkande institut vid värdepapperisering och när det innehar värdepapperiseringspositioner. Syftet är också att redogöra för hur kapitalkraven för värdepapperiseringspositioner ska beräknas.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(3) På institut ställs kapitalkrav i samband med investeringar i värdepapperiserade instrument, i samband med innehav och återköp av delar av subordinerade transaktioner samt i samband med likviditets- och garantiarrangemang för värdepapperiserade emissioner. Beräkningsmetoderna när det gäller kapitalkraven för värdepapperisering anges i denna standard beroende på om institutet använder schablonmetoden eller IRB-metoden (IRBA).

*Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010*

(4) Den nya regleringen av kapitalkrav för värdepapperisering och originatorn bygger på antagandet att värdepapperiseringen används för betydande kreditrisköverföring till tredje part. Kreditrisköverföringen ska uppfylla minimikraven.

Kreditinstitut som placerar i värdepapperiseringspositioner ska förstå vilka risker som är förknippade med enskilda värdepapperiseringar och iaktta tillbörlig omsorg i investeringsbesluten (due diligence). Dessutom ska utvecklingen av värdepapperiseringspositionernas underliggande exponeringar övervakas löpande.

När minimikraven i standarden är uppfyllda kan originatorn beräkna de riskvägda exponeringsbeloppen för värdepapperiseringspositionerna och på

motsvarande sätt de förväntade förlustbeloppen, så som närmare föreskrivs i denna standard. Finansinspektionen tar i sin bedömning av kapitältäckningen särskild hänsyn till kreditrisköverföringen. Vid användningen av olika risköverföringsmetoder måste institutet inse de faktiska risker som är förenade med värdepapperiseringstransaktioner som ofta förutsätter användning av komplicerade instrument.

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(5) På värdepapperiseringar där grupper av förvärvade fordringar som innehåller en eller flera värdepapperiseringspositioner delas upp i trancher tillämpas högre riskvikter vid beräkning av riskvägda exponeringsbelopp eftersom sådana värdepapperiseringar är förenade med högre risk än normala värdepapperiseringar.

2.2 Struktur

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(6) I standardens kapitel 5 beskrivs värdepapperiseringen utgående från beräkningen av kapitältäckningen samt ges upplysningar om tillämpningen av bestämmelserna om värdepapperisering samt om institutets olika roller i sammanhanget. I kapitel 6 redovisas de krav som ställs på en originator för att en kreditrisköverföring ska godkännas. I kapitel 6 presenteras dessutom kraven för originatorer, medverkande institut, ursprungliga långgivare och investerare i fråga om exponeringar i anknytning till överförda kreditrisker. I avsnitt 6.4 fastställs kraven för de kreditinstitut som fungerar som investerare. Dessa krav är förutsättningen för placeringar i värdepapperiseringspositioner.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) I kapitel 7 redovisas de allmänna principerna för beräkning av kapitältäckningen vid värdepapperisering. I kapitlen 8 och 9 behandlas i detalj metoderna för beräkning av riskvägda exponeringsbelopp.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(8) I kapitel 10 behandlas de ytterligare kapitalkrav som gäller för värdepapperisering av rullande exponeringar med bestämmelser om förtida amortering. I kapitlen 11 och 12 behandlas stöd utöver de avtalsmässiga förpliktelseerna samt specialföretags rättsliga ställning och konsolidering. I kapitel 13 ingår en sammanställning av de definitioner som används i standarden.

3

INTERNATIONELLA REGELVERK

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(1) EU-direktiven motsvarar i huvuddrag de kapitaltäckningsregler som Baselkommittén för banktillsyn publicerade i november 2005.

*Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010*

(2) Kapitaltäckningsdirektiven har ändrats genom ändringsdirektiv 2009/111/EG (CRD II) och 2010/76/EU (CRD III) som har beaktats i denna standard. De krav som bygger på ändringarna i CRD II träder i kraft 31.12.2010, och de krav som bygger på ändringarna i CRD III träder i kraft 31.12.2011.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(3) Baselkommitténs rekommendation "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards" finns tillgänglig på kommitténs webbplats på adressen <http://www.bis.org>.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(4) I standarden har beaktats också de tolkningar av värdepapperisering som kommittén för europeiska banktillsynsmyndigheter (CEBS) har givit i sina riktlinjer "Guidelines on the implementation, validation and assessment of Advanced Measurement (AMA) and Internal Ratings Based (IRB) Approaches", som publicerades den 4 april 2006 och finns på adressen: <http://www.eba.europa.eu/>

4

RÄTTSGRUND

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(1) Den nationella lagstiftningen om kapitältäckning bygger på följande EU-direktiv:

- Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/48/EG om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut (32006L0048); EUT L 177, 30.6.2006, s.1
- Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/49/EG om kapitalkrav för värdepappersföretag och kreditinstitut (32006L0049); EUT L 177, 30.6.2006, s. 201

*Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m.: 31.12.2010*

(2) De detaljerade bestämmelserna om kapitalkrav för värdepapperisering finns i artiklarna 94–101 och 122a och bilaga IX i direktiv 2006/48/EG.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(3) Direktiven finns på Europeiska kommissionens webbplats http://europa.eu.int/comm/internal_market/regcapital/index_eu.htm.

*Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010*

(4) Den nationella lagstiftningens bestämmelser om kapitalkrav för värdepapperisering finns i 61 § i kreditinstitutslagen (121/2007). I 35a § i kreditinstitutslagen regleras nationellt om anskaffning av och placering i värdepapperiseringspositioner.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(5) Finansinspektionens rätt att meddela bindande föreskrifter om ämnesområdet för standarden baserar sig på följande bestämmelser:

- 93 § i kreditinstitutslagen (121/2007)
- 31 § i lagen om värdepappersföretag (575/1996)
- 6 § 5 mom. i lagen om placeringsfonder (48/1999)
- 8 § 5 mom. i lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform (1504/2001).

5

VÄRDEPAPPERISERING

5.1 Definition

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) Med värdepapperisering avses en transaktion eller ett program varigenom den kreditrisk som är förenad med en exponering eller en grupp exponeringar delas upp i trancher, och som har följande egenskaper:²

- betalningarna inom ramen för transaktionen eller programmet är beroende av utvecklingen av exponeringen eller gruppen av exponeringar
- prioriteringen av trancherna avgör hur förluster fördelas under den tid transaktionen eller programmet pågår.

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) Värdepapperisering innebär att tillgångsposter som berättigar till framtida kassaflöden konverteras till värdepapper, dvs. till ett format som kan säljas till investerare. De underliggande tillgångarna utgör då säkerhet för kapitalet och kassaflödena. Traditionell värdepapperisering innebär att de exponeringar som värdepapperiseras överförs ekonomiskt till ett specialföretag för värdepapperisering som utfärdar värdepapper. Syntetisk värdepapperisering innebär att uppdelningen på trancher görs genom kreditderivat eller garantier, men till åtskillnad från traditionell värdepapperisering avlägsnas gruppen av exponeringar inte från balansräkningen för det kreditinstitut som är originator.

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(3) Med återvärdepapperisering avses en värdepapperisering där den kreditrisk som är förenad med en exponering eller en grupp exponeringar delas upp i trancher och där minst en av de underliggande exponeringarna är en värdepapperiseringsposition.³

² Artikel 4.36 i direktiv 2006/48/EG

³ Artikel 4.40a i direktiv 2006/48/EG

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(4) Med återvärdepapperiseringsposition avses exponering mot en återvärdepapperisering.⁴

5.2 Tillämpning av bestämmelserna om värdepapperisering

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) Kapitalkravet beräknas enligt denna standard då den kreditrisk som är förenad med en exponering delas upp i trancher. Detta innebär med andra ord att en emission av värdepapperiserade värdepapper eller av instrument som överför kreditrisken har delats upp i olika trancher. Prioriteringen av trancherna avgör hur förlusterna fördelas. Dessutom ska den ersättning som betalas till investerare i instrument som tagits fram genom värdepapperisering vara beroende av de värdepapperiserade instrumentens avkastning eller, i fråga om kreditderivat, av referenstillgångarnas avkastning.

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(6) I denna standard används benämningen värdepapperiserade exponeringar på alla sådana fordringar och tillgångar i balansräkningen som är föremål för värdepapperisering. Exponeringarna täcker också åtaganden utanför balansräkningen.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) Eftersom värdepapperiseringstransaktioner kan genomföras på många sätt beräknas kapitalkravet på basis av transaktionens ekonomiska substans och inte endast på basis av dess juridiska form. Institutet ska i varje enskilt fall på basis av ett åtagandes eller en transaktions ekonomiska substans granska om förutsättningarna för tillämpning av bestämmelserna om värdepapperisering är uppfyllda.

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(8) Institutet kan få en värdepapperiseringsposition som omfattas av kapitalkravet genom att

- investera i instrument som skapats genom värdepapperisering
- inneha eller återköpa delar av en värdepapperiserad emission, t.ex. första-förlusttranchen av en emission eller aktiedel
- ingå likviditetsavtal eller ställa separata garantier (credit enhancement) för en värdepapperiserad emission
- ställa garantier där kreditrisken är uppdelad i olika trancher.

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m.: 31.12.2010

(9) Institutet måste identifiera de risker som är förenade med värdepapperiseringen och dess olika genomförandeformer. *Den risk som är förenad med värdepapperiseringstransaktioner där institutet är investerare, originator eller medverkande institut ska utvärderas och hanteras genom*

⁴ Artikel 4.40b i direktiv 2006/48/EG

interna instruktioner och förfaranden. På detta sätt kan det säkerställas att transaktionens ekonomiska innehåll avspeglas fullständigt i riskbedömningen och i ledningens beslut.⁵

⁵ Punkt 8 i bilaga V till direktiv 2006/48/EG

6

KRAV PÅ VÄRDEPAPPERISERING

6.1 Krav för originatorer och medverkande institut

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) En primär förutsättning för att en originator ska kunna tillämpa de metoder som avses i denna standard för beräkning av kapitalkrav för en värdepapperiseringsposition är att en väsentlig kreditrisk har överförts.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) Om en väsentlig kreditrisk som har samband med värdepapperiserade exponeringar har överförts i enlighet med villkoren i kapitlen 6.1 eller 6.2 från det kreditinstitut som är originator, får detta kreditinstitut⁶

- a) vid traditionell värdepapperisering: från beräkningen av riskvägda exponeringsbelopp och, i tillämpliga fall, förväntade förlustbelopp undanta de exponeringar som det har värdepapperiserat, och
- b) vid syntetisk värdepapperisering: beräkna riskvägda exponeringsbelopp och, i tillämpliga fall, förväntade förlustbelopp för de värdepapperiserade exponeringarna i enlighet med metoderna i denna standard.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) När stycke 2 är tillämpligt ska originatorn beräkna de riskvägda exponeringsbeloppen för de eventuella positioner som den innehar i värdepapperiseringen, i enlighet med metoderna i denna standard.⁷

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) Om de minimikrav för en kreditrisköverföring som räknas upp i kapitlen 6.1 eller 6.2 inte uppfylls, får originatorn inte beräkna de riskvägda exponeringsbeloppen i enlighet med metoderna i denna standard.⁸ I så fall beräknas för tillgångarna ett kapitalkrav som motsvarar exponeringsklassen, som om ingen värdepapperisering skett.

⁶ Artikel 95.1 i direktiv 2006/48/EG

⁷ Artikel 95.2 i direktiv 2006/48/EG

⁸ Artikel 95.2 i direktiv 2006/48/EG

Motivering

Utfärdad 1.12.2006

Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) Avsikten med de krav som ställs på originatorn vid överföring av en väsentlig kreditrisk är förhindra möjligheten till arbitrage när det gäller kapitalkravet i samband med en värdepapperisering. Originatorn kan avsiktligt eller oavsiktligt genomföra värdepapperiseringen på ett sådant sätt att minimikraven uppfylls, utan att risken i verkligheten har överförts. I så fall motsvarar den lättnad i kapitalkravet som uppnåtts genom värdepapperiseringen inte förändringen i institutets riskposition.

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010

Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(6) Medverkande institut och kreditinstitut som är originatorer ska tillämpa samma sunda och väldefinierade kriterier för kreditgivning på exponeringar som ska värdepapperiseras som de tillämpar på de exponeringar som avses utgöra egna positioner. I detta syfte ska samma förfarande för att godkänna och i, förekommande fall, ändra, förnya och refinansiera tillämpas av kreditinstitut som är originatorer och medverkande institut. De ska även tillämpa samma analysstandarder på ägarandelar eller emissionsgarantier i värdepapperiseringsemissioner som köpts från tredje part oavsett om sådana ägarandelar eller emissionsgarantier innehåller i deras handelslager eller utanför handelslagret.⁹

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010

Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(7) Om kraven angående kreditgivningskriterierna i stycke (6) inte är uppfyllda, ska stycke (2) i avsnitt 6.1 inte tillämpas av kreditinstitut som är originator och det kreditinstitutet ska inte ges tillåtelse att utesluta de värdepapperiserade exponeringarna från beräkningen av sitt kapitalkrav enligt denna standard.¹⁰

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010

Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(8) Medverkande kreditinstitut och kreditinstitut som är originatorer ska upplysa investerare om nivån på sina åtaganden enligt styckena (16) och (17) i avsnitt 6.4 att bibehålla ett ekonomiskt intresse netto i värdepapperiseringen.¹¹

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010

Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(9) Medverkande kreditinstitut och kreditinstitut som är originatorer ska säkerställa att framtida investerare har lätt och snabb tillgång till alla relevanta uppgifter. Informationen ska innehålla

- a) uppgifter om kvaliteten och utvecklingen av enskilda värdepapperiserade exponeringar
- b) uppgifter om kassaflödena och säkerheterna för värdepapperiseringsexponeringar
- c) sådan information som är nödvändig för att utföra heltäckande och väl underbyggda stresstester på kassaflöden och värden på säkerheter för värdepapperiseringsexponeringarna och -positionerna.

⁹ Artikel 122a.6 i direktiv 2006/48/EG

¹⁰ Artikel 122a.6 i direktiv 2006/48/EG

¹¹ Artikel 122a.7 i direktiv 2006/48/EG

"Relevanta uppgifter" ska fastställas den dag då värdepapperiseringen sker och beroende på värdepapperiseringens art vid behov därefter.¹²

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(10) I de fall kraven i styckena (8) och (9) i väsentligt hänseende inte är uppfyllda på grund av kreditinstitutets försumlighet eller underlåtenhet, fastställer Finansinspektionen en proportionerlig extra riskvikt på minst 250 % av den riskvikt som annars gäller för de relevanta värdepapperiseringspositionerna enligt denna standard. Den extra riskvikten ökar stegvis med varje påföljande överträdelse av bestämmelserna i styckena (8) och (9). Efter att en extra riskvikt fastställts kan riskvikten vara högst 1 250 %.¹³

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(11) Finansinspektionen beaktar undantagen för vissa värdepapperiseringar enligt styckena (20) och (21) i avsnitt 6.4 genom att minska den extra riskvikt som den annars skulle fastställa.¹⁴

Tillämpningsråd

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(12) Den extra riskvikten enligt stycke (10) fastställs utifrån 35a i kreditinstitutslagen.

6.2 Traditionell värdepapperisering – Minimikrav för erkännande av kreditrisköverföring

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(13) Det kreditinstitut som är originator vid en traditionell värdepapperisering får undanta värdepapperiserade exponeringar från beräkningen av riskvägda exponeringsbelopp och förväntade förlustbelopp, om ett av följande villkor är uppfyllt:

- en betydande kreditrisk som är förenad med de värdepapperiserade exponeringarna befinns ha överförts till tredje parter
- det kreditinstitut som är originator drar av de positioner i värdepapperiseringen som tilldelas riskvikten 1 250 % från kapitalbasen enligt avsnitt 8.4 i Finansinspektionens standard 4.3a Definition av kapitalbas.¹⁵

Överföringen av en kreditrisk som anses vara betydande ska dessutom uppfylla följande villkor:

¹² Artikel 122a.7 i direktiv 2006/48/EG

¹³ Artikel 122a.5 i direktiv 2006/48/EG

¹⁴ Artikel 122a.5 i direktiv 2006/48/EG

¹⁵ Punkt 1 i del 2 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

- a) Utom i det fall då Finansinspektionen beträffande en enskild transaktion har beslutat att den minskning av de riskvägda exponeringsbeloppen som skulle kunna uppnås genom värdepapperiseringen i fråga inte är motiverad genom att en kreditrisk som står i proportion till den överförs till tredje parter, ska en betydande kreditrisk anses ha överförts till tredje parter i följande fall:
- de riskvägda exponeringsbeloppen för de mellanliggande positioner ("mezzanine-trancher") som det kreditinstitut som är originator innehar i värdepapperiseringen i fråga överstiger inte 50 % av de riskvägda exponeringsbeloppen för samtliga förekommande mellanliggande positioner i denna värdepapperisering
 - det finns inga mellanliggande positioner i värdepapperiseringen i fråga, och originatorn kan visa att exponeringsvärdet för de värdepapperiseringspositioner som skulle dras av från kapitalbasen eller ges riskvikten 1 250 % med betydande marginal överstiger en skälig skattning av den förväntade förlusten på de värdepapperiserade exponeringarna. Det kreditinstitut som är originator kan inneha högst 20 % av exponeringsvärdena för de värdepapperiseringspositioner som skulle dras av från kapitalbasen eller ges riskvikten 1 250 %.
- b) I punkt a) i detta stycke avses med mellanliggande värdepapperiseringspositioner värdepapperiseringspositioner som tilldelas lägre riskvikt än 1 250 % och som är lägre prioriterade än den högst prioriterade positionen i värdepapperiseringen i fråga och även lägre prioriterade än varje position i värdepapperiseringen, för vilken
- för värdepapperiseringspositioner som omfattas av tillämpningsområdet för schablonmetoden: kreditkvalitetssteg 1, eller
 - för värdepapperiseringspositioner som omfattas av tillämpningsområdet för internmetoden: kreditkvalitetssteg 1 eller 2 har getts enligt avsnitt 7.3 i denna standard.
- c) Som alternativ till punkterna a) och b) i detta stycke får en betydande kreditrisk anses ha överförts om Finansinspektionen har förvissat sig om att ett kreditinstitut som är originator tillämpar riktlinjer och metoder som säkerställer att den minskning av kapitalkraven som det är möjligt för originatorn att uppnå genom värdepapperiseringen är motiverad genom en överföring av kreditrisk till tredje parter som står i proportion till minskningen. För att Finansinspektionen ska anse sig förvissad om detta ska alltid krävas att det kreditinstitut som är originator kan styrka att denna överföring av kreditrisk till tredje parter även erkänns inom ramen

för tillsynsobjektets interna riskhantering och kapitalallokering.

- d) *Transaktionens ekonomiska innebörd framgår av värdepapperiseringens dokumentation.*
- e) *Originatorn och dess fordringsägare ska inte kunna förfoga över de värdepapperiserade exponeringarna, till exempel under konkurs och konkursförvaltning. Detta ska styrkas genom ett utlåtande från en kvalificerad juridisk rådgivare.*
- f) *De emitterade värdepapperen medför inte någon betalningsförpliktelse för originatorn.*
- g) *Förvärvaren är ett specialföretag för värdepapperisering.*
- h) *Originatorn behåller inte faktisk eller indirekt kontroll över de överförda exponeringarna. En originator ska anses ha behållit faktisk kontroll över de överförda exponeringarna om den har rätt att återköpa de tidigare överförda exponeringarna från förvärvaren för att ta hem vinsterna eller om den är skyldig att återta den överförda risken. Att originatorn behåller rättigheter eller förpliktelser avseende förvaltningen av exponeringarna innebär inte att originatorn har indirekt kontroll över exponeringarna.*
- i) *Följande förutsättningar ska vara uppfyllda för originatorns städoption (clean up call):*
- *Originatorn avgör fritt om städoptionen ska utnyttjas.*
 - *Städoptionen får bara utnyttjas om 10 % eller mindre av det ursprungliga värdet på de värdepapperiserade exponeringarna fortfarande är obetalt.*
 - *Städoptionen får inte vara utformad för att undvika fördelning av förluster på kreditförstärkningspositioner eller andra positioner som hålls av investerare, och inte vara utformad på annat sätt för att tillhandahålla kreditförstärkning.*
- j) *I dokumenteringen av värdepapperiseringen ingår inte klausuler*
- *som förpliktar originatorn att förbättra de positioner som uppkommit vid värdepapperiseringen t.ex. genom förändring av de värdepapperiserade exponeringarna eller genom ökning av investerarnas avkastning till följd av en försämring av de värdepapperiserade exponeringarnas kreditkvalitet (förtida amortering utgör ett undantag)*

- som innebär att till de som innehar värdepapperiseringspositioner (har tecknat värdepapperiseringsinstrument) betalas bättre avkastning då de värdepapperiserade exponeringarnas kreditkvalitet försämras.

6.3 Syntetisk värdepapperisering – Minimikrav för erkännande av kreditrisköverföring

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m: 31.12.2010

(14) Ett kreditinstitut som är originator till en syntetisk värdepapperisering får beräkna riskvägda exponeringsbelopp och, i tillämpliga fall, förväntade förlustbelopp för värdepapperiserade exponeringar i enlighet med kapitlen 7, 8 och 9, om ett av följande villkor är uppfyllt: ¹⁶

- en betydande kreditrisk befinns ha överförts till tredje parter genom betalt eller obetalt kreditriskskydd
- det kreditinstitut som är originator drar av de positioner i värdepapperiseringen som tilldelas riskvikten 1 250 % från sin kapitalbas enligt avsnitt 8.4 i Finansinspektionens standard 4.3a Definition av kapitalbas.

Överföringen av en kreditrisk som anses vara betydande ska dessutom uppfylla följande villkor:

- a) Såvida inte Finansinspektionen efter en bedömning av det enskilda fallet har beslutat att den minskning av de riskvägda exponeringsbeloppen som skulle kunna uppnås genom värdepapperiseringen i fråga inte är motiverad genom att en kreditrisk som står i proportion till den överförs till tredje parter, ska en betydande kreditrisk anses ha överförts om ett av följande villkor är uppfyllt:
- de riskvägda exponeringsbeloppen för de mellanliggande positioner ("mezzanine-trancher") som det kreditinstitut som är originator innehar i värdepapperiseringen i fråga överstiger inte 50 % av de riskvägda exponeringsbeloppen för samtliga förekommande mellanliggande positioner i värdepapperiseringen
 - det finns inga mellanliggande positioner i värdepapperiseringen i fråga, och originatorn kan visa att exponeringsvärdet för de värdepapperiseringspositioner som skulle dras av från kapitalbasen

¹⁶ Punkt 2 i del 2 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

eller ges riskvikten 1 250 % med betydande marginal överstiger en skäligen skattning av den förväntade förlusten på de värdepapperiserade exponeringarna. Det kreditinstitut som är originator kan inneha högst 20 % av exponeringsvärdena för de värdepapperiseringspositioner som skulle dras av från kapitalbasen eller ges riskvikten 1 250 %.

- b) *I punkt a) i detta stycke avses med mellanliggande värdepapperiseringspositioner värdepapperiseringspositioner som tilldelas lägre riskvikt än 1 250 % och som är lägre prioriterade än den högst prioriterade positionen i värdepapperiseringen i fråga och även lägre prioriterade än varje position i värdepapperiseringen, för vilken*
- riskvägda exponeringsbelopp beräknas enligt schablonmetoden på det sätt som framgår av kapitel 8, och för värdepapperiseringspositioner ges kreditkvalitetssteg 1, eller riskvägda exponeringsbelopp beräknas enligt internmetoden på det sätt som framgår av kapitel 9, och för värdepapperiseringspositioner ges kreditkvalitetssteg 1 eller 2 enligt avsnitt 7.3 i denna standard.*
- c) *Som alternativ till punkterna a) och b) i detta stycke får en betydande kreditrisk anses ha överförts om Finansinspektionen har förvissat sig om att ett kreditinstitut som är originator tillämpar riktlinjer och metoder som säkerställer att den minskning av kapitalkraven som det är möjligt för originatorn att uppnå genom värdepapperiseringen är motiverad genom en överföring av kreditrisk till tredje parter som står i proportion till minskningen. För att Finansinspektionen ska anse sig förvissad om detta ska alltid krävas att det kreditinstitut som är originator kan styrka att denna överföring av kreditrisk till tredje parter även erkänns inom ramen för tillsynsobjektets interna riskhantering och kapitalallokering.*
- d) *Transaktionens ekonomiska innebörd framgår av värdepapperiseringens dokumentation.*
- e) *Det kreditriskskydd som används för överföring av kreditrisken uppfyller kraven på godtagbarhet och minimikraven enligt Finansinspektionens standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden. I detta sammanhang erkänns inte specialföretag som godkända tillhandahållare av obetalt skydd.*
- f) *I instrument som används för kreditrisköverföring ingår inte villkor som*
- fastställer betydande tröskelvärden under vilka kreditriskskydd inte anses kunna utlösas om en kredithändelse uppstår*

- gör det möjligt att avbryta skyddet på grund av att de underliggande exponeringarnas kreditkvalitet har försämrats
 - i annat fall än vid bestämmelser om förtida amortering, kräver att positioner i värdepapperiseringen ska förbättras av originatorn
 - ökar institutets kostnad för kreditriskskydd eller avkastningen till innehavarna av positioner i värdepapperisering till följd av en försämring av den underliggande exponeringsgruppens kreditkvalitet.
- g) Ett utlåtande har inhämtats från en kvalificerad juridisk rådgivare som bekräftar att kreditriskskyddet kan hävdas inom alla relevanta territorier.

6.4 Krav för investerare

Motivering

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(15) I syfte att få bort avvikande intressen mellan ett kreditinstitut eller ett medverkande institut som är originator av värdepapperisering och en investerare eller att säkerställa att deras intressen sammanfaller förutsätts att originatorn eller det medverkande institutet bibehåller exponering för en del av den risk som lånen i fråga inbegriper. För att uppnå detta bör originatorn behålla en väsentlig intresseandel i de underliggande tillgångarna.

Ett kreditinstitut som placerar i värdepapperiseringspositioner ska kunna styrka för Finansinspektionen att institutet uppfyller de krav angående placering och uppföljning av placeringar som presenteras i detta avsnitt.

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(16) Ett kreditinstitut som inte agerar som originator, medverkande institut eller ursprunglig långgivare ska endast vara exponerat mot kreditrisken i en värdepapperiseringsposition i eller utanför sitt handelslager om originatorn, det medverkande institutet eller den ursprungliga långgivaren uttryckligen har meddelat att den (eller det) kommer att bibehålla, på löpande basis, ett väsentligt ekonomiskt intresse netto som under inga omständigheter får understiga 5 %.¹⁷

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m.: 31.12.2010

(17) I denna standard avses med bibehållande av ett ekonomiskt intresse netto¹⁸

¹⁷ Artikel 122a.1 i direktiv 2006/48/EG

¹⁸ Artikel 122a.1 i direktiv 2006/48/EG

- a) bibehållande av minst 5 % av det nominella värdet av varje tranch som sålts eller överförts till investerarna
- b) vid värdepapperisering av rullande exponeringar, bibehållande av originatorns andel på minst 5 % av det nominella värdet av de värdepapperiserade exponeringarna
- c) bibehållande av slumpvis utvalda exponeringar som motsvarar minst 5 % av det nominella värdet av de värdepapperiserade exponeringarna, och som annars skulle ha värdepapperiserats i den aktuella transaktionen, förutsatt att antalet potentiella värdepapperiserade exponeringar ursprungligen inte understiger 100
- d) bibehållande av den tranch som är i första-förlustläge och, om så är nödvändigt, andra trancher som har samma eller högre riskprofil än de som överförts eller sålts till investerare, och som inte har kortare löptid än de som överförts eller sålts till investerare, så att bibehållandet totalt motsvarar minst 5 % av det nominella värdet av de värdepapperiserade exponeringarna.

Ekonomiskt intresse netto mäts den dag då värdepapperiseringen sker och ska upprätthållas fortlöpande. Det får inte omfattas av någon kreditriskreducering, några korta positioner eller andra säkringar. Även för poster utanför balansräkningen ska det ekonomiska intresset netto bestämmas av det nominella värdet.

I detta avsnitt avses med "fortlöpande" att bibehållna positioner, intressen och exponeringar inte skyddas eller säljs. Bibehållandekraven ska inte tillämpas mer än en gång för en given värdepapperisering.

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(18) När ett moderkreditinstitut inom EU, ett finansiellt holdingbolag inom EU eller ett av dess dotterbolag i egenskap av originator eller medverkande kreditinstitut värdepapperiserar exponeringar från flera kreditinstitut, värdepappersföretag eller andra finansinstitut som omfattas av gruppbaserad tillsyn kan kravet i styckena (16) och (17) uppfyllas på grundval av det konsoliderade läget för det närstående moderkreditinstitutet inom EU eller det finansiella holdingbolaget inom EU.¹⁹

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(19) Stycke (18) är tillämpligt endast om de kreditinstitut, värdepappersföretag eller finansinstitut som gav upphov till de värdepapperiserade exponeringarna själva har åtagit sig att följa de krav som anges i styckena (6) och (7) i avsnitt 6.1 och i god tid till originatorn eller det medverkande kreditinstitutet och till moderkreditinstitutet inom EU eller det finansiella holdingföretaget inom EU överlämna de uppgifter som

¹⁹ Artikel 122a.2 i direktiv 2006/48/EG

behövs för att uppfylla kraven i styckena (8) och (9) i avsnitt 6.1.²⁰

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(20) Styckena (16) och (17) ska inte gälla när de värdepapperiserade exponeringarna är fordringar eller villkorade fordringar på, eller helt, ovillkorligt och oåterkalleligt garanterade av²¹

- a) nationella regeringar eller centralbanker
- b) delstatliga regeringar, lokala myndigheter eller offentliga organ i medlemsstaterna
- c) tillsynsobjekt som har tilldelats lägre riskvikt än riskvikten 50 % enligt Finansinspektionens standard 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden, eller
- d) multilaterala utvecklingsbanker.

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(21) Styckena (16) och (17) ska inte heller gälla²²

- a) transaktioner som grundar sig på ett klart, transparent och allmänt tillgängligt index där de underliggande referensenheterna är identiska med de enheter som ingår i ett index av enheter som har stor omsättning eller som är andra överlåtbara värdepapper än värdepapperiseringspositioner
- b) syndikerade lån, förvärvade fordringar eller kreditwappar när dessa instrument inte används för att paketera och/eller säkra en värdepapperisering som omfattas av styckena (16) och (17).

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(22) Kreditinstitut ska innan de investerar och vid behov därefter kunna redovisa för Finansinspektionen för var och en av sina individuella värdepapperiseringspositioner att de har en heltäckande och grundlig förståelse för och har tillämpat formell policy och formella förfaranden som lämpar sig för positioner i och utanför handelslagret och som står i proportion till riskprofilen för deras investeringar i värdepapperiseringspositioner för att analysera och registrera de uppgifter som nämns nedan. Genom denna policy och dessa förfaranden ska följande analyseras och registreras:²³

- a) den information som meddelats enligt styckena (16) och (17) av originatorer eller medverkande institut för att närmare ange det ekonomiska intresse netto i värdepapperiseringen som de fortlöpande bibehåller

²⁰ Artikel 122a.2 i direktiv 2006/48/EG

²¹ Artikel 122a.3 i direktiv 2006/48/EG

²² Artikel 122a.3 i direktiv 2006/48/EG

²³ Artikel 122a.4 i direktiv 2006/48/EG

- b) den enskilda värdepapperiseringspositionens riskegenskaper
- c) riskegenskaperna hos värdepapperiseringspositionens underliggande exponeringar
- d) originatorernas eller de medverkande kreditinstitutens anseende och förluster vid tidigare värdepapperiseringar i värdepapperiseringspositionens relevanta underliggande exponeringsklasser
- e) de uttalanden som gjorts och den information som givits av originatorer eller medverkande institut, eller av deras ombud eller rådgivare, om deras noggranna genomgång av de värdepapperiserade exponeringarna samt, i tillämpliga fall, av kvaliteten på säkerheterna för de värdepapperiserade exponeringarna
- f) de metoder och begrepp på vilka värderingen av säkerheter för de värdepapperiserade exponeringarna baseras och de policyriktlinjer som originatorn eller det medverkande kreditinstitutet har antagit för att garantera värderingsmannens oberoende
- g) alla strukturella drag hos värdepapperiseringen som kan ha en väsentlig inverkan på resultatet för kreditinstitutets värdepapperiseringsposition.

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(23) Kreditinstitut ska regelbundet utföra egna stresstester som lämpar sig för deras värdepapperiseringspositioner. I detta syfte kan de förlita sig på finansiella modeller som utvecklats av ett externt ratinginstitut (ECAI), under förutsättning att de på anmodan kan visa att de före investeringen noggrant validerade relevanta antaganden i modellerna och modellernas struktur. Dessutom ska de förstå metoder, antaganden och resultat.²⁴

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(24) Kreditinstitut, som inte agerar som originatorer, medverkande kreditinstitut eller ursprungliga långgivare, ska införa formella förfaranden som lämpar sig för deras handelslager eller utanför handelslagret och som står i proportion till riskprofilen för deras investeringar i värdepapperiserade positioner för att löpande och i rätt tid övervaka information om utvecklingen av deras värdepapperiseringspositioners underliggande exponeringar.²⁵

²⁴ Artikel 122a.4 i direktiv 2006/48/EG

²⁵ Artikel 122a.5 i direktiv 2006/48/EG

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(25) I tillämpliga fall ska detta innehålla

- a) exponeringslaget
- b) procentandelen av lån som är obetalda 30, 60 respektive 90 dagar efter förfallodagen
- c) fallissemangsfrekvens, frekvensen förskottsbetalade lån, lån som sagts upp
- d) typ av säkerheter och huruvida de är bebodda
- e) frekvensfördelningen av kreditpoäng eller andra mått för kreditvärdighet inom underliggande exponeringar
- f) sektoriell och geografisk spridning
- g) frekvensfördelning av belåningsgrader med intervallbredder som underlättar lämpliga känslighetsanalyser.

I de fall de underliggande exponeringarna själva utgörs av värdepapperiseringspositioner ska kreditinstituten ha informationen som anges i detta stycke inte endast beträffande de underliggande värdepapperiseringstranchederna, t.ex. emittentens namn och kreditvärdighet, utan även beträffande egenskaper och resultatutveckling för de grupper av tillgångar som ligger under dessa värdepapperiseringstrancher.²⁶

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(26) Kreditinstitut ska ha en grundlig förståelse för alla strukturella drag hos värdepapperiseringen som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på resultatet av deras exponeringar mot värdepapperiseringstransaktionen, t.ex. prioritetsordningar för kontantflöden och därmed sammanhängande tröskelvärden, kreditförstärkningar, likviditetsförstärkningar, triggers för marknadsvärde och transaktionsspecifik definition av fallissemang.²⁷

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(27) I de fall kraven i styckena (22)–(26) i väsentligt hänseende inte är uppfyllda på grund av kreditinstitutets försumlighet eller underlåtenhet, fastställer Finansinspektionen en proportionerlig extra riskvikt på minst 250 % av den riskvikt som annars gäller för de relevanta värdepapperiseringspositionerna enligt denna standard. Den extra riskvikten ökar stegvis med varje påföljande överträdelse av bestämmelserna i styckena (22)–(26). Efter att en extra riskvikt fastställts kan en riskvikt på högst 1 250 % tillämpas.²⁸

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(28) Finansinspektionen beaktar undantagen för vissa värdepapperiseringar enligt styckena (20) och (21) i avsnitt 6.4 genom att minska den riskvikt som den annars skulle fastställa.²⁹

²⁶ Artikel 122a.5 i direktiv 2006/48/EG

²⁷ Artikel 122a.5 i direktiv 2006/48/EG

²⁸ Artikel 122a.5 i direktiv 2006/48/EG

²⁹ Artikel 122a.5 i direktiv 2006/48/EG

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(29) Finansinspektionen får besluta att tillfälligt upphäva de krav som avses i styckena (16)–(19) under perioder av allmänna likviditetsstörningar på marknaden.³⁰

Tillämpningsråd

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(30) Den extra riskvikten enligt stycke (27) fastställs utifrån 35 a i kreditinstitutslagen.

³⁰ Artikel 122a.8 i direktiv 2006/48/EG

7

ALLMÄNNA PRINCIPER FÖR BERÄKNING AV KAPITALKRAV FÖR POSITIONER I VÄRDEPAPPERISERING

7.1 Tillämpliga beräkningsmetoder

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) Ett institut ska beräkna en värdepapperiseringspositions riskvägda exponeringsbelopp på det sätt som anges i kapitel 8, om institutet tillämpar schablonmetoden enligt Finansinspektionens standard 4.3c för den exponeringsklass som de värdepapperiserade exponeringarna hänförs till.³¹

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) Om Finansinspektionen har beviljat institutet tillstånd att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet enligt Finansinspektionens standard 4.3d Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRB-metoden, ska institutet beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet för en position i värdepapperisering enligt någon av de metoder som nämns i kapitel 9 och på de villkor som närmare anges där.³²

Rekommendation

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) Om en värdepapperiseringstransaktion innehåller både exponeringar som schablonmetoden är tillämplig på och exponeringar som IRB-metoden är tillämplig på, ska det riskvägda exponeringsbeloppet i regel beräknas enligt den metod som tillämpas på merparten av tillgångarna. Undantag från denna huvudregel kan göras om det är motiverat. I vissa fall är det inte möjligt att tillämpa IRB-metoden på hela gruppen. Vid avvikelse från huvudregeln eller om det är svårt att definiera den huvudsakliga exponeringsklassen, ska institutet motivera sitt metodval för Finansinspektionen.

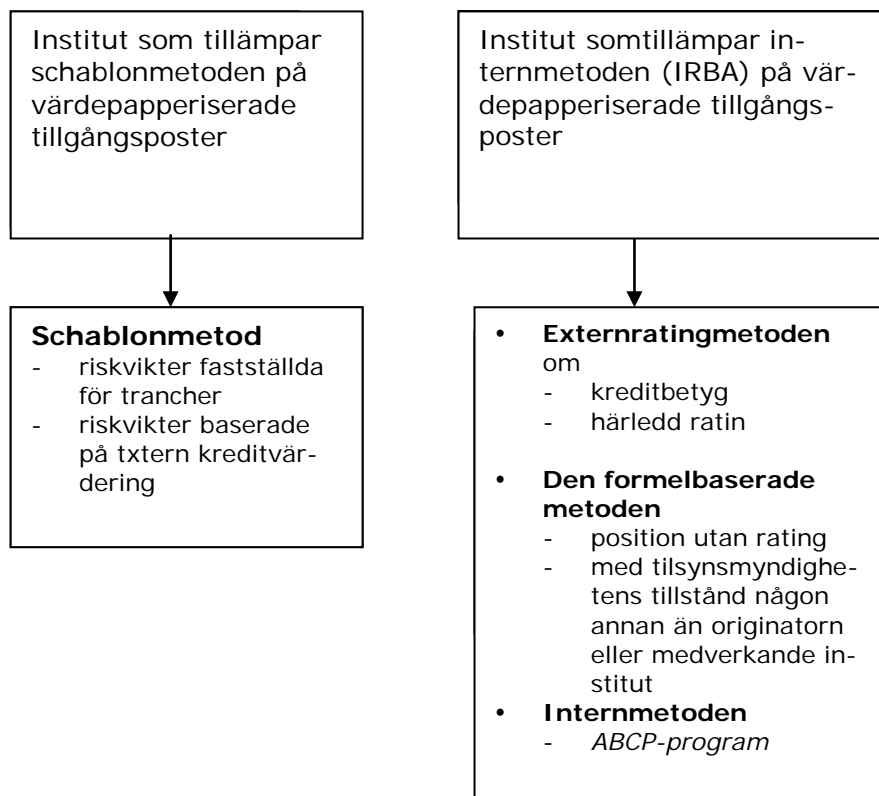
Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) Nedan en schematisk framställning av hur beräkningsmetoderna förhåller sig till varandra. Metoderna behandlas närmare i kapitlen 8 och 9.

³¹ Artikel 94 i direktiv 2006/48/EG

³² Artikel 94 i direktiv 2006/48/EG



7.2 Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp

7.2.1 Allmänt

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) Vid beräkningen av det riskvägda exponeringsbeloppet för en position i värdepapperisering ska positionens exponeringsvärde åsättas de riskvikter som anges i kapitlen 8 och 9.³³

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(6) Om exponeringen gäller olika trancher i en värdepapperisering ska exponeringen för varje tranch betraktas som en separat position i värdepapperiseringen. De som tillhandahåller kreditriskskydd för positioner i en värdepapperisering ska anses inneha positioner i värdepapperiseringen i fråga. Med positioner i värdepapperisering ska även avses exponeringar som uppkommer genom ränte- eller valutaderivatinstrument.³⁴

³³ Artikel 96.1 i direktiv 2006/48/EG

³⁴ Artikel 96.2 i direktiv 2006/48/EG

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) Om en position i värdepapperisering omfattas av kreditriskskydd, förbetalt eller ej, får den riskvikt som ska åsättas positionen ändras i enlighet med Finansinspektionens standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden.³⁵

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(8) Med undantag för situationer där exponeringsvärdet av en position i värdepapperisering dras av från institutets kapitalbas, ska det riskvägda exponeringsbeloppet räknas in i det totala riskvägda beloppet för institutets exponeringar, vid beräkning av minimibeloppet för kapitalbasen när det gäller kreditrisken och utspädningsrisken i samband med annan finansiell verksamhet i enlighet med Finansinspektionens standard 4.3a Definition av kapitalbas.³⁶

Bindande
Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(9) Om ett institut har två eller fler överlappande positioner i en värdepapperisering ska det, i den utsträckning som dessa överlappar varandra, i sin beräkning av riskvägda exponeringsbelopp bara inbegripa den position eller den del av en position som ger det högre riskvägda exponeringsbeloppet. Dessutom kan institutet registrera en sådan överlappning mellan kapitalkraven för enskilda risker för positioner i handelslagret och kapitalkraven för positioner i den övriga verksamheten, under förutsättning att kreditinstitutet kan beräkna och jämföra kapitalkraven för de relevanta positionerna. För syftet med denna punkt avses med "överlappning" att positionerna helt eller delvis innebär en exponering för samma risk på sådant sätt att det inom ramen för överlappningen endast är fråga om en enda exponering.³⁷

Bindande
Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(10) Om punkt (c) i stycke (25) i avsnitt 7.3.1 tillämpas på positioner i tillgångsbaserade certifikat, får institutet, under förutsättning att Finansinspektionen godkänner detta, tillämpa den riskvikt som tilldelats en likvitetsfacilitet för att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet för certifikatet om likviditetsfaciliteten likställs med det tillgångsbaserade certifikatet så att de tillsammans bildar överlappande positioner och 100 procent av det tillgångsbaserade certifikat som emitterats genom ett tillgångsbaserat certifikatprogram (ABCP-program) täcks av likviditetsfaciliteterna.³⁸

7.2.2 Exponeringsvärden

³⁵ Artikel 96.3 i direktiv 2006/48/EG

³⁶ Artikel 96.4 i direktiv 2006/48/EG

³⁷ Punkt 5 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

³⁸ Punkt 5 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(11) Om ett institut beräknar de riskvägda exponeringsbeloppen för en position i värdepapperiseringen i enlighet med schablonmetoden för kreditrisker är exponeringsvärdet för positionen i värdepapperiseringen detsamma som balansvärdet.³⁹

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(12) Om institutet beräknar det riskvägda exponeringsbeloppet för en position i en värdepapperisering enligt IRB-metoden ska i balansräkningens exponeringsvärde för värdepapperiseringspositionen anges också nedskrivning av anskaffningsvärdet.⁴⁰

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(13) Exponeringsvärdet för en värdepapperiseringsposition utanför balansräkningen är dess nominella värde multiplicerat med en konverteringsfaktor enligt kapitlen 8 och 9 i denna standard. Om inte annat anges är konverteringsfaktorn 100 %.⁴¹

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(14) Exponeringsvärdet för en värdepapperiseringsposition som uppstår till följd av ett derivatinstrument ska fastställas enligt Finansinspektionens standard 4.3k Kapitalkrav för motpartsrisker.⁴²

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(15) Om en värdepapperiseringsposition är föremål för betalt kreditriskskydd får exponeringsvärdet för den positionen ändras enligt Finansinspektionens standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden.⁴³

7.2.3 Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp vid syntetisk värdepapperisering

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(16) När ett institut är originator vid en syntetisk värdepapperisering och när de minimikrav som ställs i kapitel 6.2 är uppfyllda, ska institutet beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet för värdepapperiserade exponeringar i enlighet med kapitlen 8 och 9, med beaktande av vad som i detta kapitel föreskrivs om hantering av löptidsobalans. Om originatorn använder IRB-metoden för beräkning av riskvägda exponeringsbelopp och förväntade förlustbelopp ska det förväntade förlustbeloppet avseende sådana exponeringar vara noll.⁴⁴

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(17) Det som föreskrivs i föregående stycke (16) gäller samtliga exponeringsbelopp som hör till en värdepapperiseringstransaktion. Originatorn ska beräkna riskvägda exponeringsbelopp avseende alla

³⁹ Punkt 2 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴⁰ Punkt 2 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴¹ Punkt 2 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴² Punkt 3 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴³ Punkt 4 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴⁴ Punkt 3 i del 2 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

värdepapperiseringstrancher i enlighet med de metoder som anges i kapitlen 8 och 9, inklusive värdepapperiseringstrancher som avser erkännande av kreditriskskydd. Om en tranch överförs t.ex. genom obetalt kreditriskskydd till en tredje part ska den tredje partens riskvikt tillämpas på tranchen vid beräkning av originatorns riskvägda exponeringsbelopp.⁴⁵

Behandling av löptidsobalanser

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(18) Vid beräkning av originatorns riskvägda poster för syntetiskt värdepapperiserade exponeringsbelopp ska eventuell löptidsobalans mellan kreditriskskyddet, genom vilket uppdelningen på trancher uppnås, och de värdepapperiserade exponeringarna beaktas enligt styckena 19 – 21.⁴⁶

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(19) De värdepapperiserade exponeringarnas löptid ska antas vara lika med den längsta löptiden för någon av dessa exponeringar, dock maximalt fem år. Kreditriskskyddets löptid ska fastställas enligt Finansinspektionens standard 4.3e.⁴⁷

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(20) En originator ska bortse från eventuell löptidsobalans vid beräkning av riskvägda exponeringsbelopp för trancher som har givits en riskvikt på 1250 %.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(21) För alla andra trancher än de som nämns i stycke 20 ska den behandling av löptidsobalans som anges i kapitel 15 i standarden 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden, tillämpas i enlighet med följande formel:

$$RW^* = [RW(SP) \times (t-t^*)/(T-t^*)] + [RW(Ass) \times (T-t)/(T-t^*)],$$

där

*RW** är riskvägda exponeringsbelopp som ska beaktas vid beräkning av kapitältäckning för kredit- och utspädningsrisken inom annan finansieringsverksamhet, i enlighet med Finansinspektionens standard 4.3a Kreditriskreducering vid schablonmetoden.

RW(Ass) är riskvägda exponeringsbelopp som skulle ha gällt för exponeringarna om de inte hade värdepapperiserats, beräknade på proportionell grund,

RW(SP) är riskvägda exponeringsbelopp som beräknats enligt punkt 3 om det inte förelåg någon löptidsobalans,

⁴⁵ Punkt 4 i del 2 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴⁶ Punkt 5 i del 2 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴⁷ Punkt 6 i del 2 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

T är löptiden för de underliggande exponeringarna uttryckt i år,

t är löptiden för kreditriskskyddet uttryckt i år, och

*t** är 0,25.⁴⁸

7.3 Externa kreditvärderingar

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(22) En kreditvärdering som utförts av ett ratinginstitut får användas för att fastställa riskvikten för en position i värdepapperisering enligt denna standard endast om Finansinspektionen har godkänt ratinginstitutet för denna uppgift.⁴⁹

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(23) Förutsättningarna för godkännande av ratinginstitut anges i Finansinspektionens standard 4.3j Villkor för godkännande av externa kreditvärderingar i kapitaltäckningsanalysen. För att Finansinspektionen ska kunna godkänna ett ratinginstitut i det syfte som avses i föregående stycke måste ratinginstitutet dessutom kunna visa att det har en stark ställning på marknaden för värdepapperisering.⁵⁰

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(24) I bilaga 1 till Finansinspektionens standard 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden, anges vilket av kreditkvalitetsstegen i kapitlen 8 och 9 som motsvarar respektive kreditbetyg av ett godkänt ratinginstitut.

7.3.1 Krav på ratinginstitutens kreditvärderingar

Bindande

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(25) För att ett godkänt ratinginstituts kreditvärdering ska kunna användas vid beräkning av riskvägda exponeringsbelopp, ska kreditvärderingen uppfylla följande krav:⁵¹

- a) Det ska inte föreligga någon obalans mellan de betalningsslag som avspeglas i kreditvärderingen och de betalningsslag som institutet har rätt till inom ramen för det kontrakt som ger upphov till den berörda värdepapperiseringspositionen.
- b) Kreditvärderingen ska finnas offentligt tillgänglig på marknaden. Kreditvärderingar ska endast anses vara offentligt tillgängliga om de har

⁴⁸ Punkt 7 i del 2 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁴⁹ Artikel 97.1 i direktiv 2006/48/EG

⁵⁰ Artikel 97.2 i direktiv 2006/48/EG

⁵¹ Punkt 1 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

publicerats inom ramen för ett offentligt tillgängligt forum och ingår i ratinginstitutets övergångsmatrix. Kreditvärderingar som bara gjorts tillgängliga för ett begränsat antal ska inte betraktas som offentligt tillgängliga.

- c) *Kreditvärderingen får inte, vare sig helt eller delvis, baseras på ej förbetalt stöd från institutet självt. I sådana fall ska institutet betrakta den relevanta positionen som om den saknade rating och ska tillämpa den relevanta behandling av positioner utan rating som anges i kapitlet 8 eller 9 i denna standard.*

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(26) Exempel till föregående stycke punkt a): om både kapital och ränta betalas till ett institut ska också vid kreditvärderingen beaktas kreditrisken för betalningen av både kapitalet och räntan.

7.3.2 Användning av kreditvärderingar

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(27) *Ett institut får utse ett eller flera godkända ratinginstitut vilkas kreditvärderingar ska användas vid beräkning av institutets riskvägda exponeringsbelopp.⁵²*

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(28) *Ett institut måste genomgående använda kreditvärderingar från utsedda ratinginstitut avseende sina positioner i värdepapperisering.⁵³*

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(29) *Ett institut får inte använda ett ratinginstituts kreditvärderingar för sina positioner i vissa trancher och ett annat ratinginstituts kreditvärderingar för sina positioner i andra trancher inom ramen för samma struktur, oavsett om de har bedömts eller inte av det första ratinginstitutet.⁵⁴*

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(30) *Om en position har två kreditvärderingar av utsedda ratinginstitut ska institutet använda den minst fördelaktiga kreditvärderingen.⁵⁵*

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(31) *Om en position har mer än två kreditvärderingar av utsedda ratinginstitut ska de två mest fördelaktiga användas. Om de två mest fördelaktiga värderingarna skiljer sig åt ska den minst fördelaktiga av de två användas.⁵⁶*

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(32) *Om kreditriskskydd som är godtagbart enligt standarden 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden, tillhandahålls direkt till ett specialföretag för värdepapperisering och det skyddet avspeglas i ett utsett ratingföretags kreditvärdering av en position, får riskvikten som hör ihop*

⁵² Punkt 2 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁵³ Punkt 3 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁵⁴ Punkt 4 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁵⁵ Punkt 5 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁵⁶ Punkt 6 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

med denna kreditvärdering användas.⁵⁷

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(33) Om kreditriskskyddet inte är godtagbart får inte heller kreditvärderingen erkännas.⁵⁸ Värdepapperiseringspositionen anses i så fall inte ha något kreditbetyg, oavsett kreditriskskyddet.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(34) Om kreditriskskydd inte har tillhandahållits direkt till ett specialföretag för värdepapperisering utan i stället direkt till en värdepapperiseringsposition får kreditvärderingen inte erkännas.⁵⁹ Värdepapperiseringspositionen anses i så fall inte ha något kreditbetyg men på den kan tillämpas bestämmelserna om kreditriskreducering.

⁵⁷ Punkt 7 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁵⁸ Punkt 7 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁵⁹ Punkt 7 i del 3 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

8

BERÄKNING AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP ENLIGT SCHABLONMETODEN

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) När ett institut tillämpar schablonmetoden på en exponeringsgrupp som de värdepapperiserade exponeringarna hänförs till, ska institutet beräkna värdepapperiseringspositionens riskvägda exponeringsbelopp i enlighet med detta kapitel. På beräkningen ska institutet dessutom tillämpa kapitel 10 när bestämmelser om förtida amortering gäller i fråga om rullande exponeringar.

8.1 Riskvägda exponeringar

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(2) Det riskvägda exponeringsbeloppet för en kreditvärderad värdepapperiserings- eller återvärdepapperiseringsposition ska beräknas genom att exponeringsvärdet ges den riskvikt som hänför sig till det kreditkvalitetssteg som Finansinspektionen har gett kreditvärderingen. Riskvikter per kreditkvalitetssteg som ska tillämpas vid beräkningen finns i tabell 1. I bilaga 1 till Finansinspektionens standard 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden redogörs för godkända kreditvärderingsföretags kreditvärderingar och deras överensstämmelse med kreditbetyg översatta till kreditkvalitetssteg.⁶⁰

Tabell 1: riskvikterna per kreditkvalitetssteg vid tillämpning enligt schablonmetoden

Kreditkvalitetssteg	1	2	3	4 (ej kortfristiga kreditvärderingar)	Alla övriga kreditkvalitetssteg
Positioner i värdepapperisering	20%	50 %	100%	350 %	1 250 %

⁶⁰ Punkt 6 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

Positioner i återvärdepapperisering	40%	100%	225%	650 %	1 250 %
-------------------------------------	-----	------	------	-------	---------

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) Det riskvägda exponeringsbeloppet för en värdepapperiseringsposition utan rating beräknas med tillämpning av riskvikt 1250 %.⁶¹ I kapitel 8.2 redogörs för undantagen från denna regel.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) När det gäller en värdepapperiseringsposition för vilken 1250 % riskvikt skulle åsättas får ett institut, som ett alternativ till att inbegripa positionen i sin beräkning av riskvägda exponeringsbelopp, dra av positionens exponeringsvärde från kapitalbasen. Vid utnyttjande av ovan nämnda möjlighet får institutet vid beräkningen av exponeringsvärdet beakta betalt kreditskydd på ett sätt som är förenligt med standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden.⁶²

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) Om positionens exponeringsvärde har dragits av direkt från kapitalbasen, ska originatorerna och de medverkande instituten dra av 12,5 gånger detta belopp från det belopp som i det maximala riskvägda exponeringsbeloppet enligt kapitel 8.4.⁶³

8.2 Behandling av värdepapperiseringspositioner utan rating

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(6) Såsom konstateras i föregående stycke (3) har värdepapperiseringspositioner utan rating i allmänhet riskvikten 1250 %. Undantag från denna regel utgör situationer där den s.k. look-through – metoden kan tillämpas på en position (8.2.1), positioner i värdepapperisering som avser trancher i andra-förlustläge eller bättre i ett ABCP-program samt likviditetsfaciliteter utan rating (8.2.3).

8.2.1 Look-through -metoden

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) Ett institut som har en värdepapperiseringsposition utan rating får tillämpa den s.k. look-through –metoden för beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för positionen, förutsatt att sammansättningen av gruppen av värdepapperiserade exponeringar alltid är känd.⁶⁴

⁶¹ Punkt 7 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁶² Punkt 35 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁶³ Punkt 36 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁶⁴ Punkt 9 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(8) På en värdepapperiseringsposition utan rating tillämpas då en riskvikt som fås genom att den vägda genomsnittliga riskvikt som skulle åsättas de enligt schablonmetoden beräknade värdepapperiserade exponeringarna multipliceras med en särskild koncentrationsfaktor.⁶⁵

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(9) Denna koncentrationsfaktor är lika med summan av de nominella beloppen på alla trancherna dividerad med summan av de nominella beloppen på de trancher som är efterställda eller likställs med den tranch i vilken positionen hålls, inklusive den berörda tranchen. Resultatet får inte vara en riskvikt som överstiger 1250 % eller som är lägre än någon riskvikt som är tillämplig på en tranch med en bättre rangordning och som har en rating.⁶⁶

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(10) Om institutet inte kan fastställa de riskvikter som skulle tillämpas på de värdepapperiserade exponeringarna enligt standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden, ska det tillämpa riskvikt 1250 % för positionen.⁶⁷

8.2.2 Behandling av värdepapperiseringspositioner som avser trancher i andra-förlustläge eller bättre i ett program för tillgångsbaserade certifikat (ABCP-program)

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(11) Med ABCP-program avses ett värdepapperiseringsprogram genom vilket de emitterade värdepapperen främst förekommer i form av företagscertifikat med en ursprunglig löptid på ett år eller mindre.⁶⁸ Ett specialföretag för värdepapperisering emitterar företagscertifikat och köper för de influtna medlen kortfristiga exponeringar av medverkande instituts kunder. I syfte att förbättra kreditvärderingen stöds ABCP-programmen i allmänhet genom särskilda garantier eller likviditetsfaciliteter.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(12) Med förbehåll för möjligheten att tillämpa en mer fördelaktig behandling i kraft av bestämmelserna avseende likviditetsfaciliteter i kapitel 8.2.3 får ett institut när det gäller positioner i värdepapperisering som uppfyller villkoren i stycke 13 tillämpa en riskvikt som är:⁶⁹

a) den högsta av 100 % eller

b) den högsta av de riskvikter som ett institut som innehar exponeringen skulle tillämpa på någon av de värdepapperiserade exponeringarna enligt standarden 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden

⁶⁵ Punkt 10 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁶⁶ Punkt 10 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁶⁷ Punkt 10 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁶⁸ Punkt 1 i del 1 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁶⁹ Punkt 11 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(13) De riskvikter som nämns ovan kan tillämpas när en värdepapperiserad position uppfyller följande villkor:⁷⁰

- a) Den ska vara i en tranch som ekonomiskt sett är i ett andra-förlustläge eller är bättre prioriterad i värdepapperiseringen, och första-förlusttranchen (first loss tranche) måste ge påtaglig kreditförstärkning till tranchen i andra-förlustläge.
- b) Dess kvalitet ska minst motsvara "investment grade".
- c) Den ska innehas av ett institut som inte innehar någon position i den tranch som är i första-förlustläge.

Motivering
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(14) En kreditförstärkning som tillhandahålls av det institut som är medverkande institut kan i vissa situationer anses vara en tranch i ett andra-förlustläge.

8.2.3 Likviditetsfaciliteter utan rating

Motivering
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(15) För likviditetsfaciliteter som utgör åtaganden utanför balansräkningen gäller särskilda kapitaltäckningskrav. Likviditetsfaciliteter kan avse flera typer av åtaganden. Avsikten kan vara att säkerställa likviditeten i situationer där betalningarna till investerare inte tidsmässigt sammanfaller ersättningarna för emittentens värdepapperiserade exponeringar. Likviditetsfaciliteter kan emellertid användas också till täckning av den kreditrisk som värdepapperiseringen innebär.

Motivering
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(16) Vid beräkningen av kapitaltäckningen görs skillnad mellan fyra typer av likviditetsfaciliteter:

- Godtagbara likviditetsfaciliteter
- Likviditetsfaciliteter som bara får tas i anspråk vid en allmän störning på marknaden
- Villkorslöst återkalleliga likviditetsfaciliteter
- Övriga likviditetsfaciliteter (behandlas som vanliga värdepapperiseringspositioner)

Motivering
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(17) Ett institut som har tillhandahållit en likviditetsfacilitet för en värdepapperiserad emission ska anses inneha en position i värdepapperiseringen.

⁷⁰ Punkt 12 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

Bindande

Utfärdad 1.12.2006

Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(18) Vid beräkning av riskvägda exponeringsbelopp för en värdepapperiseringsposition som uppkommer i samband med likviditetsfaciliteter, är det skäl att först beräkna facilitetens exponeringsvärde varefter detta multipliceras riskvikten.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006

Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(19) Exponeringsvärdet beräknas genom att likviditetsfacilitetens nominella belopp multipliceras med den konverteringsfaktor som avses i kapitel A. Som riskvikt ska användas den största möjliga riskvikt som en enskild värdepapperiserad exponering kan åsättas i enlighet med standarden 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden.⁷¹

Bindande

Utfärdad 1.12.2006

Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(20) För likviditetsfaciliteter har uppställts vissa minimikrav som ska vara uppfyllda för att konverteringsfaktorerna i kapitel A ska få tillämpas på dem. Om minimikraven inte uppfylls eller om det inte är fråga om en sådan särskild likviditetsfacilitet som avses i kapitlen B eller C, ska på likviditetsfaciliteter tillämpas en konverteringsfaktor på 100 %.

A. Godtagbara likviditetsfaciliteter**Bindande**

Utfärdad: 9.12.2010

Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(21) När förutsättningarna nedan är uppfyllda, kan en kreditmotvärdeskoefficient på 50 % tillämpas på det nominella värdet av likviditetsfaciliteten vid beräkningen av exponeringsvärdet.⁷²

- a) Likviditetsfacilitetens dokumentation ska klart identifiera och begränsa de omständigheter under vilka faciliteten får tas i anspråk.
- b) Faciliteten får inte längre kunna utnyttjas för att tillhandahålla kreditstöd genom att täcka förluster som redan uppstått vid tiden för utnyttjandet, till exempel genom att tillhandahålla likvida medel avseende exponeringar som fallerat vid tiden för utnyttjandet eller genom att förvärva tillgångar till ett pris som är högre än det verkliga värdet.
- c) Faciliteten får inte användas för att tillhandahålla ständig eller regelbunden finansiering av värdepapperiseringen.
- d) Återbetalning av utnyttjande av faciliteten ska inte vara efterställda investerarens fordringar, annat än när det gäller fordringar som uppstår avseende ränte- eller valutaderivat eller avgifter eller liknande kostnader. Den får inte heller kunna efterges eller uppskjutas.
- e) Faciliteten får inte längre kunna utnyttjas när alla tillämpliga kreditförstärkningar som den omfattas av är uttömda.

⁷¹ Punkt 13 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁷² Punkt 13 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

- f) *Faciliteten måste omfattas av en bestämmelse som leder till en automatisk minskning av det belopp som kan tas i anspråk med beloppet av de exponeringar som har fallerat, om det föreligger fallissemang i den mening som avses i Finansinspektionens standard 4.3d Kapitalkrav för kreditrisker enligt intern riskklassificering, eller, när gruppen av värdepapperiserade exponeringar består av instrument med rating, som leder till att faciliteten upphävs om gruppens genomsnittliga kvalitet faller under nivån "investment grade".*

B. Villkorslöst återkalleliga likviditetsfaciliteter

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(22) För att fastställa exponeringsvärdet för en villkorslöst återkallelig likviditetsfacilitet får en konverteringsfaktor på 0 % tillämpas på det nominella beloppet, förutsatt att villkoren i kapitel A är uppfyllda och att återbetalning av utnyttjanden av faciliteten inte är efterställda några andra fordringar på kontantflödena från de värdepapperiserade exponeringarna.⁷³

8.3 Kreditriskreducerande åtgärder

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(23) Om kreditriskskydd erhålls för en position i värdepapperisering får beräkningen av riskvägda exponeringsbelopp ändras enligt Finansinspektionens standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden.⁷⁴

8.4 Största möjliga riskvägda exponeringsbelopp

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(24) För originatorer eller medverkande institut får de riskvägda exponeringsbelopp som beräknats avseende institutets positioner i en värdepapperisering begränsas till de riskvägda exponeringsbelopp som skulle ha beräknats för de värdepapperiserade exponeringarna om de inte hade värdepapperiserats. Därvid gäller emellertid enligt kapitel 8.11 i Finansinspektionens standard 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden, en antagen tillämpning av 150 % riskvikt på alla oreglerade poster och högriskposter.⁷⁵

⁷³ Punkt 15 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁷⁴ Punkt 34 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁷⁵ Punkt 8 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

9

BERÄKNING AV RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP ENLIGT IRB- METODEN

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) När ett institut tillämpar IRB-metoden på den exponeringsgrupp som de värdepapperiserade exponeringarna hänför sig till, ska institutet beräkna värdepapperiseringspositionernas riskvägda exponeringsbelopp i enlighet med detta kapitel. Dessutom ska institutet tillämpa kapitel 10 vid beräkning av villkoren för förtida amortering av rullande exponeringar.

9.1 Rangordning av metoder

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) När det gäller en position med rating eller en position avseende vilken en härledd rating får användas ska externratingmetoden (Ratings Based Method) som användas för att beräkna det riskvägda exponeringsbeloppet.⁷⁶

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) När det gäller en position utan rating ska den formelbaserade metoden (Supervisory Formula Method) användas, utom då internmetoden är tillåten enligt vad som anges i kapitel 9.4.⁷⁷

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) Ett annat institut än en originator eller ett medverkande institut får använda den formelbaserade metoden endast med Finansinspektionens godkännande.⁷⁸

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) Sådana värdepapperiseringspositioner utan rating avseende vilka en härledd rating inte får användas ska åsättas riskvikt 1250 % när det gäller

⁷⁶ Punkt 38 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁷⁷ Punkt 39 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁷⁸ Punkt 40 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

- a) en originator eller ett medverkande institut som inte kan beräkna K_{inb} och inte har fått godkännande att använda internmetoden för positioner i ABCP-program, eller
- b) en investerare som inte har fått godkännande att använda den formelbaserade metoden eller internmetoden.⁷⁹

9.2 Externratingmetoden

9.2.1 Värdepapperiserings- och återvärdepapperiseringspositioner med rating

Bindande
Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(6) Vid tillämpning av externratingmetoden ska det riskvägda exponeringsbeloppet för en värdepapperiserings- eller återvärdepapperiseringsposition med rating beräknas så att positionens exponeringsvärde åsätts riskvikterna i tabell 2 och multipliceras med 1,06. Riskvikten sammanhänger med den kreditkvalitet till vilken Finansinspektionen har hänfört den externa kreditvärderingen av positionen.⁸⁰

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) Den externa kreditvärderingen ska uppfylla de krav som nämns i kapitel 7.3 för att institutet ska kunna utnyttja den.

Tabell 2: riskvikterna per kreditkvalitetssteg vid tillämpning enligt intern riskklassificering

Kreditkvalitetssteg		Positioner i värdepapperisering			Positioner i återvärdepapperisering	
Ej kortfristiga kreditvärderingar	Kortfristiga kreditvärderingar	A	B	C	D	E
1	1	7 %	12 %	20 %	20 %	30 %
2		8 %	15 %	25 %	25 %	40 %
3		10 %	18 %	35 %	35 %	50 %
4	2	12 %	20 %	20 %	40 %	65 %

⁷⁹ Punkt 41 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁸⁰ Punkt 46 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

5		20 %	35 %	35 %	60 %	100 %
6		35 %	50 %	50 %	100 %	150 %
7	3	60 %	75 %	75 %	150 %	225 %
8		100 %	100 %	100 %	200 %	350 %
9		250 %	250 %	250 %	300 %	500 %
10		425 %	425 %	425 %	500 %	650 %
11		650 %	650 %	650 %	750 %	850 %
Alla övriga samt ej kreditvärderade		1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

Bindande
Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(8) Riskvikterna i kolumn C i tabell 2 ska tillämpas om värdepapperiseringspositionen inte är en återvärdepapperiseringsposition och det effektiva antalet värdepapperiserade exponeringar är lägre än sex.⁸¹

Bindande
Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(9) För övriga värdepapperiseringspositioner som inte är återvärdepapperiseringspositioner ska riskvikterna i kolumn B tillämpas, utom i de fall då positionen ingår i värdepapperiseringens bäst rangordnade tranch. I dessa senare fall ska riskvikterna i kolumn A tillämpas.⁸²

Bindande
Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(10) För återvärdepapperiseringspositioner ska vikttalen i kolumn E tillämpas, utom i de fall då återvärdepapperiseringspositionen ingår i återvärdepapperiseringens bäst rangordnade tranch och ingen av de underliggande exponeringarna i sig ursprungligen var återvärdepapperiseringspositioner. I dessa senare fall ska vikttalen i kolumn D tillämpas.⁸³

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(11) Vid fastställandet av om en tranch är den bäst rangordnade är det inte nödvändigt att beakta belopp som ska betalas enligt ränte- eller valutaderivatavtal eller avgifter eller andra liknande betalningar.⁸⁴

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(12) Vid beräkning av det effektiva antalet värdepapperiserade exponeringar ska flera exponeringar mot en gäldenär behandlas som en exponering. Det effektiva antalet exponeringar beräknas enligt följande:⁸⁵

⁸¹ Punkt 47 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁸² Punkt 47 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁸³ Punkt 47 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁸⁴ Punkt 47 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁸⁵ Punkt 49 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

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

där EAD_i motsvarar summan av exponeringsvärdena för alla exponeringar mot den i :te gäldenären.

Om den andel i i portföljen som är förenad den största exponeringen, $C1$, är känd får institutet beräkna N som $1/C1$.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(13) När det gäller en värdepapperiseringsposition för vilken 1250 % riskvikt skulle tillämpas får institutet, som ett alternativ till att inbegripa positionen i sin beräkning av riskvägda exponeringsbelopp, dra av positionens exponeringsvärde från kapitalbasen. Detta alternativ behandlas närmare i kapitel 9.7.⁸⁶

9.2.2 Användning av härledd rating

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(14) Med härledd rating avses kreditvärdering där en referensposition med extern rating används för att härleda kreditkvaliteten för en värdepapperiseringsposition utan rating.

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(15) *Institutet ska ge en position utan rating en härledd rating om följande minimikrav är uppfyllda:*⁸⁷

- a) *Referenspositionerna måste i alla avseenden vara efterställda värdepapperiseringspositionen utan rating.*
- b) *Referenspositionernas löptid måste vara minst lika lång som löptiden för den berörda positionen utan rating*
- c) *En härledd rating måste fortlöpande uppdateras för att avspegla alla förändringar vad gäller kreditvärderingen av de positioner i värdepapperisering som använts som referens.*

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(16) De ovan nämnda minimikraven säkerställer att en värdepapperiseringstransaktions position utan rating till alla sina egenskaper är bättre än ett erkänt ratinginstituts kreditvärderingar (referenspositioner). Om t.ex. en referensposition har en kreditförstärkning men en position utan rating inte har en sådan, uppfylls inte förutsättningen enligt punkt a).

⁸⁶ Punkt 74 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁸⁷ Punkt 42 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

9.3 Den formelbaserade metoden

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(17) Den formelbaserade metoden som utvecklats av tillsynsmyndigheten är baserad på följande fem slag av indata, som beräknas av institutet:

K_{irb} -värdet, varmed avses 8 % av de enligt IRB-metoden beräknade riskvägda exponeringsbeloppen, som om de inte hade värdepapperiserats plus förväntade förluster.

L, varmed mäts hur väl de positioner som hänför sig till en viss tranch är skyddade mot förluster till följd av positioner som hör till en efterställd tranch.

T, varmed avses förhållandet mellan det nominella beloppet på tranchen och exponeringsvärdena.

N, varmed avses de exponeringsvärden som ingår i en värdepapperiseringstransaktion.

ELGD, den exponeringsvägda genomsnittliga förlusten vid fallissemang, som avspeglar diversifieringen av värdepapperiseringsexponeringarna.

Bindande

Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(18) Om ett institut ska tillämpa den formelbaserade metod som utvecklats av tillsynsmyndigheten ska det beräkna riskvikten för värdepapperiseringsmetoden enligt formeln i stycke (19). Riskvikten får dock inte vara lägre än 20 procent för återvärdepapperiseringspositioner och 7 procent för alla övriga värdepapperiseringspositioner.⁸⁸

Bindande

Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(19) Enligt den formelbaserade metoden ska riskvikten för en värdepapperiseringspositions exponeringsvärde beräknas enligt följande formel:⁸⁹

$$12,5 \times (S [L+T] - S[L]) / T$$

där

$$S[x] = \begin{cases} x, & \text{då } x \leq Kirbr \\ Kirbr + K[x] - K[Kirbr] + (d * Kirbr / \omega)(1 - e^{(Kirbr-x)/Kirbr}), & \text{då } x > Kirbr \end{cases}$$

$$h = (1 - Kirbr/ELGD)^N$$

⁸⁸ Punkt 52 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁸⁹ Punkt 53 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

$$c = Kirbr / (1-h)$$

$$v = \frac{(ELGD - Kirbr)Kirbr + 0,25(1 - ELGD)Kirbr}{N}$$

$$f = \left(\frac{v + Kirbr^2}{1-h} - c^2 \right) + \frac{(1 - Kirbr)Kirbr - v}{(1-h)\tau}$$

$$g = \frac{(1-c)c}{f} - 1$$

$$a = g * c$$

$$b = g(1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h)(1 - Beta[Kirbr; a, b])$$

$$K[x] = (1 - h)((1 - Beta[x; a, b])x + Beta[x; a + 1, b]c)$$

$$\tau = 1000$$

$$\omega = 20$$

I dessa uttryck avser Beta [x; a, b] den kumulativa betafördelningen med parametrarna a och b värderade vid x.

T = det nominella beloppet på tranchen / summan av exponeringsvärdena på de exponeringar som har värdepapperiserats.

Vid beräkningen av T anses exponeringsvärdet på derivatinstrument utgöra den potentiella framtida kreditexponeringen enligt Finansinspektionens standard 4.3k Kapitalkrav för motpartsrisker, om den aktuella ersättningskostnaden inte är ett positivt värde.

Kirbr = K_{irb} -värdet / summan av exponeringsvärdena på de exponeringar som har värdepapperiserats.

Med K_{irb} -värdet avses 8 % av de enligt IRB-metoden beräknade riskvägda exponeringsbeloppen, som om de inte hade värdepapperiserats.

K_{irb} uttrycks i decimalform. T.ex. K_{irb} som utgör 15 % av en grupp anges som K_{irb} -värdet 0,15.

$L = A$ i förhållande till B , då A är det nominella beloppet för alla trancher som är efterställda den tranch i vilken positionen hålls och B är summan av exponeringsvärdena på de exponeringar som värdepapperiserats. Kapitaliserad framtida inkomst ska inte inkluderas vid beräkning av L . Fordringar på motparter avseende derivatinstrument som utgör trancher som är efterställda än den aktuella tranchen får anges till sin aktuella ersättningskostnad (utan potentiella framtida kreditexponeringar) vid beräkning av förstärkningsnivån.

$N =$ är det effektiva antalet exponeringar beräknat enligt stycke 12. Om det är fråga om en återvärdepapperisering ska institutet beakta antalet återvärdepapperiserade exponeringar i den aktuella gruppen och inte antalet underliggande exponeringar i de ursprungliga grupper från vilka de underliggande återvärdepapperiseringsexponeringarna härrör.

$ELGD$, exponeringsvägd genomsnittlig förlust vid fallissemang beräknas enligt följande:

$$ELGD = \frac{\sum_i LGD_i * EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

där LGD_i utgör genomsnittligt LGD -värde avseende alla exponeringar mot den i :te gäldenären, där LGD fastställs enligt Finansinspektionens standard 4.3d. . Om det är fråga om en återvärdepapperisering ska ett LGD -värde på 100 % tillämpas på värdepapperiseringspositionerna. Om risk för fallissemang och utspädningsrisk för förvärvade fordringar behandlas sammantaget inom ramen för en värdepapperisering (till exempel så att det finns en enda reserv eller säkerhetsmarginal som är tillgänglig för att täcka förluster från endera källan) ska $ELGD$ -värdet anges som ett vägt genomsnitt av LGD , för kreditrisk och LGD -värdet 75 % för utspädningsrisk. Som vikter ska användas de kapitalkrav för kreditrisk och utspädningsrisk som skulle gälla om respektive risktyp behandlades isolerat utan hänsyn till riskskydd.

Förenklade ingångsvärden

Om exponeringsvärdet på den största värdepapperiserade exponeringen C_1 inte är mer än 3 % av de värdepapperiserade exponeringarnas exponeringsvärden får institutet vid tillämpning av den formelbaserade metoden ange

LGD till 50 % och

N till något av följande värden:

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

eller

$$N = \frac{l}{C_l}$$

C_m är förhållandet mellan summan av de största "m-exponeringarnas" exponeringsvärden och summan av de värdepapperiserade exponeringarnas exponeringsvärden. Nivån på "m" får fastställas av institutet.

När det gäller värdepapperiseringar som avser hushållsexponeringar får de behöriga myndigheterna tillåta att den formelbaserade metoden tillämpas med förenklingarna $h = 0$ och $v = 0$.⁹⁰

9.4 Internmetoden för positioner i ABCP-program

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(20) Med tillstånd av Finansinspektionen får ett institut när de i stycke 22 angivna förutsättningarna är uppfyllda tillämpa internmetoden för positioner i ABCP-program.⁹¹

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(21) Institutet ska hänföra positionen utan rating till en av de ratingklasser som beskrivs i stycke 7 i kapitel 9.2.1. Positionen ska ges en bedömd rating som överensstämmer med de kreditvärderingar som motsvarar den ratingklassificeringen. Om den bedömda ratingen i början av värdepapperiseringen är i nivå med "investment grade" eller bättre ska den anses vara samma som ett kreditbetyg från ett godkänt ratinginstitut i syfte att beräkna riskvägda exponeringsbelopp.⁹²

Rekommendation

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(22) Institutet kan t.ex. tillämpa internmetoden på likviditetsfaciliteter som stöder ABCP-program, om institutets interna riskhanteringssystem i alla avseenden uppfyller förutsättningarna för tillämpning av internmetoden. Institutet ska kunna fastställa att den bedömning som internmetoden resulterar i stämmer överens med ett godkänt ratinginstituts kreditbetyg. Vid beräkningen av riskvägda exponeringsbelopp ska sålunda tillämpas riskvikten för det kreditkvalitetssteg som den externa kreditvärderingen av

⁹⁰ enligt nationell prövning tillåts förenklingar när det gäller hushållsexponeringar

⁹¹ Punkt 43 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁹² Punkt 44 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

värdepapperiseringspositionen hänför sig till enligt Finansinspektionens bedömning.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(23) Följande förutsättningar gäller för tillämpning av internmetoden:⁹³

- a) Positioner i de certifikat som emitterats inom ABCP-programmet ska vara positioner med rating.
- b) Institutet ska övertyga Finansinspektionen om att dess interna bedömning av positionens kreditkvalitet avspeglar ett eller flera godkända ratinginstituts offentligt tillgängliga värderingsmetoder för betygsättning av värdepapper som baseras på exponeringar av det slag som värdepapperiserats.
- c) Bland de ratinginstitut som nämns i föregående punkt ska ingå ratinginstitut som har tillhandahållit en extern rating för de certifikat som emitteras inom ABCP-programmet. Kvantitativa element – till exempel stressfaktorer – som används för att bedöma att positionen motsvarar en viss kreditkvalitet måste åtminstone vara lika försiktiga som de metoder som används inom det berörda ratinginstitutets relevanta värderingsmetodik.
- d) Vid utvecklingen av sin internmetod ska institutet beakta relevanta offentliggjorda ratingmetoder som används av de godkända ratinginstitut som klassificerar certifikat enligt ABCP-programmet. Detta ska dokumenteras av institutet och uppdateras minst en gång per år.
- e) Institutets internmetod ska innefatta kreditbetyg. Dessa kreditbetyg ska motsvara de godkända ratinginstitutens kreditbetyg. Detta ska dokumenteras tydligt och klart.
- f) Internmetoden ska användas i institutets interna riskhantering, däribland vid beslutsfattande, i information till ledningen och vid förfaranden för kapitalallokering.
- g) Interna eller externa revisorer, ett ratinginstitut eller institutets interna kreditöversyns- eller riskhanteringsfunktion ska utföra regelbundna översyner av internbedömningsförfarandet och kvaliteten på de interna bedömningarna av kreditkvaliteten på institutets exponeringar mot ABCP-program. Om institutets funktioner för internrevision, kreditöversyn eller riskhantering utför översynen ska dessa vara oberoende med hänsyn till affärsområdet ABCP-program samt i förhållande till kunderna.
- h) Institutet ska följa upp de interna klassificeringarna över tiden för att

⁹³ Punkt 43 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

utvärdera internbedömningsmetodens resultat och ska vid behov göra anpassningar av metoden när exponeringarnas resultat regelmässigt avviker från det som den interna betygsättningen skulle ge.

- i) *ABCP-programmet ska innefatta kravnivåer för att ta på sig kreditrisk i form av riktlinjer för krediter och investeringar. Vid beslut om att köpa en tillgång ska ABCP-programförvaltaren ta hänsyn till vilket slags tillgång som köps, arten och värdet av de exponeringar som härrör från tillhandahållande av likviditetsfaciliteter och kreditförstärkningar, förlustfördelning och rättsligt och ekonomiskt avskiljande av de överförda tillgångarna från den säljande enheten. En kreditanalys av tillgångssäljarens riskprofil ska utföras, och denna ska innefatta analys av tidigare och förväntat ekonomiskt resultat, nuvarande marknadsställning, förväntad framtida konkurrenskraft, skuldsättning, betalningsflöden, räntetäckning och skuldrating. Dessutom ska en översyn av säljarens kravnivåer, administrationsförmåga och uppbördsförfaranden utföras.*
- j) *I ABCP-programmets riktlinjer för krediter och investeringar ska fastställas kvalificeringskriterier för exponeringarna, i synnerhet*
- förbud mot förvärv av tillgångar som är oreglerade sedan längre tid eller har fallerat,*
 - begränsning av alltför stor inriktning på en enskild gäldenär eller ett geografiskt område, och*
 - begränsning av löptiden hos de tillgångar som ska förvärvas.*
- k) *ABCP-programmet ska ha riktlinjer och förfaranden för inkassering som tar hänsyn till programförvaltares operativa kapacitet och kreditkvalitet. Programmet ska minska den risk som beror på säljaren och programförvaltare genom olika metoder, till exempel genom utlösningsmekanismer baserade på aktuell kreditkvalitet som skulle utesluta att medel tillgodoräknas fel juridisk person.*
- l) *Den sammanlagda förlustskattningen av en tillgångsgrupp som ABCP-programmet avser köpa måste beakta alla potentiella riskkällor, till exempel kredit- och utspädningsrisk. Om den av säljaren tillhandahållna kreditförstärkningen bara är baserad på de kreditrelaterade förlusternas storlek ska en särskild reserv inrättas för utspädningsrisk, såvida utspädningsrisk är väsentlig för den berörda exponeringsgruppen.*
- m) *ABCP-programmets köp av exponeringar ska vara förenade med strukturella inslag, till exempel utlösningsmekanismer för avveckling, för*

att minska den underliggande portföljens potentiella kreditförsämring.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(24) De behöriga myndigheterna får frångå kravet på att ratinginstitutets bedömningsmetod ska vara offentligt tillgänglig om de anser att det på grund av värdepapperiseringens särskilda egenskaper – exempelvis dess unika struktur – ännu inte finns någon offentligt tillgänglig värderingsmetod från ett ratinginstitut.⁹⁴

9.5 Likviditetsfaciliteter

Motivering
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(25) Det som sägs om likviditetsfaciliteter i styckena 15 och 16 i kapitel 8.2.3 gäller också sådana likviditetsfaciliteter som avses i detta kapitel.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(26) Ett institut som har ställt en likviditetsfacilitet för en värdepapperiserad emission ska anses inneha en position i värdepapperiseringen.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(27) Vid beräkning av riskvägda exponeringsbelopp för likviditetsfaciliteter ska först facilitetens exponeringsvärde beräknas och därefter ska exponeringsvärdet multipliceras med riskvikten.

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m.: 31.12.2010

(28) Vid beräkning av exponeringsvärdet för likviditetsfaciliteter som uppfyller förutsättningarna i kapitel 8.2.3 ska i allmänhet tillämpas exponeringsvärdet 100 %⁹⁵. Endast i sådana fall som nämns i styckena (29) och (30) kan exponeringsvärdet vara lägre än 100 %.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(29) Om en likviditetsfacilitet har en rating ska institutet tillämpa externratingmetoden enligt kapitel 9.2. I annat fall ska institutet tillämpa den formelbaserade metoden enligt kapitel 9.3 eller internmetoden enligt kapitel 9.4.

A. Villkorslöst återkalleliga likviditetsfaciliteter

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(30) Ett konverteringsfaktor på 0 % får tillämpas på det nominella beloppet på en villkorslöst återkallelig likviditetsfacilitet som uppfyller villkoren i kapitel 8.2.3.⁹⁶

B. Särskild behandling om K_{irb} inte kan beräknas

Bindande
Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2010

(31) Om det inte är genomförbart att beräkna K_{irb} -värdet får ett institut med Finansinspektionens tillstånd tillfälligtvis tillämpa följande metod för

⁹⁴ Punkt 43 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁹⁵ Punkt 2 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁹⁶ Punkt 57 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

beräkning av riskvägda exponeringsbelopp för en värdepapperiseringsposition utan rating i form av en likviditetsfacilitet. De i kapitel 8.2.3 nämnda förutsättningarna för en "godtagbar likviditetsfacilitet" ska emellertid vara uppfyllda.⁹⁷

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(32) På likviditetsfacilitetens nominella belopp får tillämpas

- ett konverteringsfaktor på 50 % om faciliteten har en ursprunglig löptid på mindre än ett år,
- en konverteringsfaktor på 100 % i andra fall.⁹⁸

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(33) På en värdepapperiseringsposition som utgörs av likviditetsfaciliteten ska tillämpas den högsta riskvikt som enligt Finansinspektionens standard 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden kunde åsättas en enskild exponering som omfattas av likviditetsfaciliteten, om exponeringarna inte hade värdepapperiserats.⁹⁹

9.6 Tillämpning av kreditriskreducerande åtgärder

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(34) När ett institut har kreditriskskydd för sin värdepapperiseringsposition kan det i enlighet med detta kapitel beakta kreditriskskyddet vid beräkning av de riskvägda exponeringsbeloppen.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(35) När ett institut tillhandahåller kreditriskskydd för en värdepapperiseringsposition ska det beräkna kapitalkravet för den del som kreditriskskyddet täcker enligt samma principer som om det innehade denna del som en investering. Om institutet tillhandahåller kreditriskskydd för en kreditförstärkning utan rating måste det behandla detta kreditriskskydd enligt samma principer som om det tillhandahåller kreditförstärkning utan rating.

9.6.1 Förbetalt skydd

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(36) Godtagbart förbetalt skydd är begränsat till det som är godtagbart för beräkning av riskvägda exponeringsbelopp enligt Finansinspektionens standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden. Ett villkor för att skyddet ska godkännas är att de i standarden angivna minimikraven ska

⁹⁷ Punkt 58 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁹⁸ Punkt 59 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

⁹⁹ Punkt 59 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

vara uppfyllda.¹⁰⁰

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(37) Även om ett institut tillämpar IRB-metoden på en värdepapperiseringstransaktion, kan endast ett sådant förbetalt skydd godkännas som är godtagbart både vid tillämpning av schablonmetoden och IRB-metoden.

9.6.2 Obetalt skydd

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(38) Godtagbart obetalt skydd och tillhandahållare av obetalt skydd är begränsade till den krets som är godtagbar enligt Finansinspektionens standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden. Ett villkor för att skyddet ska godkännas är att de i standarden angivna minimikraven ska vara uppfyllda.¹⁰¹

9.6.3 Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp

Externratingmetod

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(39) Om riskvägda exponeringsbelopp beräknas genom tillämpning av externratingmetoden får i fråga om beräkning av exponeringsvärdet och/eller det riskvägda exponeringsbeloppet för en position i värdepapperisering avseende vilken kreditriskskydd har erhållits tillämpas bestämmelserna i Finansinspektionens standard 4.3e.¹⁰²

Formelbaserad metod – fullständigt skydd

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(40) Om riskvägda exponeringsbelopp beräknas genom tillämpning av den formelbaserade metoden ska institutet fastställa positionens "effektiva riskvikt". Det ska göra detta genom att dividera positionens riskvägda exponeringsbelopp med positionens exponeringsvärde och multiplicera resultatet med 100.¹⁰³

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(41) När det gäller förbetalt kreditriskskydd ska värdepapperiseringspositionens riskvägda exponeringsbelopp beräknas genom att multiplicera positionens förbetalda skyddsanpassade exponeringsbelopp (E^*) med den effektiva riskvikten. E^* beräknas enligt vad som i kapitel 9.3 i Finansinspektionens standard 4.3e föreskrivs om beräkning av korrigerade exponeringar. Med exponering avses här en

¹⁰⁰ Punkt 60 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹⁰¹ Punkt 61 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹⁰² Punkt 62 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹⁰³ Punkt 63 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

värdepapperiseringsposition.¹⁰⁴

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(42) När det gäller obetalt kreditriskskydd ska värdepapperiseringspositionens riskvägda exponeringsbelopp beräknas genom att multiplicera skyddsbeloppet (G_A) med riskvikten för tillhandahållaren av skyddet. Denna summa ska sedan adderas till det belopp som erhållits genom att multiplicera värdepapperiseringspositionens belopp minus G_A med den effektiva riskvikten. Med G_A avses skyddsbeloppet justerat med hänsyn till eventuella valutaobalanser och löptidsobalanser i enlighet med bestämmelserna i kapitlen 7.5 och 15.3 i Finansinspektionens standard 4.3e.¹⁰⁵

Formelbaserad metod – partiellt skydd¹⁰⁶

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(43) Om kreditriskskyddet täcker första-förlust eller förluster på proportionell grund i värdepapperiseringspositionen får institutet tillämpa bestämmelserna i styckena 39 – 41.¹⁰⁷

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(44) I övriga fall ska institutet behandla värdepapperiseringspositionen som två eller flera positioner och den andel som saknar skydd ska anses vara den position som har lägst kreditkvalitet.¹⁰⁸

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(45) Vid beräkning av riskvägda exponeringsbelopp för denna position ska bestämmelserna i kapitel 9.3 gälla med följande ändringar: "T" ska ändras till e^* när det gäller förbetalt skydd, och efter T-g när det gäller obetalt skydd, där¹⁰⁹

- a) e^* anger förhållandet mellan E^* och det totala nominella beloppet för den underliggande gruppen,
- b) E^* är värdepapperiseringspositionens justerade exponeringsbelopp som beräknats i enlighet med bestämmelserna i stycke 41,
- c) E är värdepapperiseringspositionens belopp, och
- d) g är förhållandet mellan kreditriskskyddets nominella belopp och summan av de värdepapperiserade exponeringsbeloppen. I det obetalda kreditriskskyddets nominella belopp ska beaktas eventuella

¹⁰⁴ Punkt 64 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹⁰⁵ Punkt 65 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹⁰⁶ I bilaga 7 till Baselkommitténs rekommendation "International Convergence of Capital Measurement and Standards" finns exempel på hur kreditriskreducerande åtgärder ska beaktas i samband med den formelbaserade metoden.

¹⁰⁷ Punkt 66 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹⁰⁸ Punkt 67 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹⁰⁹ Punkt 67 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

valutaobalanser och löptidsobalanser som nämns i stycke 41.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(46) När det gäller obetalt kreditriskskydd ska riskvikten för tillhandahållaren av skyddet tillämpas på den andel av positionen som inte faller inom ramen för det justerade värdet på "T".¹¹⁰

9.7 Reducering av riskvägda exponeringsbelopp

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(47) Det riskvägda exponeringsbeloppet för en position i värdepapperisering för vilken riskvikt 1250 % skulle åsättas får reduceras med 12,5 gånger beloppet av alla värderingar som gjorts av institutet avseende de värdepapperiserade exponeringarna. I den utsträckning som värderingar beaktas i detta syfte får de inte beaktas vid den beräkning som i enlighet med kapitel 9.2 i Finansinspektions standard 4.3d görs när det gäller förväntade förlusters negativa eller positiva konsekvenser för kapitältäckningen.¹¹¹

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(48) Det riskvägda exponeringsbeloppet för en position i värdepapperisering får reduceras med 12,5 gånger beloppet av alla värderingar som gjorts av institutet avseende positionen.¹¹²

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(49) När det gäller en värdepapperiseringsposition för vilken 1250 % riskvikt skulle tillämpas får institutet, som ett alternativ till att inbegripa positionen i sin beräkning av riskvägda exponeringsbelopp, dra av positionens exponeringsvärde från kapitalbasen.¹¹³

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(50) När exponeringsvärdet dras av från kapitalbasen i enlighet med föregående stycke:¹¹⁴

- a) får positionens exponeringsvärde härledas från det riskvägda exponeringsbeloppet med hänsyn till eventuella reduceringar som gjorts enligt styckena 46 och 47.
- b) får beräkningen av exponeringsvärdet avspegla godtagbart förbetalt skydd på ett sätt som överensstämmer med den metod som föreskrivs i kapitel 9.6, och

¹¹⁰ Punkt 67 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹¹¹ Punkt 72 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹¹² Punkt 73 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹¹³ Punkt 74 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹¹⁴ Punkt 75 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

- c) om den formelbaserade metoden används för att beräkna riskvägda exponeringsbelopp och $L < KIRBR$ och $[L + T] > KIRBR$ får positionen behandlas som två positioner där L är lika med $KIRBR$ för den av positionerna som har bättre förmånsrätt.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(51) Om ett institut drar av en värdepapperiseringsposition direkt från kapitalbasen ska 12,5 gånger detta belopp dras av från det belopp som ska anges som det maximala riskvägda exponeringsbelopp som ska beräknas av de institut som anges i enlighet med stycke (51).¹¹⁵

9.8 Maximala riskvägda exponeringsbelopp

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(52) Ett institut som är originator, ett medverkande institut eller ett annat institut som kan beräkna K_{irb} får begränsa de riskvägda exponeringsbelopp som beräknats avseende positioner i en värdepapperisering till det belopp som skulle medföra ett kapitalkrav som motsvarar 8 % av de riskvägda exponeringsbeloppen om de värdepapperiserade tillgångarna inte hade värdepapperiserats och fanns i institutets balansräkning plus dessa exponeringars förväntade förlustbelopp.¹¹⁶

¹¹⁵ Punkt 76 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹¹⁶ Punkt 45 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

10

YTTERLIGARE KAPITALKRAV SOM TILLÄMPAS PÅ RULLANDE EXPONERINGAR - FÖRTIDA AMORTERING

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) Med "rullande exponering" (revolving exposure) avses en exponering vid vilken kundens utestående skulder tillåts variera utifrån deras beslut att låna och betala tillbaka upp till en överenskommen gräns.¹¹⁷

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) Med "bestämmelse om förtida amortering" (early amortisation provision) avses en avtalsklausul enligt vilken det krävs att investerarnas positioner ska lösas in före den förfallodag som ursprungligen angetts för de emitterade värdepapperen, om vissa särskilt angivna händelser inträffar. Det finns då en risk för att de värdepapperiserade exponeringarna återinförs i originatorns balansräkning.¹¹⁸

Motivering

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) En förtida amortering kan utlösas av olika faktorer, men dessa har i allmänhet samband med försämrad kreditvärdighet för värdepapperiseringens underliggande exponeringar. Försämringen kan mätas på flera olika sätt. En av de vanligaste metoderna är att sänka den s.k. excess spread -nivån (överskottsmarginalen).

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) När en värdepapperisering av rullande exponeringar omfattas av en bestämmelse om förtida amortering, ska originatorn beräkna ett ytterligare riskvägt exponeringsbelopp som gäller risken för att nivåerna på de kreditrisker som institutet är exponerat för kan öka till följd av att bestämmelsen om förtida amortering tillämpas.¹¹⁹

¹¹⁷ Artikel 100.2 i direktiv 2006/48/EG

¹¹⁸ Artikel 100.2 i direktiv 2006/48/EG

¹¹⁹ Artikel 100.1 i direktiv 2006/48/EG

10.1 Tillämpning av ytterligare kapitalkrav

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) Utöver de riskvägda exponeringsbelopp som ett institut som är originator beräknar för sina positioner i värdepapperisering ska det beräkna ett riskvägt exponeringsbelopp när det säljer rullande exponeringar inom ramen för en värdepapperisering som innehåller bestämmelser om förtida amortering. Det riskvägda exponeringsbeloppet för sådana sålda rullande exponeringar ska beräknas enligt kapitlen 10.2 – 10.4.¹²⁰

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(6) De ytterligare kapitalkraven i samband med bestämmelser om förtida amortering av rullande exponeringar gäller inte originatorer i följande situationer:¹²¹

- a) investerarna förblir fullständigt exponerade för låntagarnas alla framtida utnyttjanden, så att de underliggande faciliteternas risk inte ens går tillbaka på det institut som är originator efter det att en förtida amortering har utlösts,
- b) bestämmelser om förtida amortering utlöses endast av händelser som inte är relaterade till de värdepapperiserade tillgångarnas utveckling eller originatorns resultat, exempelvis betydande förändringar av skattelagar och andra författningar.

10.2 Principer för beräkning av riskvägda exponeringar

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) Institutet ska beräkna ett riskvägt exponeringsbelopp med avseende på summan av originatorns andel och investerarnas andel.¹²²

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(8) För värdepapperiseringsstrukturer där de värdepapperiserade exponeringarna innehåller rullande och icke-rullande exponeringar ska ett institut som är originator tillämpa den behandling som anges i detta kapitel på den del av den underliggande gruppen som innehåller rullande exponeringar.¹²³

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(9) Styckena (10) – (12) i detta kapitel gäller institut som tillämpar schablonmetoden och styckena (13) – (16) gäller institut som tillämpar IRB-metoden.

¹²⁰ Punkt 16 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹²¹ Punkt 21 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹²² Punkt 17 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹²³ Punkt 18 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(10) Med "originatorns andel" avses vid tillämpning av schablonmetoden exponeringsvärdet av den nominella andel av hela gruppen av utnyttjade kreditbelopp som har överförts till en värdepapperisering, som bestämmer den andel av kontantflödena från kapitalåterbetalningar, räntor och andra anknutna belopp som inte är tillgänglig för utbetalningar till innehavare av positioner i värdepapperiseringen. För att motsvara definitionen får originatorns andel inte vara efterställd investerarnas andel.¹²⁴

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(11) Med "investerarnas andel" avses exponeringsvärdet av den nominella återstående andelen av hela gruppen av utnyttjade kreditbelopp.¹²⁵

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(12) Den exponering för originatorn, som är knuten till rättigheterna avseende originatorns andel, ska inte betraktas som en värdepapperiseringsposition, utan som en proportionell exponering mot de värdepapperiserade exponeringarna, som om dessa inte hade värdepapperiserats.¹²⁶

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(13) Originatorns andel vid tillämpning av IRB-metoden är summan av följande:¹²⁷

- a) exponeringsvärdet av den nominella andel av hela gruppen av utnyttjade kreditbelopp som har överförts till en värdepapperisering som bestämmer den andel av kontantflödena från kapitalåterbetalningar, räntor och andra anknutna belopp som inte är tillgängliga för utbetalningar till innehavare av positioner i värdepapperiseringen, och
- b) exponeringsvärdet av den andel av hela gruppen av outnyttjade kreditlimiter där de motsvarande utnyttjade kreditbeloppen har överförts till en värdepapperisering, som motsvarar den andel som det i punkt a) beskrivna exponeringsvärdet utgör av hela gruppen av utnyttjade kreditbelopp som har överförts till värdepapperisering.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(14) Originatorns andel får inte vara efterställd investerarnas andel.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(15) Med "investerarnas andel" avses exponeringsvärdet av den nominella andel av gruppen av utnyttjade belopp som inte faller inom ramen för punkt a) i stycke 13 plus exponeringsvärdet av den andel av gruppen av outnyttjade kreditlimiter där de motsvarande utnyttjade kreditbeloppen

¹²⁴ Punkt 19 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹²⁵ Punkt 19 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹²⁶ Punkt 20 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹²⁷ Punkt 70 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

överförs till värdepapperiseringen, som inte faller inom ramen för punkt b) i stycke 13.¹²⁸

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(16) Den exponering för originatorn som är knuten till dess rättigheter avseende den del av originatorns andel som beskrivs i punkt a) i stycke 13 ska inte betraktas som en värdepapperiseringsposition, utan som en proportionell exponering mot de värdepapperiserade utnyttjade exponeringsbeloppen som om de inte hade värdepapperiserats till ett belopp som motsvarar det som beskrivs i punkt a) i stycke 13. Originatorn ska även anses ha en proportionell exponering mot de outnyttjade beloppen av de kreditramar för vilka de utnyttjade beloppen har överförs till värdepapperiseringen till ett belopp som motsvarar det belopp som beskrivs i punkt b) i stycke 13.¹²⁹

10.3 Beräkning av riskvägda exponeringsbelopp

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(17) Det riskvägda exponeringsbeloppet enligt bestämmelserna om förtida amortering ska i enlighet med styckena 18 – 23 fastställas genom att investerarnas andel multipliceras med produkten av den tillämpliga konverteringsfaktorn och den vägda genomsnittliga riskvikt som skulle gälla för de värdepapperiserade exponeringarna om de inte hade värdepapperiserats.¹³⁰

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(18) En bestämmelse om förtida amortering ska anses vara kontrollerad om följande villkor är uppfyllda:¹³¹

- a) det institut som är originator ska ha en lämplig plan för att säkerställa att det har tillgång till tillräckligt kapital och likviditet i händelse av en förtida amortering,
- b) under transaktionens löptid ska originatorns andel och investerarnas andel av räntebetalningar, kapitalbelopp, utgifter, förluster och återvinningar fördelas proportionellt på grundval av balans av utestående fordringar den första dagen i varje månad,
- c) amorteringsperioden ska bedömas vara tillräcklig för att 90 % av den totala utestående skulden ska hinna betalas tillbaka,

¹²⁸ Punkt 70 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹²⁹ Punkt 71 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³⁰ Punkt 24 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³¹ Punkt 25 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

- d) återbetalningstakten är inte snabbare än vad den skulle ha varit vid rak amortering under den period som anges i villkor c).

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(19) När det gäller värdepapperiseringar av hushållsexponeringar som är oförbindliga och villkorslöst återkalleliga utan förhandsanmälan, och som omfattas av en bestämmelse om förtida amortering, där den förtida amorteringen utlöses av att nivån på överskottsmarginalen (excess spread) hamnar under ett angivet gränsvärde, ska instituten jämföra tremånadersgenomsnittet av överskottsmarginalen med den nivå där överskottet enligt avtalsvillkoren måste börja innehållas.¹³²

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(20) Om värdepapperiseringen inte kräver att överskottsmarginalen ska innehållas anses punkten där överskottsutbetalningen upphör vara 4,5 procentenheter högre än den nivå på överskottsmarginalen när en förtida amortering utlöses.¹³³

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(21) Det tillämpliga konverteringsfaktor bestäms på basis av den tremånaders genomsnittliga överskottsmarginalen, i enlighet med följande tabell.¹³⁴

	Värdepapperiseringar som omfattas av en bestämmelse om kontrollerad förtida amortering	Värdepapperiseringar som omfattas av en bestämmelse om icke-kontrollerad förtida amortering
Tremånaders genomsnittlig överskottsmarginal	Konverteringsvärde	Konverteringsvärde
Över nivå A	0 %	0 %
Nivå A	1 %	5 %
Nivå B	2 %	15 %
Nivå C	20 %	50 %
Nivå D	20 %	100 %
Nivå E	40 %	100 %

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(22) I tabellen avses med "nivå A" en nivå på överskottsmarginalen som understiger 133,33 % av den nivå där överskott måste börja innehållas, men som inte understiger 100 % av den nivån, med "nivå B" en nivå på överskottsmarginalen som understiger 100 % av den nivå där överskott måste börja innehållas, men som inte understiger 75 % av den nivån, med

¹³² Punkt 26 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³³ Punkt 27 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³⁴ Punkt 28 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

"nivå C" en nivå på överskottsmarginalen som understiger 75 % av den nivå där överskott måste börja innehållas, men som inte understiger 50 % av den nivån, med "nivå D" en nivå på överskottsmarginalen som understiger 50 % av den nivå där överskott måste börja innehållas, men som inte understiger 25 % av den nivån och med "nivå E" en nivå på överskottsmarginalen som understiger 25 % av den nivå där överskott måste börja innehållas.¹³⁵

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(23) För alla övriga värdepapperiseringar som är föremål för en bestämmelse om kontrollerad förtida amortering av rullande exponeringar ska ett konverteringsfaktor på 90 % tillämpas.¹³⁶

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(24) För alla övriga värdepapperiseringar som är föremål för en bestämmelse om icke-kontrollerad förtida amortering av rullande exponeringar ska ett konverteringsfaktor på 100 % tillämpas.¹³⁷

10.4 Maximala kapitalkrav

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(25) Summan av de kapitalkrav som gäller för en originator på vilken tillämpas de kapitalkrav som anges i stycke 5 i kapitel 10.1, de riskvägda exponeringsbelopp som beräknats avseende institutets positioner i investerarnas andel och de riskvägda exponeringsbeloppen får inte överstiga det större av följande belopp:¹³⁸

- a) de riskvägda exponeringsbelopp som beräknats avseende dess positioner i investerarnas andel, eller
- b) de riskvägda exponeringsbelopp som skulle ha beräknats avseende de värdepapperiserade exponeringarna av ett institut som innehade exponeringarna, om de inte hade värdepapperiserats till ett belopp som överensstämmer med investerarnas andel.

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(26) I förekommande fall ska det avdrag för nettovinst, enligt Finansinspektionens standard 4.3a Definition av kapitalbas, som uppkommer till följd av kapitalisering av framtida inkomster, inte beaktas inom ramen för det maximala belopp som angetts i föregående stycke.¹³⁹

¹³⁵ Punkt 29 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³⁶ Punkt 32 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³⁷ Punkt 33 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³⁸ Punkt 22 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

¹³⁹ Punkt 23 i del 4 i bilaga IX till direktiv 2006/48/EG

10.5 Likviditetsplaner

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(27) Likviditetsplaner för att åtgärda effekterna av både planerad och förtida amortering ska finnas på de institut som genomför rullande värdepapperisering med bestämmelser om förtida amortering.¹⁴⁰

¹⁴⁰ Punkt 9 i bilaga V till direktiv 2006/48/EG

11

STÖD UTÖVER AVTALSMÄSSIGA FÖRPLIKTELSE

Bindande

Utfärdad 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(1) Ett institut som är originator eller ett medverkande institut som avseende en värdepapperisering har tillämpat bestämmelserna i denna standard vid beräkningen av riskvägda exponeringsbelopp eller har sålt instrument från sitt handelslager till ett specialföretag för värdepapperisering (SPV) så att följderna av detta blivit att det inte längre behöver inneha en kapitalbas för den risk som är förenad med dessa instrument, får inte, i syfte att minska möjliga eller faktiska förluster för investerare, ge stöd till värdepapperiseringen utöver sina avtalsmässiga förpliktelser.¹⁴¹

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) Om ett institut som är originator eller ett medverkande institut inte uppfyller kravet i föregående punkt i fråga om en värdepapperisering, ska det minst beräkna ett kapitalkrav för de värdepapperiserade exponeringarna som om ingen värdepapperisering skett. Institutet ska offentligt tillkännage att det har tillhandahållit stöd utöver avtalsbestämmelserna och följderna av detta för dess lagstadgade kapitalkrav.¹⁴²

¹⁴¹ Artikel 101.1 i direktiv 2006/48/EG

¹⁴² Artikel 101.2 i direktiv 2006/48/EG

12

BESTÄMMELSER OM KONSOLIDERING AV SPECIALFÖRETAG

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) Med specialföretag för värdepapperisering avses en annan juridisk person än kreditinstitut¹⁴³

- som har inrättats för att genomföra en eller flera värdepapperiseringstransaktioner
- vars verksamhet inte går utöver vad som krävs för att genomföra denna uppgift
- vars struktur är utformad för att avskilja specialföretagets förpliktelser från de förpliktelser det kreditinstitut som är originator har
- där de personer som har vinstintresse i företaget har obegränsad rätt att pantsätta eller omsätta dessa intressen.

Bindande

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) Ett specialföretag är inte ett kreditinstitut, men det ska betraktas som ett sådant finansiellt institut som avses i kreditinstitutslagens 3 §.

Rekommendation

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) Vid traditionell värdepapperisering är det viktigt att specialföretaget har en självständig ställning. Institutet ska se till att specialföretaget inte behöver konsolideras med detta vid beräkningen av kapitältäckningen.

Rekommendation

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) Vid syntetisk värdepapperisering hindrar en sammanställning av specialföretaget och institutet inte nödvändigtvis en kreditrisköverföring till tredje part, förutsatt att de minimikrav som nämns i kapitel 6.2 är uppfyllda. Syntetisk värdepapperisering kan genomföras också utan ett specialföretags medverkan.

¹⁴³ Artikel 4.44 i direktiv 2006/48/EG

13

RAPPORTERING TILL FINANSINSPEKTIONEN

Bindande
Utfärdad 1.12.2006
Gällande fr.o.m. 1.3.2007

(1) Institutet ska rapportera kapitalkrav på värdepapperisering på basis av 60 och 84 § i kreditinstitutslagen i enlighet med Finansinspektionens standard RA4.8 om rapportering av kapitalbas och kapitalkrav för kreditrisker, motpartsrisker, marknadsrisker och operativa risker.

14

DEFINITIONER

14.1 Förteckning över Finansinspektionens standarder för kapitältäckningsanalys

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(1) För Finansinspektionens kapitältäckningsstandarder används följande förkortningar:

- standard 4.2 Företagens interna kapitalutvärdering
- standard 4.3a Definition av kapitalbas
- standard 4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden
- standard 4.3d Kapitalkrav för kreditrisker enligt intern riskklassificering
- standard 4.3e Kreditriskreducering vid schablonmetoden
- standard 4.3f Kreditriskreducering vid intern riskklassificering
- standard 4.3g Kapitalkrav för marknadsrisker
- standard 4.3h Kapitalkrav för värdepapperisering
- standard 4.3i Kapitalkrav för operativa risker
- standard 4.3j Villkor för godkännande av externa kreditvärderingar i kapitältäckningsanalysen
- standard 4.3k Kapitalkrav för motpartsrisker
- standard 4.5 Skyldighet att offentliggöra information om kapitältäckning

14.2 Definitioner

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(2) **ABCP-program:** Ett värdepapperiseringsprogram genom vilket de emitterade värdepapperen främst förekommer i form av företagscertifikat med en ursprunglig löptid på ett år eller mindre. I typfallet utfärdar ett

specialföretag för värdepapperisering (SSPE) tillgångsbaserade företagscertifikat och köper för de influetna medlemmen kortfristiga exponeringar av det medverkande institutets kunder.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(3) **Originator** är endera av följande:

- Ett institut som, själv eller via anknutna enheter, direkt eller indirekt, var part i det ursprungliga avtal som gav upphov till de förpliktelser eller potentiella förpliktelser för gäldenären, eller den potentiella gäldenären, som ligger till grund för den exponering som värdepapperiseras.
- Ett institut som förvärvar tredje mans exponeringar, tar upp dem i sin balansräkning och därefter värdepapperiserar dem.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(4) **Städooption (clean up call)**: Ett optionsavtal där originatorn kan återköpa eller upphäva positioner i värdepapperisering innan alla underliggande exponeringar har återbetalats, om de utestående exponeringarnas belopp sjunker under en fastställd nivå.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(5) **Värdepapperisering**: En transaktion eller ett program varigenom den kreditrisk som är förenad med en exponering eller en grupp exponeringar delas upp i trancher, och som har följande egenskaper:

- Betalningarna inom ramen för transaktionen eller programmet är beroende av utvecklingen av exponeringen eller gruppen av exponeringar.
- Prioriteringen av trancherna avgör hur förluster fördelas under den tid transaktionen eller programmet pågår.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(6) **Specialföretag för värdepapperisering (SSPE)**: Ett aktieföretag eller annan juridisk person, annan än ett kreditinstitut, som inrättats för att genomföra en eller flera värdepapperiseringstransaktioner, vars verksamhet inte går utöver vad som krävs för att genomföra denna uppgift, vars struktur är utformad för att avskilja specialföretagets förpliktelser från de förpliktelser det kreditinstitut som är originator har, och där de personer som har vinstintresse i företaget har obegränsad rätt att pantsätta eller omsätta dessa intressen.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(7) **Värdepapperiseringsposition**: Exponering mot en värdepapperisering.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(8) **Bestämmelse om förtida amortering**: En avtalsklausul, enligt vilken det krävs att investerarnas positioner ska lösas in före den förfallodag som ursprungligen angetts för de emitterade värdepapperen, om vissa särskilt angivna händelser inträffar.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(9) **Kreditförstärkning** (credit enhancement): Ett avtalsmässigt arrangemang genom vilket kreditkvaliteten hos en position i en värdepapperisering förbättras i förhållande till om ingen förstärkning hade tillhandahållits, däribland även den förstärkning som ges genom lägre prioriterade trancher i värdepapperiseringen, och andra slag av kreditriskskydd.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(10) **Tranch**: Genom avtal fastställt segment av den kreditrisk som är förenad med en eller flera exponeringar, varvid en position i segmentet medför större eller mindre risk för kreditförlust än en position på samma belopp i varje annat sådant segment, utan beaktande av kreditriskskydd som ges av tredje man direkt till innehavarna av positioner i segmentet eller i andra segment.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(11) **Överskottsmarginal** (excess spread): Det belopp som inflyter i form av räntor och kreditavgifter eller andra intäkter från de värdepapperiserade exponeringarna minskat med finansieringsutgifter och omkostnader.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(12) **Investment grade**: Ett kreditbetyg som vid tillämpning av schablonmetoden motsvarar minst steg 3 på kreditkvalitetsskalan.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(13) **Medverkande institut** (sponsor): Ett institut, annat än det kreditinstitut som är originator, som upprättar och förvaltar ett tillgångsbaserat certifikatprogram eller någon annan värdepapperisering som förvärvar exponeringar från tredje man.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(14) K_{irb} : 8 % av de riskvägda exponeringsbeloppen som skulle ha beräknats avseende värdepapperiserade exponeringar om de inte hade värdepapperiserats plus förväntade förluster som hänger samman med dessa exponeringar.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(15) **Likviditetsfacilitet**: Position i värdepapperisering till följd av ett avtal om att tillhandahålla finansiering för att säkerställa att betalningsströmmarna når investerarna i rätt tid.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(16) **Värdepapperiseringsposition med rating**: En position i värdepapperisering som har en kvalificerad kreditvärdering av ett godkänt ratinginstitut som godkänts av Finansinspektionen.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(17) **Värdepapperiseringsposition utan rating**: En position i värdepapperisering som inte har någon kvalificerad kreditvärdering av ett godkänt ratinginstitut som godkänts av Finansinspektionen.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(18) **Externratingmetod:** Metod för beräkning av riskvägda exponeringsbelopp för positioner i värdepapperisering enligt kapitel 9.2.1.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(19) **Kreditriskreducering:** En teknik som används av kreditinstitut för att minska den kreditrisk som är förenad med en eller flera exponeringar som kreditinstitut fortfarande innehar.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(20) **Konverteringsfaktor (CF):** Kvoten av det för närvarande utnyttjade beloppet av ett åtagande som kommer att vara utnyttjat och utestående i händelse av fallissemang och det för närvarande utnyttjade beloppet av åtagandet, varvid åtagandets storlek ska fastställas genom den aviserade limiten såvida inte den icke aviserade limiten är högre.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(21) **Traditionell värdepapperisering:** Värdepapperisering vid vilken de exponeringar som värdepapperiseras överförs ekonomiskt till ett specialföretag för värdepapperisering (SSPE) som utfärdar värdepapper. Detta ska ske genom att ägandet av de värdepapperiserade tillgångarna överförs från det kreditinstitut som är originator eller genom sekundärt deltagande. De utfärdade värdepapperen medför inga betalningsförpliktelser för det kreditinstitut som är originator.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(22) **Stöd utöver avtalsmässiga förpliktelser (implicit support):** En situation där originatorn utöver sina avtalsmässiga förpliktelser stöder värdepapperiseringen i syfte att minska möjliga eller faktiska förluster för investerare.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(23) **Syntetisk värdepapperisering:** Värdepapperisering vid vilken uppdelningen på trancher görs genom kreditderivat eller garantier, medan gruppen av exponeringar inte avlägsnas från balansräkningen för det kreditinstitut som är originator.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(24) **Obetalt kreditriskskydd:** En teknik för kreditriskreducering, där minskningen av kreditrisken för ett kreditinstituts exponering följer av att tredje man åtagit sig att betala ett belopp i händelse av en låntagares fallissemang, eller om andra särskilt angivna kredithändelser inträffar.

Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011

(25) Med **återvärdepapperisering** avses en värdepapperisering där den kreditrisk som är förenad med en exponering eller en grupp exponeringar delas upp i trancher och där minst en av exponeringarna är en värdepapperiseringsposition.

Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007

(26) **Rullande exponeringar (revolving exposures):** Exponeringar där kundernas utestående belopp tillåts fluktuera på grundval av deras beslut att låna och betala tillbaka upp till en gräns som fastställts av kreditinstitutet.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(27) **Formelbaserad metod:** Metod för beräkning av riskvägda exponeringsbelopp för positioner i värdepapperisering enligt kapitel 9.3.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(28) **Förbetalt kreditriskskydd:** En teknik för kreditriskreducering, där minskningen av kreditrisken för ett kreditinstituts exponering följer av en rätt för kreditinstitutet att, i händelse av en motparts fallissemang eller om andra särskilt angivna kredithändelser som rör motparten inträffar, likvidera, få överförda, förvärva eller behålla vissa tillgångar eller belopp eller att minska beloppet för exponeringen till, eller ersätta den med, det belopp som motsvarar skillnaden mellan beloppet för exponeringen och beloppet för en fordran på kreditinstitutet.

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(29) **IRB-metoden:** Metod som bygger på intern riskklassificering av kreditrisker.

15

YTTERLIGARE INFORMATION

Kontaktinformation finns i listan över [standardansvariga](#) på Finansinspektionens webbplats. Upplysningar lämnas också av:

- Risktillsyn: Kreditrisker

16

ÄNDRINGSHISTORIK

*Utfärdad 1.12.2006
Gäller fr.o.m. 1.3.2007*

(1) När denna standard trädde i kraft (1.3.2007) upphävdes de delar som gällde kapitalkraven och beräkningen av kapitältäckningen i den av Finansinspektionen utfärdade anvisningen om överlåtelse och värdepapperisering av fordringar (103.11).

*Utfärdad: 9.12.2010
Gäller fr.o.m. 31.12.2011*

(2) Standarden har ändrats med anledning av direktiv 2006/48/EG enligt följande:

- 31.12.2010 gjordes ändringarna enligt ändringsdirektiv 2009/111/EG till kreditinstitutsdirektivet. Största delen av ändringarna gäller kraven för de som placerar i positioner i värdepapperisering (avsnitt 6.4) och kraven angående offentliggörande av uppgifter om värdepapperisering [avsnitt 6.1, styckena (7)–(12)].
- 31.12.11 gjordes ändringarna enligt ändringsdirektiv 2010/76/EU till kreditinstitutsdirektivet. Ändringarna gäller främst återvärdepapperiseringar för vilka beräkningen av de riskvägda exponeringsbeloppen har ändrats. Beräkningsmetoderna beskrivs i kapitlen 8–9 i standarden.
- 31.12.2011 gjordes ändringarna enligt ändringsdirektiv 2010/76/EU till kreditinstitutsdirektivet i stycke (1) i kapitel 11 om stöd utöver avtalsmässiga förpliktelser.