II

(Nelegislativní akty)

NAŘÍZENÍ

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2018/1221

ze dne 1. června 2018,

kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35, pokud jde o výpočet regulačních kapitálových požadavků pro sekuritizace a jednoduché, transparentní a standardizované sekuritizace v držení pojišťoven a zajišťoven

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) ([1]), a zejména na čl. 111 odst. 1 písm. c) a čl. 135 odst. 2 uvedené směrnice,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Dobře fungující sekuritizační trh poskytuje další zdroje financování kapitálovým trhům, čímž zlepšuje schopnost financování reálné ekonomiky a přispívá k dokončení unie kapitálových trhů. Dobře fungující sekuritizační trh navíc poskytuje alternativní investiční příležitosti pojišťovnám a zajišťovnám, které musí diverzifikovat svá porfolia v prostředí nízkých výnosů. Jakožto institucionální investoři by pojišťovny a zajišťovny tedy měly být plně integrovány do sekuritizačního trhu Unie.

(2) Aby se zajistilo řádné oživení sekuritizačního trhu Unie, byl stanoven nový regulační rámec pro sekuritizaci vycházející z poznatků získaných během finanční krize. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ([2]) stanoví základní prvky celkového rámce sekuritizace, s kritérii pro identifikaci jednoduchých, transparentních a standardizovaných sekuritizací (dále jen „STS sekuritizace“) a systémem dohledu pro sledování správného používání těchto kritérií původci, sponzory, emitenty a institucionálními investory. Uvedené nařízení dále stanovuje soubor obecných požadavků v oblasti ponechání si rizika, náležité péče a zpřístupňování informací pro všechna odvětví finančních služeb. Kromě toho nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2401 ([3]) mění s účinností od 1. ledna 2019 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ([4]), aby byly revidovány obezřetnostní požadavky na úvěrové instituce a investiční podniky, které jsou původci nebo sponzory sekuritizací či které do sekuritizací investují, zejména kapitálové požadavky na investice do STS sekuritizace.

([1]) Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1.
([2]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci a kterým se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 35).
([3]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2401 ze dne 12. prosince 2017, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky (Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 1).
([4]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

(3) V rozsahu, v jakém se revidovaný legislativní rámec pro sekuritizaci překrývá s působností ustanovení stanovených v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ([1]), je třeba upravit obezřetnostní rámec pro pojišťovny a zajišťovny, aby se zamezilo dvojí regulaci a aby byla zachována jasnost a soudržnost.

(4) Nařízení (EU) 2017/2402 stanoví definice několika pojmů týkajících se sekuritizace. Vzhledem k tomu, že toto nařízení platí pro pojišťovny a zajišťovny spadající do působnosti směrnice 2009/138/ES, je pro účely definování pojmů, které jsou rovněž definovány v nařízení (EU) 2017/2402, vhodné odvolávat se v nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 na příslušné definice stanovené v nařízení (EU) 2017/2402. Ze stejných důvodů by měly být z nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 odstraněny požadavky v oblasti ponechání si rizika a náležité péče, jelikož jsou pro všechny institucionální investory stanoveny v nařízení (EU) 2017/2402.

(5) Nařízení (EU) 2017/2402 stanoví kritéria pro kvalifikaci STS sekuritizací s cílem poskytnout harmonizovanou definici sekuritizačních produktů vyšší kvality pro kapitálové trhy Unie. V nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 byla vytvořena kategorie aktiv „sekuritizace typu 1“, aby bylo pomocí srovnatelných kvalifikačních kritérií dosaženo obdobného cíle i pro pojišťovny a zajišťovny. V zájmu zajištění konzistentnosti a rovných podmínek na sekuritizačním trhu je třeba z nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 odstranit obecná ustanovení týkající se kategorie aktiv „sekuritizace typu 1“ a místo toho odkázat na příslušná ustanovení týkající se STS sekuritizace stanovená v nařízení (EU) 2017/2402. Aby tyto změny nevedly k nepříznivým účinkům, je třeba stanovit přechodná opatření pro stávající aktiva spadající do kategorie „sekuritizace typu 1“.

(6) Kalibrace solventnostních kapitálových požadavků podle směrnice 2009/138/EU je založena na riziku a jejím účelem je poskytnout správné pobídky v rámci různých forem investic založených na sekuritizaci. Aby bylo dosaženo tohoto cíle, měla by úroveň kalibrace a citlivost vůči riziku v rámci jednotlivých tranší odpovídat rysům STS sekuritizace a být v souladu s požadavky na obezřetnost vypracovanými pro úvěrové instituce a investiční podniky. Z toho důvodu je třeba stávající ustanovení nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 o kalibraci pro „sekuritizaci typu 1“ nahradit kalibrací pro STS sekuritizaci citlivější vůči riziku, která by zahrnovala všechny tranše a splňovala další požadavky k minimalizaci rizika.

(7) Vstup revidovaného rámce v platnost by neměl mít nepříznivý dopad na stávající investice do sekuritizací, zejména pro ty institucionální investory, kteří si i přes finanční krizi zachovali určité investice. Z toho důvodu je třeba stanovit přechodná opatření.

(8) Vzhledem ke dni použití nařízení (EU) 2017/2402, nařízení (EU) 2017/2401 a přechodných ustanovení obsažených v těchto právních předpisech je třeba zajistit, aby toto nařízení bylo použitelné od téhož dne, tj. 1. ledna 2019.

(9) Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Změny nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35

Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 se mění takto:

1) Článek 1 se mění takto:

a) vkládají se nové body 18a a 18b, které znějí:

„18a. „sekuritizací“ se rozumí transakce nebo systém ve smyslu čl. 2 odst. 1 nařízení (EU) 2017/2402 (*);

18b. „STS sekuritizací“ se rozumí sekuritizace označená jako „jednoduchá, transparentní a standardizovaná“ nebo „STS“ v souladu s požadavky stanovenými v článku 18 nařízení (EU) 2017/2402;

(*) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci a kterým se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 35).“;

([1]) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 12, 17.1.2015, s. 1).

b) bod 19 se nahrazuje tímto:

„19. „sekuritizovanou pozicí“ se rozumí sekuritizovaná pozice ve smyslu čl. 2 odst. 19 nařízení (EU) 2017/2402;“;

c) vkládá se nový bod 19a, který zní:

„19a. „přednostní sekuritizovanou pozicí“ se rozumí přednostní sekuritizovaná pozice ve smyslu čl. 242 odst. 6 nařízení (EU) č. 575/2013 (**);

(**) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).“;

d) body 20 až 23 se nahrazují tímto:

„20. „resekuritizovanou pozicí“ se rozumí expozice vůči resekuritizaci ve smyslu čl. 2 odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402;

21. „původcem“ se rozumí původce ve smyslu čl. 2 odst. 3 nařízení (EU) 2017/2402;

22. „sponzorem“ se rozumí sponzor ve smyslu čl. 2 odst. 5 nařízení (EU) 2017/2402;

23. „tranší“ se rozumí tranše ve smyslu čl. 2 odst. 6 nařízení (EU) 2017/2402;“.

2) V článku 4 se odstavec 6 nahrazuje tímto:

„6. Pro účely odstavce 5 zahrnují větší či komplexnější expozice podniku sekuritizované pozice uvedené v čl. 178 odst. 8 a 9 a resekuritizované pozice.“

3) Článek 177 se zrušuje.

4) Článek 178 se nahrazuje tímto:

„*Článek 178*

Riziko kreditního rozpětí u sekuritizovaných pozic: výpočet kapitálového požadavku

1. Kapitálový požadavek $SCR_{securitisation}$ k riziku kreditního rozpětí u sekuritizovaných pozic se rovná ztrátě primárního kapitálu, která by vyplynula z okamžitého relativního poklesu rizikového faktoru $stress_i$ v hodnotě každé sekuritizované pozice *i*.

2. Rizikový faktor $stress_i$ závisí na modifikované duraci vyjádřené v letech (dur_i). dur_i nesmí být nižší než jeden rok.

3. Přednostním STS sekuritizovaným pozicím, které splňují požadavky stanovené v článku 243 nařízení (EU) č. 575/2013 a pro něž je k dispozici úvěrové hodnocení vypracované určenou externí ratingovou agenturou, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle stupně úvěrové kvality a modifikované durace sekuritizované pozice *i*, jak je uvedeno v následující tabulce:

Stupeň úvěrové kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Durace (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
Do 5 let včetně	$b_i \cdot dur_i$	—	1,0 %	—	1,2 %	—	1,6 %	—	2,8 %	—	5,6 %	—	9,4 %
Od 5 do 10 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	5,0 %	0,6 %	6,0 %	0,7 %	8,0 %	0,8 %	14,0 %	1,7 %	28,0 %	3,1 %	47,0 %	5,3 %
Od 10 do 15 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	8,0 %	0,6 %	9,5 %	0,5 %	12,0 %	0,6 %	22,5 %	1,1 %	43,5 %	2,2 %	73,5 %	0,6 %

Stupeň úvěrové kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Durace (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
Od 15 do 20 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	11,0 %	0,6 %	12,0 %	0,5 %	15,0 %	0,6 %	28,0 %	1,1 %	54,5 %	0,6 %	76,5 %	0,6 %
Více než 20 let	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20);1]$	14,0 %	0,6 %	14,5 %	0,5 %	18,0 %	0,6 %	33,5 %	0,6 %	57,5 %	0,6 %	79,5 %	0,6 %

4. Nepřednostním STS sekuritizovaným pozicím, které splňují požadavky stanovené v článku 243 nařízení (EU) č. 575/2013 a pro něž je k dispozici úvěrové hodnocení vypracované určenou externí ratingovou agenturou, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle stupně úvěrové kvality a modifikované durace sekuritizované pozice *i*, jak je uvedeno v následující tabulce:

Stupeň úvěrové kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Durace (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
Do 5 let včetně	$\min[b_i \cdot dur_i;1]$	—	2,8 %	—	3,4 %	—	4,6 %	—	7,9 %	—	15,8 %	—	26,7 %
Od 5 do 10 let včetně	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 5);1]$	14,0 %	1,6 %	17,0 %	1,9 %	23,0 %	2,3 %	39,5 %	4,7 %	79,0 %	8,8 %	100,0 %	0,0 %
Od 10 do 15 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	22,0 %	1,6 %	26,5 %	1,5 %	34,5 %	1,6 %	63,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Od 15 do 20 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	30,0 %	1,6 %	34,0 %	1,5 %	42,5 %	1,6 %	79,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Více než 20 let	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20);1]$	38,0 %	1,6 %	41,5 %	1,5 %	50,5 %	1,6 %	95,0 %	1,6 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %

5. Přednostním STS sekuritizovaným pozicím, které splňují kritéria stanovená v článku 243 nařízení (EU) č. 575/2013 a pro něž není k dispozici úvěrové hodnocení vypracované určenou externí ratingovou agenturou, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle modifikované durace sekuritizované pozice *i*, jak je uvedeno v následující tabulce:

Durace (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i
Do 5 let včetně	$b_i \cdot dur_i$	—	4,6 %
Od 5 do 10 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	23 %	2,5 %
Od 10 do 15 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	35,5 %	1,8 %
Od 15 do 20 let včetně	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	44,5 %	0,5 %
Více než 20 let	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20);1]$	47 %	0,5 %

6. Nepřednostním STS sekuritizovaným pozicím, které splňují kritéria stanovená v článku 243 nařízení (EU) č. 575/2013 a pro něž není k dispozici úvěrové hodnocení vypracované určenou externí ratingovou agenturou, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ odpovídající stupni úvěrové kvality 5 a závisející na pozměněné duraci dané expozice, jak je uvedeno v tabulce v odstavci 3.

7. Resekuritizovaným pozicím, pro něž je k dispozici úvěrové hodnocení vypracované uznanou externí ratingovou agenturou, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle tohoto vzorce:

$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$

kde b_i se přidělí v závislosti na stupni úvěrové kvality resekuritizované pozice *i*, jak je uvedeno v této tabulce:

Stupeň úvěrové kvality	0	1	2	3	4	5	6
b_i	33 %	40 %	51 %	91 %	100 %	100 %	100 %

8. Sekuritizovaným pozicím, na něž se nevztahují odstavce 3 až 7 a pro něž je k dispozici úvěrové hodnocení vypracované uznanou externí ratingovou agenturou, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle tohoto vzorce:

$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$

kde b_i se přidělí v závislosti na stupni úvěrové kvality sekuritizované pozice *i*, jak je uvedeno v této tabulce:

Stupeň úvěrové kvality	0	1	2	3	4	5	6
b_i	12,5 %	13,4 %	16,6 %	19,7 %	82 %	100 %	100 %

9. Sekuritizovaným pozicím, na něž se nevztahují odstavce 3 až 8, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ ve výši 100 %.“

5) Vkládá se nový článek 178a, který zní:

„*Článek 178a*

Kreditní rozpětí u sekuritizovaných pozic: přechodná ustanovení

1. Bez ohledu na čl. 178 odst. 3 se sekuritizacím emitovaným před 1. lednem 2019, které se považují za sekuritizace typu 1 podle čl. 177 odst. 2 ve znění platném k 31. prosinci 2018, přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle čl. 178 odst. 3 i v případě, že se nejedná o STS sekuritizace, které splňují požadavky stanovené v článku 243 nařízení (EU) č. 575/2013.

2. Odstavec 1 se použije pouze v případě, že po 31. prosinci 2018 nebyly přidány ani nahrazeny žádné nové podkladové expozice po 31. prosinci 2018.

3. Bez ohledu na čl. 178 odst. 3 se sekuritizacím emitovaným před 18. lednem 2015, které se považují za sekuritizace typu 1 podle čl. 177 odst. 4 ve znění platném k 31. prosinci 2018, přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle článků 177 a 178 ve znění platném k 31. prosinci 2018.

4. Bez ohledu na čl. 178 odst. 3 se sekuritizacím emitovaným před 1. lednem 2019, které se považují za sekuritizace typu 1 podle čl. 177 odst. 5 ve znění platném k 31. prosinci 2018, až do 31. prosince 2025 přiřadí rizikový faktor $stress_i$ podle článků 177 a 178 ve znění platném k 31. prosinci 2018.“

6) Článek 180 se mění takto:

a) odstavec 10 se nahrazuje tímto:

„10. STS sekuritizovaným pozicím, které splňují kritéria stanovená v článku 243 nařízení (EU) č. 575/2013 a které jsou plně, nepodmíněně a neodvolatelně zaručené Evropským investičním fondem nebo Evropskou investiční bankou, se přiřadí rizikový faktor $stress_i$ ve výši 0 %, pokud daná záruka splňuje požadavky stanovené v článku 215.“;

b) vkládá se nový odstavec 10a, který zní:

„10a. Bez ohledu na odstavec 10 se sekuritizacím emitovaným před 1. lednem 2019, které se považují za sekuritizace typu 1 podle odstavce 10 ve znění platném k 31. prosinci 2018, přiřadí rizikový faktor $stress_i$ ve výši 0 % i v případě, že se nejedná o STS sekuritizace, které splňují požadavky stanovené v článku 243 nařízení (EU) č. 575/2013.“

7) Články 254, 255 a 256 se zrušují.

8) Článek 257 se mění takto:

a) odstavce 1 a 2 se nahrazují tímto:

„1. Pokud pojišťovny a zajišťovny zjistí, že původce, sponzor nebo původní věřitel nesplňuje požadavky stanovené v článku 6 nařízení (EU) 2017/2402, nebo pokud zjistí, že nejsou splněny požadavky stanovené v čl. 5 odst. 1, 2 a 3 uvedeného nařízení, okamžitě o tom informují orgán dohledu.

2. Pokud požadavky v čl. 5 odst. 1, 2 a 3 nařízení (EU) 2017/2402 nejsou v jakémkoli ohledu splněny z důvodu nedbalosti nebo opomenutí pojišťovny nebo zajišťovny, orgán dohledu uplatní úměrné navýšení solventnostního kapitálového požadavku v souladu s odstavcem 3 tohoto článku.“;

b) odstavce 4 a 5 se nahrazují tímto:

„4. Rizikové faktory se postupně zvýší s každým následným porušením požadavků stanovených v článku 5 nařízení (EU) 2017/2402.

5. Pokud pojišťovny nebo zajišťovny z důvodu svojí nedbalosti nebo opomenutí nesplní jakýkoli požadavek stanovený v čl. 5 odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402, orgán dohledu posoudí, zda by toto nesplnění mělo být považováno za podstatnou odchylku od systému správy, jak je uvedeno v čl. 37 odst. 1 písm. c) směrnice 2009/138/ES.“

Článek 2

Vstup v platnost a použitelnost

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

Použije se ode dne 1. ledna 2019.

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

V Bruselu dne 1. června 2018.

Za Komisi

předseda

Jean-Claude JUNCKER