

## Výpočet hodnoty rizikově vážené sekuritizované expozice při používání přístupu IRB

Povinná osoba při výpočtu hodnoty rizikově vážené sekuritizované expozice při používání přístupu IRB postupuje takto:

1. Pro pozice s externím ratingem nebo pro pozice, kterým je možné přiřadit odvozený rating, povinná osoba použije metodu externího ratingu.
2. Pro pozice bez externího ratingu povinná osoba použije metodu regulačního vzorce, ledaže je oprávněna používat pro pozice z ABCP programu metodu interního hodnocení.
3. Pokud povinná osoba není původcem nebo sponzorem, Česká národní banka jí může umožnit používat metodu regulačního vzorce.
4. Sekuritizovaným expozicím bez externího ratingu, kterým nelze přiřadit odvozený rating, se přiřazuje riziková váha 1250 %, pokud
  - a) původce nebo sponzor není schopen spočítat hodnotu  $K_{irb}$  a není oprávněn používat pro pozice z ABCP programu metodu interního hodnocení, nebo
  - b) povinná osoba, která není ani původcem ani sponzorem, nemůže používat metodu regulačního vzorce ani metodu interního hodnocení;

Hodnota  $K_{irb}$  je rovna podílu, kde

- a) číselník je roven součtu
  1. 8 % součtu hodnot rizikově vážených sekuritizovaných expozic stanovených podle přístupu IRB tak, jakoby tyto expozice nebyly sekuritizovány a
  2. součtu hodnot očekávaných úvěrových ztrát spojených s těmito expozicemi,
- b) jmenovatel je roven součtu hodnot sekuritizovaných expozic.

Hodnota  $K_{irb}$  je vyjádřena v desetinné formě, například  $K_{irb}$  rovnající se 15 % portfolia se vyjádří jako  $K_{irb}$  rovnající se 0,15.

### Používání odvozeného ratingu

5. Povinná osoba může přiřadit pozici bez externího ratingu odvozený rating, pokud jsou splněny tyto podmínky:
  - a) odvozený rating se rovná externímu ratingu referenční pozice, za kterou se považuje nejbližší externě ohodnocená pozice, která je ve všech ohledech podřízena příslušné pozici bez externího ratingu,
  - b) splatnost referenční pozice je stejná nebo delší než je splatnost příslušné pozice bez externího ratingu,
  - c) odvozený rating je průběžně aktualizován v závislosti na změnách v externím ratingu referenční pozice.

### Metoda interního hodnocení pro pozice v ABCP programech

6. Povinná osoba může se souhlasem oprávněného orgánu dohledu používat pro pozice bez externího ratingu v ABCP programu metodu interního hodnocení, pokud

- a) pozice v krátkodobém cenném papíru vydaném v rámci ABCP programu mají externí rating,
- b) povinná osoba doložila oprávněnému orgánu dohledu, že její interní hodnocení úvěrové kvality pozice zohledňuje veřejně dostupnou hodnotící metodologii alespoň jedné zapsané ratingové agentury pro externí rating příslušného typu sekuritizace,
- c) mezi zapsanými ratingovými agenturami, jejichž metodologie je předmětem požadavku vymezeného v písmenu b), jsou také zapsané ratingové agentury, které krátkodobému cennému papíru vydanému v rámci programu ABCP stanovily externí rating. Kvantitativní prvky, zejména stresové faktory, které byly povinnou osobou použity při přiřazení úvěrové kvality pozici, musí být konzervativní alespoň ve stejné míře, jako je tomu v případě odpovídající hodnotící metodologie příslušné zapsané ratingové agentury;
- d) povinná osoba zohledňuje při vyvíjení své metodologie interního hodnocení odpovídající veřejně dostupné (publikované) hodnotící metodologie zapsaných ratingových agentur, které stanovují externí rating krátkodobých cenných papírů v ABCP programech. Tato skutečnost musí být zdokumentována a pravidelně aktualizována;
- e) metodologie pro interní hodnocení obsahuje ratingové stupně, které jsou v souladu s úvěrovým hodnocením zapsané ratingové agentury. Tento soulad musí být zdokumentován;
- f) povinná osoba používá metodologii interního hodnocení při řízení rizik, v rozhodovacích procesech, v informačních systémech, v procesech rozložení vnitřně stanoveného kapitálu,
- g) útvar vnitřního auditu, auditor, zapsaná ratingová agentura, nebo útvar řízení rizik pravidelně přezkoumávají proces interního hodnocení a kvalitu interních ratingů. Pokud toto přezkoumávání provádí útvar vnitřního auditu nebo útvar řízení rizik, musí být nezávislý na útvech, které vytvářejí ABCP program nebo jsou odpovědné za kontakt s klientem;
- h) povinná osoba sleduje a vyhodnocuje výsledky interních hodnocení v průběhu času. Pokud se reálné výsledky expozic běžně odchylují od hodnot, které jsou očekávány na základě výstupů interního hodnocení, povinná osoba upraví svoji metodologii pro interní hodnocení;
- i) ABCP program obsahuje úvěrové a investiční postupy (*underwriting standards*). Při rozhodování o koupi aktiv administrátor posuzuje typ nakupovaných aktiv, typ a hodnotu expozic vznikajících z poskytování likviditních facilit a úvěrových posílení, rozložení ztrát, právní a ekonomické oddělení převedených expozic od původce. Musí být provedena úvěrová analýza rizikového profilu prodávajícího, která zahrnuje analýzu minulých i budoucích výsledků hospodaření, stávající pozici na trhu, budoucí očekávanou konkurenceschopnost, pákový efekt, peněžní toky, ukazatel úrokového krytí (*interest coverage*) a externí rating. Ověřují se také úvěrové a investiční postupy prodávajícího a jeho kapacity pro provádění činnosti obsluhovatele;
- j) v úvěrových a investičních postupech pro ABCP program jsou stanovena minimální kritéria uznatelnosti aktiv, zejména
  1. jsou vyloučeny koupe aktiv v selhání,
  2. je omezena nadměrná koncentrace vůči jednomu dlužníkovi nebo zeměpisné oblasti,

3. je omezena splatnost kupovaných aktiv,

- k) součástí ABCP programu jsou zásady pro shromažďování podkladových expozic a postupy, které zohledňují operační kapacitu a úvěrovou kvalitu obsluhovatele. Program by měl snižovat riziko prodávajícího či obsluhovatele prostřednictvím různých metod, zejména spouštěcími mechanismy založenými na současné úvěrové kvalitě, které zamezují možnému směšování peněžních toků (*co-mingling of funds*);
  - l) agregovaný odhad ztráty z portfolia podkladových expozic, jehož koupě je v rámci ABCP programu zvažována, zohledňuje veškeré zdroje rizik, zejména zdroje úvěrového rizika a rizika rozmělnění. Pokud úvěrové posílení poskytnuté prodávajícím je založené pouze na ztrátách, které se vztahují k úvěrovým událostem, musí být vytvořen samostatný rezervní fond (*separate reserve*) pro riziko rozmělnění, je-li toto riziko významné pro dané portfolio expozic. Při posuzování požadované úrovně posílení se také přezkoumávají historické informace v délce několika let, včetně ztrát, doby po splatnosti, rozmělnění a míry obratu pohledávek;
  - m) do ABCP programu by měly být včleněny strukturální rysy (*structural features*) pro nákup expozic za účelem omezení rizika možného zhoršení úvěrové kvality portfolia podkladových expozic (například *wind-down triggers*).
  - n) Česká národní banka může upustit od požadavku, aby hodnotící metodologie zapsané ratingové agentury byla veřejně dostupná, pokud je dostatečně doloženo, že s ohledem na specifické rysy sekuritizované transakce, zejména její výjimečné schéma, dosud neexistuje veřejně dostupná hodnotící metodologie zapsané ratingové agentury.
7. Povinná osoba přiřazuje pozici bez externího ratingu interní hodnocení. Tam, kde je tento interní rating na počátku sekuritizované transakce na investičním stupni, povinná osoba s ním může zacházet jako s externím ratingem od zapsané ratingové agentury pro účely výpočtu hodnoty rizikově vážených expozic.

### **Maximální hodnoty rizikově vážených expozic**

8. V případě původce, sponzora nebo jiné povinné osoby, která může provádět výpočet hodnoty  $K_{irb}$ , jsou hodnoty rizikově vážených expozic stanovované pro sekuritizované pozice limitovány ve výši, ke které by vedlo stanovení kapitálového požadavku jako součtu 8 % hodnoty rizikově vážených expozic za situace, pokud by tyto expozice nebyly sekuritizovány, a stanovení očekávaných úvěrových ztrát z těchto expozic.

### **Metoda externího ratingu**

9. Při výpočtu hodnoty rizikově vážené sekuritizované expozice metodou externího ratingu se hodnota sekuritizované expozice násobí rizikovou váhou podle tabulek č. 4 a 5 v této příloze a koeficientem 1,06.

Tabulka č. 4

Pozice bez krátkodobého externího ratingu			
Stupeň úvěrové kvality	Riziková váha		
	A	B	C
1	7 %	12 %	20 %
2	8 %	15 %	25 %
3	10 %	18 %	35 %
4	12 %	20 %	35 %
5	20 %	35 %	35 %
6	35 %	50 %	50 %
7	60 %	75 %	75 %
8	100 %	100 %	100 %
9	250 %	250 %	250 %
10	425 %	425 %	425 %
11	650 %	650 %	650 %
Nižší než 11	1250 %	1250 %	1250 %

Tabulka č. 5

Pozice s krátkodobým externím ratingem			
Stupeň úvěrové kvality	Riziková váha		
	A	B	C
1	7 %	12 %	20 %
2	12 %	20 %	35 %
3	60 %	75 %	75 %
Všechny ostatní ratingy	1250 %	1250 %	1250 %

10. Rizikové váhy ve sloupci A každé tabulky se přiřazují pozicím v sekuritizovaných tranších s nejvyšším stupněm seniority, ledaže jde o pozice podle bodů 11 a 12. Při rozhodování, zda na danou tranši lze v této souvislosti nahlížet jako na tranši s nejvyšším stupněm seniority, se nemusí zohledňovat platby vyplývající z úrokových či měnových derivátů, poplatky nebo obdobné platby.
11. Pozicím drženým v tranši s nejvyšší stupněm seniority v dané sekuritizaci, je-li tato tranše ve všech ohledech seniorní jiné tranši s rizikovou váhou 7 %, je možné přiřazovat rizikovou váhu 6 %, pokud
- Česká národní banka se ujistí, že je to oprávněné s ohledem na absorpční schopnosti podřízených tranší,
  - tato tranše má externí rating nebo jí lze přiřadit odvozený rating, na základě kterého by jí byla přiřazena riziková váha 7 %.
12. Rizikové váhy ve sloupci C každé tabulky se přiřazují pozicím, pokud efektivní počet sekuritizovaných expozic je menší než 6. Při stanovení efektivního počtu expozic se více expozic vůči stejnému dlužníkovi považuje za jednu expozici. Efektivní počet expozic se stanovuje podle vztahu

$$N = \frac{\left( \sum_i E_i \right)^2}{\sum_i E_i^2},$$

kde: N označuje efektivní počet expozic,  
 $E_i$  označuje součet hodnot expozic pro všechny expozice vůči i-tému dlužníkovi. Při sekuritizaci sekuritizovaných expozic (dále jen „resekuritizace“) se vychází z počtu expozic v portfoliu před resekuritizací a nikoli z počtu expozic v původních portfoliích před původními sekuritizacemi. Je-li znám podíl největší expozice  $C_1$  na celém portfoliu, N se může stanovovat jako  $1/C_1$ .

13. Rizikové váhy ve sloupci B každé tabulky se přiřazují ostatním pozicím.

14. Při výpočtu hodnoty rizikově vážených sekuritizovaných expozic metodou externího ratingu lze zohledňovat majetkové zajištění a osobní zajištění v souladu s body 21 až 23 v této příloze a s technikami snižování úvěrového rizika podle § 102 až 107 a přílohy č. 15 a 16 této vyhlášky.

### Metoda regulatorního vzorce

15. Při výpočtu hodnoty rizikově vážené sekuritizované expozice metodou regulatorního vzorce se hodnota sekuritizované expozice, ledaže jde o expozice podle bodu 20, násobí rizikovou váhou, která je větší z těchto dvou hodnot: 7 % nebo rizikovou váhou stanovenou podle vztahu

$$r = 12,5 \cdot \frac{S[L+T] - S[L]}{T},$$

kde: r označuje rizikovou váhu,  
 T označuje poměrnou velikost (*thickness*) tranše, ve které je držena pozice. Tato hodnota se stanovuje jako podíl, kde v čitateli je jmenovitá hodnota příslušné tranše a ve jmenovateli je součet hodnot sekuritizovaných expozic;  
 L označuje úroveň úvěrového posílení (*credit enhancement level*), která se stanovuje jako podíl, kde v čitateli je jmenovitá hodnota všech tranší podřízených té tranši, ve které je držena pozice, a ve jmenovateli je součet hodnot sekuritizovaných expozic. Kapitalizované budoucí příjmy nejsou do výpočtu hodnoty L zahrnuty. Jde-li o úrokové a měnové deriváty, platby od protistrany, které představují tranše více podřízené (*more junior tranche*) než daná tranše, mohou být při výpočtu hodnoty L zachyceny pouze ve své reálné hodnotě (bez zahrnutí potenciálních budoucích úvěrových expozic),  
 S se stanovuje podle vztahu

$$S[x] = \begin{cases} x, & \text{je-li } x \leq K_{\text{ir}\delta}, \\ K_{\text{ir}\delta} + K[x] - K[K_{\text{ir}\delta}] + d \cdot \frac{K_{\text{ir}\delta}}{\omega} \cdot \left( 1 - e^{-\omega \frac{K_{\text{ir}\delta} - x}{K_{\text{ir}\delta}}} \right), & \text{je-li } x > K_{\text{ir}\delta}. \end{cases}$$

$$h = \left( 1 - \frac{K_{\text{ir}\delta}}{ELGD} \right)^N,$$

$$c = \frac{K_{\text{ir}\delta}}{1-h},$$

$$v = \frac{(ELGD - K_{\text{ir}\delta}) \cdot K_{\text{ir}\delta} + 0,25 \cdot (1 - ELGD) \cdot K_{\text{ir}\delta}}{N},$$

$$f = \left( \frac{v + K_{\text{ir}\delta}^2}{1-h} - c^2 \right) + \frac{(1 - K_{\text{ir}\delta}) \cdot K_{\text{ir}\delta} - v}{(1-h) \cdot \tau},$$

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

$$a = g \cdot c,$$

$$b = g \cdot (1-c),$$

$$d = 1 - (1-h) \cdot (1 - \text{Beta}[K_{\text{ir}\delta}; a, b]),$$

$$K[x] = (1-h) \cdot ((1 - \text{Beta}[x, a, b]) \cdot x + \text{Beta}[x, a+1, b] \cdot c),$$

kde:  $\tau$  se rovná 1000,  
 $\omega$  se rovná 20,  
 $\text{Beta}[x; a, b]$  označuje distribuční funkci rozdělení beta s parametry a, b spočítanou v bodě x,  
 $N$  označuje efektivní počet expozic stanovený podle bodu 12,  
 $\text{ELGD}$  označuje expozičně váženou průměrnou hodnotu LGD, která se stanovuje podle vztahu

$$\text{ELGD} = \frac{\sum_i \text{LGD}_i \cdot E_i}{\sum_i E_i},$$

kde:  $\text{LGD}_i$  označuje průměrnou hodnotu LGD vzhledem ke všem expozicím vůči i-tému dlužníkovi. Při resekuritizaci se pro sekuritizované pozice použije LGD ve výši 100 %. Tam, kde je riziko selhání a riziko rozmělnění pro nakoupené pohledávky v rámci sekuritizace agregováno (např. jeden rezervní fond /single reserve/ nebo přezajištění jsou určeny k pokrytí obou zdrojů rizik), hodnota  $\text{LGD}_i$  se stanovuje jako vážený průměr hodnoty LGD pro úvěrové riziko a hodnoty LGD pro riziko rozmělnění ve výši 75 %. Váhami jsou kapitálové požadavky pro úvěrové riziko a riziko rozmělnění.

Pokud hodnota největší sekuritizované expozice  $C_1$  není větší než 3 % součtu hodnot sekuritizovaných expozic, povinná osoba může pro metodu regulatorního vzorce použít hodnotu  $\text{LGD} = 50\%$  a  $N$  stanovit podle vztahu

$$N = \frac{1}{C_1 \cdot C_m + \left( \frac{C_m - C_1}{m-1} \right) \cdot \max\{1 - m \cdot C_1; 0\}}$$

nebo podle vztahu

$$N = \frac{1}{C_1},$$

kde:  $C_m$  označuje podíl, kde v čitateli je součet  $m$  největších hodnot expozic a ve jmenovateli je součet hodnot sekuritizovaných expozic. Úroveň  $m$  může povinná osoba stanovit,  
 $C_1$  označuje hodnotu největší sekuritizované expozice.

Česká národní banka může povinné osobě pro účely sekuritizace zahrnující retailové expozice umožnit používat metodu regulatorního vzorce s využitím zjednodušení

$h = 0$  a  $v = 0$ .

16. Při výpočtu hodnoty rizikově vážených sekuritizovaných expozic metodou regulatorního vzorce lze zohledňovat majetkové zajištění a osobní zajištění v souladu s technikami snižování úvěrového rizika.

### **Likviditní facility**

17. Ustanovení v bodech 18 až 20 se týkají likviditních facilit bez externího ratingu.

18. Na jmenovitou hodnotu likviditní facility, která může být čerpána pouze při celkovém narušení trhu a která splňuje podmínky pro přípustné likviditní facility podle bodu 6 přílohy č. 17 této vyhlášky, lze použít konverzní faktor 20 %.

19. Na jmenovitou hodnotu likviditní facility, která splňuje podmínky pro zálohové facility podle bodu 8 přílohy č. 17 této vyhlášky, lze použít konverzní faktor 0 %.

20. Pokud není účelné, aby povinná osoba počítala hodnoty rizikově vážených sekuritizovaných expozic jakoby sekuritizovány nebyly, Česká národní banka jí může ve výjimečných případech umožnit tento postup při výpočtu hodnot rizikově vážených expozic pro sekuritizovanou pozici bez ratingu, která představuje přípustnou likviditní facilitu:

- a) nejvyšší riziková váha, která by byla použita na kteroukoliv ze sekuritizovaných expozic za situace, kdyby nebyly sekuritizovány, může být použita pro sekuritizovanou pozici představovanou likviditní facilitou,
- b) pokud má tato facilitu původní splatnost menší nebo rovnou než 1 rok, vynásobí se její jmenovitá hodnota konverzním faktorem 50 %,
- c) splňuje-li likviditní facilitu podmínky stanovené pro likviditní facilitu, která může být čerpána pouze v případě celkového narušení trhu, lze použít konverzní faktor 20 %. V ostatních případech se používá konverzní faktor 100 %.

### **Techniky snižování úvěrového rizika**

21. Majetkové zajištění lze u sekuritizovaných pozic zohledňovat, pokud

- a) jde o zajištění uznatelné při používání standardizovaného přístupu a
- b) je v souladu s ustanoveními o technikách snižování úvěrového rizika.

22. Osobní zajištění lze u sekuritizovaných pozic zohledňovat, pokud

- a) osobou, která toto zajištění poskytla, je uznatelný poskytovatel zajištění a
- b) je v souladu s ustanoveními o technikách snižování úvěrového rizika.

23. Při použití metody externího ratingu lze hodnotu sekuritizované pozice, ke které se vztahuje zajištění, upravit v souladu s ustanoveními o technikách snižování úvěrového rizika.

24. Při použití metody regulatorního vzorce, kdy je plné zajištění, se postupuje takto:

- a) stanoví se efektivní riziková váha pozice. Tato váha se stanoví jako podíl, kde v čitateli je hodnota rizikově vážené expozice vyplývající ze sekuritizované pozice a ve jmenovateli je hodnota této pozice. Tento podíl se násobí číslem 100;
- b) jde-li o majetkové zajištění, při výpočtu hodnoty rizikově vážené expozice se hodnota expozice po zohlednění majetkového zajištění v souladu s ustanoveními o technikách snižování úvěrového rizika násobí efektivní rizikovou vahou,



c) jde-li o osobní zajištění, při výpočtu hodnoty rizikově vážené expozice se postupuje takto:

1. hodnota expozice plně zajištěná osobním zajištěním upravená o nesoulad měn a dále upravená podle vztahu pro nesoulad splatností ( $G_a$ ) stanovená podle přílohy č. 16 k této vyhlášce se násobí rizikovou váhou poskytovatele zajištění,
2. rozdíl hodnoty sekuritizované pozice a hodnoty expozice plně zajištěné osobním zajištěním upravené o nesoulad měn a dále upravené podle vztahu pro nesoulad splatností ( $G_a$ ) se násobí efektivní rizikovou váhou,
3. výsledky výpočtů podle bodu 1 a 2 se sečtou.

25. Při použití metody regulatorního vzorce, kdy je částečné zajištění, se postupuje takto:

- a) pokud zajištění pokrývá první ztrátu nebo pokrývá ztráty poměrně, postupuje se podle ustanovení o použití metody regulatorního vzorce při plném zajištění,
- b) v ostatních případech se zachází se sekuritizovanou pozicí jako se dvěma nebo více pozicemi s tím, že za nepokrytou část je považována pozice s nejnižší úvěrovou kvalitou. Při výpočtu hodnoty rizikově vážené expozice této pozice se postupuje podle ustanovení o metodě regulatorního vzorce v bodech 15 a 16 s touto úpravou:
  1.  $T$  je nahrazeno  $e^*$ , jde-li o majetkové zajištění,
  2.  $T$  je nahrazeno  $T-g$  v případě osobního zajištění,
  3.  $e^*$  označuje podíl  $E^*$  a celkového pomyslnému objemu portfolia podkladových expozic,
  4.  $E^*$  je stanovena v souladu s přílohou č. 16 k této vyhlášce a označuje upravenou hodnotu sekuritizované expozice v sekuritizované pozici,
  5.  $E$  označuje výši sekuritizované pozice,
  6.  $g$  označuje podíl hodnoty zajištěné expozice upravené o nesoulad měn a nesoulad splatností v souladu s přílohou č. 16 k této vyhlášce a součtu hodnot sekuritizovaných expozic.

Jde-li o osobní zajištění, riziková váha poskytovatele zajištění se přiřazuje té části sekuritizované pozice, která nespadá pod upravenou hodnotu  $T$ .

### **Revolvingové expozice s možností předčasného splacení**

26. Při sekuritizaci revolvingových expozic s možností předčasného splacení původce stanovuje hodnotu rizikově vážené expozice podle bodu 9, 10, 13 až 20 v příloze č. 17 této vyhlášky s tím, že

a) za podíl původce se považuje součet těchto dvou hodnot:

1. hodnoty expozice vyplývající z pomyslného objemu portfolia čerpaných částí expozic prodaných do sekuritizace, jejichž poměr k výši celkového portfolia expozic prodaných do sekuritizace určuje podíl na peněžních tocích generovaných splátkami jistin a úroků a ostatními souvisejícími platbami, které nelze použít pro platby osobám, které mají sekuritizované pozice v sekuritizaci,
2. hodnoty expozice vyplývající z té části portfolia nečerpaných částí úvěrových linek (*credit lines*), jejichž čerpané části byly prodány do sekuritizace, kdy její poměr k celkové výši takto nečerpaných částí je stejný jako poměr hodnoty expozice podle předchozího bodu k hodnotě expozice vyplývající z portfolia čerpaných částí expozic prodaných do sekuritizace

s tím, že podíl původce nesmí být podřízen podílu investora,

- b) za podíl investora se považuje součet těchto dvou hodnot:
1. hodnoty expozice vyplývající z pomyslného objemu portfolia čerpaných částí expozic, které nespadá pod písmeno a) bod 1,
  2. hodnoty expozice vyplývající z té části portfolia nečerpaných částí úvěrových linek, které nespadá pod písmeno a) bod 2, jejichž čerpané části byly prodány do sekuritizace,
- c) expozice původce spojená s nároky na tu část podílu původce, která je vymezena v písmenu a) bodu 1, se nepovažuje za sekuritizovanou pozici. Považuje se za poměrnou expozici vůči sekuritizovaným expozicím z čerpaných částí, které jsou stanoveny tak, jakoby nebyly sekuritizovány, a to ve výši podle písmene a) bodu 1. Původce má zároveň poměrnou expozici vůči nečerpaným částem úvěrových linek, jejichž čerpané části byly prodány do sekuritizace, a to ve výši podle písmene a) bodu 2.

### **Snížení hodnoty rizikově vážené expozice**

27. Hodnota rizikově vážených expozic s rizikovou váhou 1250 % se může snížit o 12,5 násobek úprav ocenění těchto expozic. Pokud se hodnota těchto rizikově vážených expozic sníží, nelze úpravy ocenění zohlednit v nedostatku nebo přebytku z výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.
28. Hodnota rizikově vážených expozic se může snížit o 12,5 násobek úprav ocenění těchto expozic.
29. Povinná osoba může hodnotu sekuritizované expozice, které se přiřazuje riziková váha 1250 %, odečíst od kapitálu, namísto přiřazení této rizikové váhy a výpočtu hodnoty rizikově vážené sekuritizované expozice s tím, že
- a) hodnota expozice může být odvozena z hodnoty rizikově vážených expozic se zohledněním úprav ocenění podle bodů 27 a 28,
  - b) v hodnotě expozice lze zohlednit uznatelné majetkové zajištění,
  - c) je-li je k výpočtu hodnoty rizikově vážené expozice použita metoda regulatorního vzorce  $L \leq K_{irb}$  a  $[L+T] > K_{irb}$ , s pozicí se zachází jako se dvěma pozicemi, kde  $L = K_{irb}$  pro tu pozici, která má vyšší stupeň seniority.
30. Pokud povinná osoba využije alternativní postup podle bodu 29, sníží odpovídajícím způsobem limit stanovený v bodu 8.