



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΗΣ IV

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Οκτώβριος 2004

Θέματα που αφορούν την εφαρμογή του νέου θεσμικού πλαισίου στον τομέα της τιτλοποίησης απαιτήσεων καλύπτονται από τα **Άρθρα 94 – 101** της Οδηγίας της Ε.Ε καθώς και στο **Παράρτημα IX**. Στον παρόν συμβουλευτικό έγγραφο παρατίθεται ο τρόπος αντιμετώπισης των διακριτικών ευχερειών της Τράπεζας της Ελλάδος. Περαιτέρω κατευθυντήριες οδηγίες αναφορικά με ερμηνευτικά προβλήματα που ανακύπτουν κατά την εφαρμογή του νέου πλαισίου καθώς και με θέματα που δεν καλύπτονται από τη σχετική εγκύκλιο 9/ 30.10.2003, θα δοθούν κατά περίπτωση.

1. **Υπολογισμός Συντελεστών Πιστωτικού Ισοδύναμου για θέσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων λιανικής τραπεζικής με ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης με την τυποποιημένη μέθοδο. (Άρθρο 100.3, Παράρτημα IX / Μέρος 4/ παράγ. 27-30)**

Στις περιπτώσεις τιτλοποίησης απαιτήσεων λιανικής τραπεζικής με ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης των τίτλων, όπου η ενεργοποίησή της δε γίνεται με βάση το μέσο τριμηνιαίο υπερβάλλον περιθώριο επιτοκίου, αλλά σε σχέση με κάποιο διαφορετικό μέσο όρο, τα Π.Ι. θα μπορούν να εφαρμόζουν παρεμφερή μεθοδολογία με αυτή που περιγράφεται στο Παράρτημα IX, Part 4, παράγραφος 27-30.

Η δυνατότητα αυτή παρέχεται για λόγους διασφάλισης ισοδύναμων όρων ανταγωνισμού (level playing field), λόγω των διαφορετικών κανόνων προσδιορισμού του υπερβάλλοντος περιθωρίου στην αμερικάνικη και ευρωπαϊκή αγορά και η χρήση αυτής θα γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

2. **Χειρισμός μη διαβαθμισμένων θέσεων από πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων (ABCP programmes) με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Παράρτημα IX / Μέρος 4/ παράγ. 42)**

Η Τράπεζα της Ελλάδος θα επιτρέψει στα Π.Ι. να σταθμίζουν τις μη διαβαθμισμένες θέσεις από πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων (ABCP programmes), εναλλακτικά της



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

«Supervisory Formula Method», με βάση τη μεθοδολογία της εσωτερικής εκτίμησης (IAA), υπό τον όρο ότι τηρούνται οι προϋποθέσεις, όπως αυτές καθορίζονται στην παράγραφο 42.

Μετά από πρόταση της CEBS, η παραπάνω ρύθμιση ενδέχεται να μην αποτελεί διακριτική ευχέρεια δεδομένου ότι τα σχετικά κριτήρια θεωρούνται επαρκή από την πλειοψηφία των κρατών μελών.

3. **Δημοσίευση της μεθοδολογίας των ECAIs κατά την αξιολόγηση μη διαβαθμισμένων θέσεων από πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων (ABCP programmes) με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Παράρτημα ΙΧ/Μέρος 4/παράγ. 42 (m))**

Η υποχρέωση δημοσίευσης της μεθοδολογίας των ECAIs, στην περίπτωση διαβάθμισης των εκδιδόμενων εμπορικών χρεογράφων από το πρόγραμμα, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 42(b), θα μπορεί να αίρεται σε ορισμένες περιπτώσεις κατόπιν σχετικής γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα συνεκτιμά, στις περιπτώσεις αυτές, τόσο την ανάγκη διασφάλισης των δικαιωμάτων που υπάρχουν στις περιπτώσεις καινοτόμων μεθοδολογιών όσο και την ανάγκη για τη μη καταστρατήγηση της υποχρέωσης δημοσίευσης της μεθοδολογίας.

4. **Χρήση εναλλακτικών παραμέτρων κατά την εφαρμογή της Μεθόδου Εποπτικής Προσέγγισης για θέσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων λιανικής τραπεζικής με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Παράρτημα ΙΧ/ Μέρος 4/παράγ. 51)**

Κατά την εφαρμογή του Εποπτικού Υποδείγματος (Supervisory Formula Method), στις περιπτώσεις τιτλοποίησης μη διαβαθμισμένων απαιτήσεων λιανικής τραπεζικής, θα επιτρέπεται στα Π.Ι. η απλοποίηση του υποδείγματος θέτοντας τις παραμέτρους: $h=0$ και $v=0$, αιτιολογώντας στην Τράπεζα της Ελλάδος τα χαρακτηριστικά του συγκεκριμένου σχήματος και κυρίως το βαθμό διαφοροποίησης των μεταβιβαζόμενων απαιτήσεων (pool granularity), ο οποίος επηρεάζει την τιμή των παραμέτρων 'h' και 'v'.

Αρμόδιοι:

Κυριακή Φλεσιοπούλου (210-3205035)

Λάμπρος Καλύβας (210-3205048)