



**RADA
EVROPSKÉ UNIE**

**Brusel 20. října 2005 (27.10)
(OR. en)**

**Interinstitucionální spis:
2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)**

**12890/05
ADD 7**

**ECOFIN 299
EF 38
CODEC 827**

POZNÁMKA

Předmět:

Návrhy SMĚRNIC EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,
kterými se přepracovává směrnice Evropského parlamentu a Rady
2000/12/ES ze dne 20. března 2000 o přístupu k činnosti úvěrových
institucí a o jejím výkonu a směrnice Rady 93/6/EHS ze dne
15. března 1993 o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a
úvěrových institucí.
Svazek VIII

PŘÍLOHA I

⇒ VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ PRO ⇐ RIZIKO POZICE

~~ÚVOD~~ ☒ **OBECNÁ USTANOVENÍ** ☒

☒ **Započtení** ☒ ~~Výpočet čisté pozice~~

1. Přebytek dlouhých (krátkých) pozic instituce nad jejími krátkými (dlouhými) pozicemi ve stejných akciích, dluhopisech a konvertibilních cenných papírech a totožných finančních termínových obchodech, opcích, opčních listech a krytých opčních listech je její čistá pozice v každém z těchto rozdílných nástrojů. Při výpočtu čisté pozice povolí příslušné orgány, aby se pozice v derivátech posuzovaly jako pozice v podkladovém (nebo fiktivním) cenném papíru či podkladových (nebo fiktivních) cenných papírech, jak je uvedeno v odstavcích 4 až 7. Při výpočtu specifického rizika podle odstavce 14 se nebere v úvahu skutečnost, zda instituce drží vlastní dluhové nástroje.

2. Není povoleno ☒ započtení pozice ☒ ~~vyrovnávání~~ v konvertibilních nástrojích proti ☒ kompenzující ☒ pozicím v podkladových nástrojích, pokud příslušné orgány nepřijmou postup, podle něhož se bere v úvahu pravděpodobnost toho, že určitý konvertibilní cenný papír bude konvertován, nebo pokud vyžadují kapitál ke krytí možných ztrát při konverzi.

3. Veškeré čisté pozice, bez ohledu na jejich znaménka, je nutno denně ☒ konvertovat ☒ ~~převádět~~ do zúčtovací měny instituce v převládajícím okamžitým směnném kurzu před jejich celkovým součtem.

Specifické nástroje

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

→₁ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha
odst. 1 písm. a)

4. Termínové úrokové smlouvy, termínové úrokové dohody (FRA) a forwardové závazky k nákupu ~~nebo~~ či ~~prodeje~~ dluhových nástrojů se posuzují jako kombinace dlouhých a krátkých pozic. Tak například dlouhá pozice u termínových úrokových obchodů se posuzuje jako kombinace výpůjčky splatné v den dodání termínové smlouvy a držení aktiva se splatností v den splatnosti podkladového nástroje nebo podkladové fiktivní pozice dotyčné termínové smlouvy. Podobně se prodaná termínová úroková dohoda posuzuje jako dlouhá pozice se splatností v den vypořádání plus doba smlouvy a jako krátká pozice se splatností v den vypořádání. Výpůjčka i držení aktiva se pro výpočet kapitálového požadavku ke krytí specifického rizika u termínových úrokových obchodů a termínových úrokových dohod zahrne do ~~kolonky centrální vlády~~ první kategorie stanovené v tabulce 1 v odstavci 14. Forwardový závazek k nákupu dluhového nástroje se posuzuje jako kombinace výpůjčky s dnem splatnosti v den dodání a dlouhé (okamžité) pozice u dluhového nástroje samého. Výpůjčka se pro účely specifického rizika zahrne do ~~kolonky centrální vlády~~ první kategorie stanovené v tabulce 1 v odstavci 14 a dluhový nástroj do odpovídající kolonky v téže tabulce. →₁ --- ←

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 1
písm. a) (přizpůsobený)

Příslušné orgány mohou povolit, aby se kapitálový požadavek pro termínovou smlouvu obchodovanou na burze rovnal marži požadované burzou, jestliže jsou zcela přesvědčeny, že přesně odpovídá míře rizika spojeného s termínovou smlouvou a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku pro termínovou smlouvu, který by vyplýval z výpočtu provedeného metodou popsanou níže v této příloze nebo použitím metody interních modelů popsané v příloze VIII.

~~Až do 31. prosince 2006 mohou~~ Příslušné orgány mohou také povolovat, aby kapitálový požadavek pro smlouvu OTC derivátů ve smyslu tohoto odstavce zúčtovanou jimi uznávaným ~~meu~~
 clearingovým střediskem institucí zajišťující zúčtování byl roven marži požadované
 tímto střediskem touto institucí, jestliže jsou zcela přesvědčeny, že přesně odpovídá míře rizika spojeného s touto smlouvou a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku pro dotyčnou smlouvu, který by vyplýval z výpočtu provedeného metodou popsanou níže v této příloze nebo použitím metody interních modelů popsané v příloze VIII.

↓ 93/6/EHS čl. 2 odst. 22
(přizpůsobený)

Pro účely tohoto odstavce je se dlouhou pozicí rozumí pozice, v níž instituce stanovila úrokovou míru, kterou dostane v určitou dobu v budoucnosti, a krátkou pozicí je se rozumí pozice, v níž stanovila úrokovou míru, kterou zaplatí v určitou dobu v budoucnosti.

5. Opce na úrokové sazby, dluhové nástroje, akcie, indexy akcií, termínové finanční smlouvy, swapy a cizí měny se posuzují, jako by to byly pozice v hodnotě částky podkladového nástroje opce vynásobené jejich faktorem delta pro účely této přílohy. Tyto pozice lze odčítat proti kompenzujícím pozicím v identických podkladových cenných papírech nebo derivátech. Použitý faktor delta je faktor delta příslušné burzy, faktor delta vypočtený příslušnými orgány nebo tam, kde není k dispozici, nebo pro OTC opce faktor vypočtený samotnou institucí, přičemž model použitý touto institucí musí odpovídat nárokům ze strany příslušných orgánů.

Příslušné orgány však mohou stanovit, aby instituce vypočítávaly faktory delta za použití metodiky stanovené těmito příslušnými orgány.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 1
písm. b) (přizpůsobený)

~~Příslušné orgány vyžadují, aby o~~ Ostatní rizika spojená s opcemi, kromě rizika delta, ~~byla~~ musejí být zajištěna. Příslušné orgány mohou povolovat, aby se kapitálový požadavek pro prodanou opci obchodovanou na burze rovnal marži požadované burzou, jestliže jsou zcela přesvědčeny, že přesně odpovídá riziku spojenému s opcí a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku pro opci, který by vyplýval z výpočtu provedeného metodou uvedenou ~~popsanou~~ níže v této příloze nebo metodou interních modelů popsanou v příloze VIII. ~~Až do 31. prosince 2006 mohou~~ Příslušné orgány mohou také povolovat, aby se kapitálový požadavek pro OTC opci zúčtovanou jimi uznávaným ~~o~~ clearingovým střediskem ~~institucí zajišťující zúčtování~~ rovnal marži požadované tímto střediskem ~~touto institucí~~, jestliže jsou zcela přesvědčeny, že přesně odpovídá riziku spojenému s opcí a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku pro OTC opci, který by vyplýval z výpočtu provedeného metodou uvedenou níže v této příloze nebo metodou interních modelů popsanou v příloze VIII. Kromě toho mohou povolovat, aby se kapitálový požadavek pro koupenou opci obchodovanou na burze nebo OTC trzích rovnal požadavku pro její podkladový nástroj, pokud výsledný požadavek nepřesahuje tržní hodnotu opce. Kapitálový požadavek pro prodanou OTC opci se stanovuje v poměru k jejímu podkladovému nástroji.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 1
písm. c)

6. Opční listy vztahující se k dluhovým nástrojům a akciím se posuzují jako opce uvedené v odstavci 5.

↓ 93/6/EHS

7. Swapy se pro účely úrokového rizika posuzují jako rozvahové nástroje. Tak se úrokový swap, podle kterého instituce obdrží úrok s pohyblivou sazbou a zaplatí úrok s pevnou sazbou, posuzuje jako ekvivalent dlouhé pozice u nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou se splatností rovnající se období do příštího stanovení úroku a krátké pozice u nástroje s pevnou úrokovou sazbou se stejnou splatností, jako je splatnost swapu.

↓ nový
➤ RADA/EP (100%)

➤ A. Zacházení s prodávajícím zajištěním ◀

8. ➤ [...] ◀ ➤ Při výpočtu kapitálového požadavku k tržnímu riziku strany, která úvěrové riziko podstupuje („prodávající zajištění“), se musí použít fiktivní hodnota smlouvy o úvěrovém derivátu, není-li stanoveno jinak. Pro účely výpočtu specifických rizikových nákladů, jiných než swap veškerých výnosů, splatnost smlouvy o úvěrových derivátech se použije místo splatnosti závazku. Pozice se stanovují takto: ◀

- i) ◀ Swap veškerých výnosů vytváří dlouhou pozici v obecném tržním riziku referenčního závazku a krátkou pozici v obecném tržním riziku vládního dluhopisu, ➤ se splatností, která odpovídá době dalšího stanovení úroku a ◀ kterému je přidělena riziková váha 0 % v souladu s přílohou VI směrnice [2000/12/ES]. Vytváří rovněž dlouhou pozici ve specifickém riziku referenčního závazku.
- ii) ◀ Swap úvěrového selhání nevytváří pozici v obecném tržním riziku. Pro účely specifického rizika musí instituce zaznamenat syntetickou dlouhou pozici v závazku referenčního subjektu ➤ „leďaže má derivát rating a splňuje podmínky stanovené pro oprávněnou pohledávku, v tom případě je možné dlouhou pozici v derivátu uvést.“ ◀ Jsou-li součástí produktu premie či úrokové platby, musí být na tyto peněžní toky pohlíženo jako na fiktivní pozice ve ➤ [...] ◀ ➤ vládních dluhopisech. ◀ .
- iii) ◀ ➤ Jediný ◀ úvěrový dluhopis vytváří dlouhou pozici v obecném tržním riziku vlastního dluhopisu jakožto ➤ sazbu ◀ úrokového produktu. Pro účely specifického rizika je vytvořena syntetická dlouhá pozice v závazku referenčního subjektu. ➤ [...] ◀ ➤ Další dlouhá pozice je u emitenta dluhopisu. Pokud má úvěrový dluhopis externí rating a splňuje podmínky oprávněné pohledávky, lze uvést pouze jedinou dlouhou pozici ve specifickém riziku dluhopisu. ◀
- [...] ◀
- [...] ◀
- [...] ◀

- iv) ➤ [...] ➤ Kromě dlouhé pozice ve specifickém riziku emitenta dluhopisu, vícenásobný úvěrový dluhopis poskytující proporcionální zajištění vytváří ➤ pozici v každém referenčním subjektu, s tím, že celková fiktivní hodnota smlouvy je napříč pozicemi rozložena podle podílu celkové fiktivní hodnoty, kterou představuje každá expozice vůči referenčnímu subjektu. Tam, kde lze zvolit více než jeden závazek referenčního subjektu, je riziková váha specifického rizika určena tím ze závazků, jehož stupeň rizika je nejvyšší.
- [...] ➤
- Pokud má vícenásobný úvěrový dluhopis externí rating a splňuje podmínky oprávněné pohledávky, lze uvést pouze jedinou dlouhou pozici ve specifickém riziku dluhopisu. ➤
- v) V případě úvěrového derivátu, kde úvěrová událost vyplývá ze selhání prvního referenčního nástroje, vzniká pozice ve výši fiktivní hodnoty závazku každého referenčního subjektu. Jestliže však výše maximálního možného plnění v případě úvěrové události je nižší než kapitálový požadavek stanovený postupem podle první věty tohoto pododstavce, lze tuto výši použít jako kapitálový požadavek ke specifickému riziku. V případě úvěrového derivátu, kde úvěrová událost vyplývá ze selhání druhého referenčního nástroje, vzniká pozice ve výši fiktivní hodnoty závazku každého referenčního subjektu s výjimkou jednoho (toho s nejnižším kapitálovým požadavkem ke specifickému riziku). Jestliže však výše maximálního možného plnění v případě úvěrové události je nižší než kapitálový požadavek stanovený postupem podle první věty tohoto pododstavce, lze tuto výši použít jako kapitálový požadavek ke specifickému riziku.

Pokud selhání prvního nebo druhého derivátu má externí rating a splňuje podmínky stanovené pro oprávněnou pohledávku, potom prodávající zajištění potřebuje vypočítat jen jeden rizikový náklad odrážející rating derivátu. <

Pro stranu, která úvěrové riziko přenáší („kupující zajištění“), jsou pozice stanoveny jako zrcadlový obraz prodávajícího zajištění, s výjimkou úvěrového dluhopisu (kde vůči emitentovi nevzniká žádná krátká pozice). Jestliže v určitém okamžiku existuje kupní opce v kombinaci s navýšením úrokové sazby podřízeného dluhu (step-up), je na tento okamžik nahlíženo jako na splatnost zajištění. V případě úvěrových derivátů n -tého selhání (n^{th} to default) se kupujícím zajištění povoluje, aby kompenzovali specifické riziko pro $n-1$ podkladových aktiv (tj. $n-1$ aktiv s nejnižším požadavkem pro specifické riziko).

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

➤ RADA/EP (100%)

➤ B. Zacházení s nakupujícím zajištěním <

9. Instituce, které své pozice denně hodnotí v tržních cenách a řídí úrokové riziko u derivátů uvedených v odstavcích 4 až 7 na základě eskontovaného peněžního ~~hotovostního~~ toku, mohou používat modely citlivosti pro výpočet pozic uvedených výše a mohou je používat pro jakýkoli dluhopis, který je umořován spíše během doby zbývající do jeho splatnosti než jedním konečným splacením jistiny. Uvedený model i jeho použití institucí musí schválit příslušné orgány. Tyto modely by měly vytvářet pozice se stejnou citlivostí na změny úrokových sazeb jako podkladové peněžní ~~hotovostní~~ toky. Tuto citlivost je nutno posoudit s přihlédnutím k nezávislým pohybům vzorových sazeb u křivky úrokových výnosů, s minimálně jedním bodem citlivosti v každém z pásem splatnosti uvedeném v tabulce 2 v odstavci ~~18~~ 20 . Pozice se zahrnují do výpočtu kapitálových požadavků podle ustanovení odstavců ~~15 až 30~~ 17 až 32 .

~~9~~10. Instituce, které nepoužívají modely podle odstavce ~~8~~ ~~9~~ ~~9~~, mohou ~~místo toho~~ se souhlasem příslušných orgánů posuzovat jakékoli pozice u derivátů uvedenéých v odstavcích 4 až 7 jako plně kompenzující, pokud splňují alespoň tyto podmínky:

- ~~ia)~~ ia) pozice mají stejnou hodnotu a jsou denominovány ve stejné měně;
- ~~ib)~~ ib) referenční sazby (pro pozice s pohyblivou sazbou) nebo kupony (pro pozice s pevnou sazbou) jsou úzce porovnávány;
- ~~ic)~~ ic) příští datum stanovení úrokové sazby nebo doba zbývající do splatnosti u pozic s kuponem s pevnou sazbou se nacházejí v rámci těchto mezí:
 - i) u lhůt kratších než jeden měsíc: tentýž den~~;~~
 - ii) u lhůt mezi jedním měsícem a jedním rokem: do sedmi dnů~~;~~
 - iii) více než jeden rok: do třiceti dnů.

~~10~~11. Převodce cenných papírů nebo zaručených práv vztahujících se na cenné papíry v rámci dohod o zpětném odkoupení a půjčovateli cenných papírů v případě půjček cenných papírů zahrnou tyto cenné papíry do výpočtu svého kapitálového požadavku podle této přílohy, pokud tyto cenné papíry splňují kritéria stanovená v článku ~~2~~ odst. 6 písm. a) ~~11~~ ~~11~~.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~11. Pozice v jednotkách podniků kolektivního investování podléhají spíše kapitálovým požadavkům podle směrnice 89/647/EHS než požadavkům pro riziko pozice podle této přílohy.~~

Specifická a obecná rizika

12. Riziko pozice u obchodovaného dluhového nástroje nebo akcií (nebo derivátu dluhu nebo akcií) se pro výpočet kapitálu potřebného k jeho krytí rozdělí na dvě složky. První je složka specifického rizika – je to riziko změny v ceně příslušného nástroje v důsledku faktorů ve vztahu k jeho emitentovi nebo v případě derivátů k emitentovi podkladového nástroje. Druhá složka kryje obecné riziko – to je riziko změny v ceně příslušného nástroje (v případě obchodovaného dluhového nástroje nebo dluhového derivátu) v důsledku změny v úrovni úrokových sazeb nebo (v případě akcií nebo derivátu akcií) širokého pohybu na trhu akcií nespojeného se specifickými atributy jednotlivých cenných papírů.

OBCHODOVANÉ DLUHOVÉ NÁSTROJE

13. ~~Instituce klasifikuje své čistě~~ Čisté pozice se klasifikují podle měny, v níž jsou denominovány, a ~~vypočte~~ kapitálový požadavek se vypočte pro obecné a specifické riziko v každé jednotlivé měně odděleně.

Specifické riziko

↓93/6/ES (přizpůsobený)

⇒ nový

14. ~~Instituce přiřadí své čistě pozice vypočtené podle odstavce 1 do příslušných kategorií v tabulce 1 na základě doby zbývající do jejich splatnosti a pak je vynásobí uvedenou vahou. Sečte své vážené pozice (bez ohledu na to, zda jsou dlouhé nebo krátké) a vypočte kapitálový požadavek ke krytí specifického rizika.~~ ⇒ v obchodním portfoliu vypočtené podle odstavce 1 do příslušných kategorií v tabulce 1 na základě emitenta/dlužníka, externího nebo interního úvěrového ohodnocení a doby zbývající do jejich splatnosti a pak je vynásobí uvedenou vahou. Sečte své vážené pozice (bez ohledu na to, zda jsou dlouhé nebo krátké), aby vypočítala kapitálový požadavek ke krytí specifického rizika. ⇐

↓93/6/EHS

Tabulka 1

Položky centrální vlády	Kvalifikující položky			Jiné položky
	Do 6 měsíců	Od 6 do 24 měsíců	Nad 24 měsíců	
0,00 %	0,25 %	1,00 %	1,60 %	8,00 %

↓ nový

➤ RADA/EP (100%)

Tabulka 1

➤ [...] < ➤ Kategorie <	Kapitálový požadavek pro specifické riziko
Dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované centrálními vládami, emitované centrálními bankami, mezinárodními organizacemi, mezinárodními rozvojovými bankami nebo orgány regionální nebo místní správy členských států, ➤ [...] < ➤ <u>kteřé by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 1 nebo které by obdržely rizikovou váhu 0 % podle pravidel pro vážení rizik expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES]. <</u>	0 %

<p>Dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované centrálními vládami, emitované centrálními bankami, mezinárodními organizacemi, mezinárodními rozvojovými bankami nebo orgány regionální nebo místní správy členských států, > [...] < > <u> které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 2 nebo 3 podle pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované institucemi, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 1 nebo 2 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované institucemi, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 3 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic v souladu s přílohou VI částí 1 odst. 28 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované podniky, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 1 nebo 2 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES]. <</u></p> <p>Ostatní kvalifikující položky vymezené v odstavci 15 níže</p>	<p>0,25 % (doba zbývající do konečné splatnosti je šest měsíců a méně)</p> <p>1,00 % (doba zbývající do konečné splatnosti je delší než šest měsíců a kratší nebo rovna 24 měsícům)</p> <p>1,60 % (doba zbývající do splatnosti převyšuje 24 měsíců)</p>
---	--

<p> <u>➤ [...] < ➤ Dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované centrálními vládami, emitované centrálními bankami, mezinárodními organizacemi, mezinárodními rozvojovými bankami nebo orgány regionální nebo místní správy členských států, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 2 nebo 3 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované institucemi, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 1 nebo 2 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované institucemi, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 3 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic v souladu s přílohou VI částí 1 odst. 28 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované podniky, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 1 nebo 2 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES].</u> </p> <p> <u>Ostatní kvalifikující položky vymezené v odstavci 15 níže. <</u> </p>	<p> <u>➤ [...] <</u> </p> <p> <u>➤ 0,25% (doba zbývajících do plné splatnosti 6 měsíců nebo méně)</u> </p> <p> <u>1,00% (doba zbývajících do plné splatnosti delší než 6 měsíců a až 24 měsíců)</u> </p> <p> <u>1,60% (doba zbývajících do plné splatnosti delší než 24 měsíců) <</u> </p>
--	--

<p> <u>➤ Dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované centrálními vládami, emitované centrálními bankami, mezinárodními organizacemi, mezinárodními rozvojovými bankami nebo orgány regionální nebo místní správy členských států nebo institucemi, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 4 nebo 5 podle pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované institucemi, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 3 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic v souladu s přílohou VI částí 1 odst. 28 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované podniky, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 3 nebo 4 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES].</u> </p> <p> <u>Expozice, pro které není posouzení úvěrové kvality nominovaným ratingovými agenturami k dispozici. ◀</u> </p>	<p> <u>➤ 8,00% ◀</u> </p>
--	---------------------------

<p>➤ <u>Dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované centrálními vládami, emitované centrálními bankami, mezinárodními organizacemi, mezinárodními rozvojovými bankami nebo orgány regionální nebo místní správy členských států nebo institucemi, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 6 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES], a dluhové cenné papíry emitované nebo zajišťované podniky, které by se kvalifikovaly v hodnocení úvěrové kvality na úroveň 5 nebo 6 pravidel pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES].</u> ◀</p>	<p>➤ <u>12,00%</u> ◀</p>
---	--------------------------

➤ Aby se instituce, které uplatňují pravidla pro stanovení rizikových vah expozic podle článků 84 až 89 směrnice [2000/12/ES], mohly kvalifikovat na úroveň hodnocení úvěrové kvality, musí mít dlužník expozice vnitřní rating s PD stejným nebo nižším než je PD spojené s příslušnou úrovní hodnocení úvěrové kvality podle pravidel pro stanovení rizikových vah expozic vůči podnikům podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES].

Nástroje emitované nekvalifikovaným emitentem obdrží kapitálový požadavek pro specifické riziko 8 % nebo 12 % podle tabulky 1 výše. Příslušné orgány mohou od institucí požadovat, aby uplatnily vyšší kapitálový požadavek pro specifické riziko na tyto nástroje a/nebo aby zamítly kompenzaci za účelem vymezení rozsahu obecného tržního rizika mezi takovými nástroji a jakýmkoli jinými dluhovými nástroji.

Na sekuritizační expozice, na které by se vztahoval postup odečtu podle postupu stanoveného v čl. 66 odst. 2 směrnice [2000/12/ES] nebo riziková váha ve výši 1250 %, jak je stanoveno v příloze IX části 4 této směrnice, se bude vztahovat riziková váha, jež není menší než váha stanovená podle uvedených postupů. Na likviditní facility bez ratingu se vztahuje kapitálový požadavek, jež není nižší než požadavek stanovený v příloze IX části 4 směrnice [2000/12/ES]. ◀

15. Pro účely odstavce 14 se *kvalifikujícími položkami* rozumějí:

- a) dlouhé a krátké pozice v aktivech, která se kvalifikovala pro stupeň externího ratingu, který odpovídá alespoň investičnímu stupni v procesu přiřazování (mapping process) vymezeném v hlavě V kapitole 2 oddíle 3 pododdíle 1 směrnice [2000/12/ES];
- b) dlouhé a krátké pozice v aktivech, jejichž PD není podle přístupu vymezeného v hlavě V kapitole 2 oddíle 3 pododdíle 2 směrnice [2000/12/ES] z důvodu platební schopnosti emitenta větší než PD aktiv uvedených pod písmenem a) výše;
- c) dlouhé a krátké pozice v aktivech, pro která není k dispozici úvěrové ohodnocení od uznané externí ratingové agentury a která splňují následující podmínky:
 - i) jsou dotýčnými institucemi považována za dostatečně likvidní;
 - ii) jejich investiční kvalita je podle vlastního uvážení instituce alespoň rovnocenná s investiční kvalitou aktiv uvedených pod písmenem a) výše;

- iii) jsou registrována na alespoň jednom regulovaném trhu v členském státě nebo na burze ve třetí zemi za předpokladu, že burza je uznána ze strany příslušných orgánů daného členského státu;
- d)
 - [...] < dlouhé a krátké pozice v aktivech emitovaných institucemi, která podléhají požadavkům na kapitálovou přiměřenost stanoveným ve směrnici [2000/12/ES];
 - i) která jsou dotýčnými institucemi považována za dostatečně likvidní a
 - ii) jejichž investiční kvalita je podle vlastního uvážení instituce alespoň rovnocenná investiční kvalitě aktiv uvedených pod písmenem a) výše; <
 - da) cenné papíry emitované institucemi, u nichž se má za to, že mají stejnou nebo vyšší úvěrovou kvalitu než instituce s hodnocením úvěrové kvality na úrovni 2 podle pravidel pro stanovení rizikových vah expozic institucím podle článků 78 až 83 směrnice [2000/12/ES] a na které se vztahují pravidla pro dohled a regulaci srovnatelná s pravidly podle této směrnice. <

Způsob, jakým jsou dluhové nástroje posuzovány, je podroben přezkoumání příslušných orgánů, které zvrátí rozhodnutí instituce, pokud jsou podle jejich názoru příslušné nástroje vystaveny příliš vysokému specifickému riziku na to, aby byly kvalifikujícími položkami.

16. Příslušné orgány od instituce vyžadují, aby použila maximální váhy uvedené v tabulce 1 na nástroje, které vykazují zvláštní riziko z důvodu nedostatečné platební schopnosti emitenta nebo nedostatečné likvidity.

Obecné riziko*a) Založené na splatnosti*

~~15~~17. Postup pro výpočet kapitálových požadavků ke krytí obecného rizika zahrnuje dva základní kroky. Za prvé, všechny položky pozice se váží podle doby splatnosti (jak je vysvětleno v odstavci ~~16~~ 18), aby se vypočetla částka kapitálu potřebného na jejich krytí. Za druhé, tento požadavek může být snížen, když je držena vážená pozice současně s opačnou váženou pozicí ve stejném pásmu splatnosti. Kapitálový požadavek se může také snížit v případě, že opačné vážené pozice spadají do různých pásem splatnosti, přičemž velikost snížení závisí jak na tom, zda obě pozice spadají nebo nespádají do stejné zóny, tak na tom, do které zóny spadají. Celkem existují tři zóny (skupiny pásem splatnosti).

~~16~~18. Instituce přiřadí své čisté pozice do příslušných pásem splatnosti ve sloupci 2 nebo 3 v tabulce 2 ~~uvedené~~ v odstavci ~~18~~ 20 . Přiřazení provede na základě doby zbývající do splatnosti u nástrojů s pevnou úrokovou sazbou a na základě období zbývajícího do dalšího stanovení úrokové sazby v případě nástrojů, u nichž je úroková sazba proměnlivá až do konečné splatnosti. Také rozlišuje mezi dluhovými nástroji s kuponem 3 % nebo vyšším a dluhovými nástroji s kuponem pod 3 % a zařadí je podle toho do sloupce 2 nebo sloupce 3 v tabulce 2. Pak každý vynásobí vahou pro příslušné pásmo splatnosti ve sloupci 4 v tabulce 2.

1719. Poté vypočítá součet vážených dlouhých pozic a součet vážených krátkých pozic v každém pásmu splatnosti. Částka součtu vážených dlouhých pozic, které jsou porovnány se součtem vážených krátkých pozic v daném pásmu splatnosti, je porovnaná vážená pozice v daném pásmu a zbývající dlouhá nebo krátká pozice je neporovnaná vážená pozice v témže pásmu. Poté se vypočtou celkové porovnané vážené pozice ve všech pásmech.

1820. Instituce vypočte celkové částky neporovnaných vážených dlouhých pozic pro pásma zahrnutá v každé ze zón v tabulce 2, aby odvodila neporovnané vážené dlouhé pozice pro každou zónu. Podobně se provede součet neporovnaných vážených krátkých pozic pro každé pásmo v dané zóně, aby se vypočetla neporovnaná vážená krátká pozice pro tuto zónu. Ta část neporovnané vážené dlouhé pozice pro danou zónu, která je porovnána s neporovnanou váženou krátkou pozicí pro stejnou zónu, je porovnaná vážená pozice pro tuto zónu. Ta část neporovnané vážené dlouhé pozice nebo neporovnané vážené krátké pozice pro zónu, která nemůže být takto porovnána, je neporovnaná vážená pozice pro tuto zónu.

Tabulka 2

Zóna	Pásmo splatnosti		Váha (v %)	Předpokládaná změna úrokové sazby (v %)
	Kupon 3 % nebo více	Kupon pod 3 %		
1	$0 \leq 1$ měsíc	$0 \leq 1$ měsíc	0,00	—
	$> 1 \leq 3$ měsíce	$> 1 \leq 3$ měsíce	0,20	1,00
	$> 3 \leq 6$ měsíců	$> 3 \leq 6$ měsíců	0,40	1,00
	$> 6 \leq 12$ měsíců	$> 6 \leq 12$ měsíců	0,70	1,00
2	$> 1 \leq 2$ roky	$> 1,0 \leq 1,9$ roku	1,25	0,90
	$> 2 \leq 3$ roky	$> 1,9 \leq 2,8$ roku	1,75	0,80
	$> 3 \leq 4$ roky	$> 2,8 \leq 3,6$ roku	2,25	0,75
3	$> 4 \leq 5$ let	$> 3,6 \leq 4,3$ roku	2,75	0,75
	$> 5 \leq 7$ let	$> 4,3 \leq 5,7$ roku	3,25	0,70
	$> 7 \leq 10$ let	$> 5,7 \leq 7,3$ roku	3,75	0,65
	$> 10 \leq 15$ let	$> 7,3 \leq 9,3$ roku	4,50	0,60
	$> 15 \leq 20$ let	$> 9,3 \leq 10,6$ roku	5,25	0,60
	> 20 let	$> 10,6 \leq 12,0$ roku	6,00	0,60
		$> 12,0 \leq 20,0$ roku	8,00	0,60
		> 20 let	12,50	0,60

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~19~~21. Poté se vypočítá částka neporovnaných vážených dlouhých (krátkých) pozic v zóně 1, která je porovnána s neporovnanými váženými krátkými (dlouhými) pozicemi v zóně 2. To se v odstavci ~~22~~ 25 označuje jako porovnaná vážená pozice mezi zónami 1 a 2. Stejný výpočet se pak provede u té části neporovnané vážené pozice v zóně 2, která zbývá, a neporovnané vážené pozice v zóně 3, aby se vypočítala porovnaná vážená pozice mezi zónami 2 a 3.

~~20~~22. Instituce může případně změnit sled v odstavci ~~19~~ 21 , takže vypočítá porovnanou váženou pozici mezi zónami 2 a 3 před výpočtem porovnané vážené pozice mezi zónami 1 a 2.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~21~~23. Zbytek neporovnané vážené pozice v zóně 1 se pak porovná s tím, co zbývá v zóně 3 po porovnání se zónou 2, aby se odvodila porovnaná vážená pozice mezi zónami 1 a 3.

~~22~~24. Po provedení tří oddělených porovnávacích výpočtů v odstavcích ~~19, 20 a 21~~ 21, 22 a 23 se zbývající pozice sečtou.

~~23~~25. Kapitálový požadavek instituce se pak vypočítá jako součet následujícího:

- a) 10 % součtu porovnaných vážených pozic ve všech pásmech splatnosti;
- b) 40 % porovnané vážené pozice v zóně 1;
- c) 30 % porovnané vážené pozice v zóně 2;
- d) 30 % porovnané vážené pozice v zóně 3;
- e) 40 % porovnané vážené pozice mezi zónami 1 a 2 a mezi zónami 2 a 3 (viz odstavec ~~19~~ 21);
- f) 150 % porovnané vážené pozice mezi zónami 1 a 3;
- g) 100 % zbylých neporovnaných vážených pozic.

b) Založené na době trvání

~~2426~~. Příslušné orgány ve členském státě mohou institucím obecně nebo individuálně povolit používání systému pro výpočet kapitálového požadavku pro obecné riziko u obchodovaných dluhových nástrojů, který odráží trvání, místo systému uvedeného v odstavcích ~~15 až 23~~ 17 až 25 , a to za předpokladu, že jej instituce používá soustavně.

2527. V tomto systému uvedeném v odstavci 26 instituce vypočítá z tržní hodnoty každého dluhového nástroje s pevnou úrokovou sazbou jeho výnos do doby splatnosti, což je implicitní diskontní sazba pro tento nástroj. V případě nástrojů s pohyblivou úrokovou sazbou instituce vypočítá z tržní hodnoty každého nástroje jeho výnos za předpokladu, že jistina je splatná v době, kdy může dojít k příští změně úrokové sazby.

2628. Instituce poté vypočítá modifikovanou dobu trvání každého dluhového nástroje podle následujícího vzorce: modifikovaná doba trvání = ((doba trvání(D))/(1 + r)), kde:

D	=	$\frac{((\sum_{t=1}^m ((t C_t) / ((1 + r)^t))))}{(\sum_{t=1}^m ((C_t) / ((1 + r)^t)))}$
---	---	---

kde:		
r	=	výnos do doby splatnosti (viz odstavec 25),
C _t	=	platba v hotovosti v době t,
m	=	celková doba splatnosti (viz odstavec 25).

2729. Instituce pak zařadí každý dluhový nástroj do příslušné zóny v tabulce 3. Zařazení provede na základě modifikované doby trvání každého nástroje.

Tabulka 3

Zóna	Modifikovaná doba trvání (v letech)	Předpokládaný úrok (změna v %)
1	$> 0 \leq 1,0$	1,0
2	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
3	$> 3,6$	0,7

2830. Instituce pak vypočítá pozici váženou dobou trvání pro každý nástroj tak, že vynásobí jeho tržní cenu jeho modifikovanou dobou trvání a předpokládanou změnou úrokové sazby pro nástroj s příslušnou modifikovanou dobou trvání (viz sloupec 3 v tabulce 3).

2931. Instituce vypočítá své dlouhé pozice vážené dobou trvání a krátké pozice vážené dobou trvání v každé zóně. Částka jejich dlouhých pozic vážených dobou trvání porovnaná s částkou krátkých pozic vážených dobou trvání v každé zóně pak bude porovnaná pozice vážená dobou trvání pro tuto zónu.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

Instituce pak vypočítá neporovnané pozice vážené dobou trvání pro každou zónu. Poté použije postup pro neporovnané vážené pozice uvedený v odstavcích ~~19 až 22~~ ☒ 21 až 24 ☒ .

3032. Kapitálový požadavek instituce se pak vypočítá jako součet následujícího:

- a) 2 % porovnané pozice vážené dobou trvání pro každou zónu;
- b) 40 % porovnaných pozic vážených dobou trvání mezi zónami 1 a 2 a mezi zónami 2 a 3;
- c) 150 % porovnané pozice vážené dobou trvání mezi zónami 1 a 3;
- d) 100 % zbylých neporovnaných pozic vážených dobou trvání.

AKCIE

3133. Instituce sečte veškeré své čisté dlouhé pozice a veškeré své čisté krátké pozice podle odstavce 1. Součet těchto dvou čísel je její celková hrubá pozice. Rozdíl mezi nimi je její celková čistá pozice.

Specifické riziko

3234. ⇒ Instituce sečte veškeré své čisté dlouhé pozice a veškeré své čisté krátké pozice podle odstavce 1. ⇐ Vynásobí svou celkovou hrubou pozici čtyřmi procenty, aby vypočítala svůj kapitálový požadavek na krytí specifického rizika.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~3335. Nehledě na odstavce 35~~ ☒ Odchylně od odstavce 34 ☒ mohou příslušné orgány povolit kapitálový požadavek na krytí specifického rizika ve výši 2 % místo 4 % u těch portfolií akcií, které instituce drží a které splňují následující podmínky:

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 1 písm. d) (přizpůsobený)
➤ RADA/EP (100%)

ia) nejedná se o akcie emitentů, kteří vydali pouze obchodované dluhové nástroje, na něž se v současnosti vztahuje kapitálový požadavek 8 % ➤ nebo 12 % ◀ podle tabulky 1 ~~uvedené v odstavci 14~~ nebo na něž se vztahuje nižší požadavek pouze proto, že jsou ručeny nebo zajištěny;

↓ 93/6/EHS

ib) akcie musí být příslušnými orgány prohlášeny podle objektivních kritérií za vysoce likvidní;

↓ 93/6/EHS (přízpůsobený)

iiic) žádná jednotlivá pozice nezahrnuje více než 5 % hodnoty celého portfolia akcií instituce.

Pro účely písmene c) Příslušné orgány ~~však~~ mohou povolit jednotlivé pozice až do výše 10 %, pokud celkový součet těchto pozic nepřesahuje 50 % portfolia.

↓ 93/6/EHS

Obecné riziko

3436. Její kapitálový požadavek na krytí obecného rizika je její celková čistá pozice násobená osmi procenty.

Termínové smlouvy na indexy a akcie

↓ 93/6/EHS (přízpůsobený)

3537. Termínové smlouvy na indexy a akcie, ekvivalenty opcí vážené faktorem delta na termínové smlouvy na indexy a akcie a opce na indexy a akcie, nadále hromadně označované jako „termínové smlouvy na indexy a akcie“, lze rozložit na pozice v jednotlivých akciích, které je tvoří. Tyto pozice lze posuzovat jako podkladové pozice v příslušných akciích, ~~proto je~~ a pod podmínkou schválení příslušnými orgány je lze odečíst od opačných pozic přímo v podkladových akciích.

↓93/6/EHS (přizpůsobený)

3638. Příslušné orgány zajistí, aby každá instituce, která odečetla své pozice u jedné nebo více akcií, které vytvářejí představují termínovou smlouvu na index a akcie, od jedné nebo více pozic přímo v termínové smlouvě na indexy a akcie, měla přiměřený kapitál ke krytí rizika ztráty způsobené tím, že hodnoty termínových smlouvy nesledují přesně hodnotu akcií, které smlouvu tvoří jejichž se smlouva týká; zajistí to i tehdy, pokud je instituce držitelem opačných pozic v termínových smlouvách na indexy a akcie, které nejsou totožné, pokud jde o jejich splatnost nebo jejich složení nebo obojí.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

3739. ~~Nehledě na odstavce 35 a 36,~~ Odchylně od odstavců 37 a 38 , termínové smlouvy na indexy a akcie, které jsou obchodovány na burze a podle názoru příslušných orgánů představují široce diverzifikované indexy, vyžadují kapitál ve výši 8 % na krytí obecného rizika, na krytí specifického rizika však žádný kapitál nevyžadují. Takové termínové smlouvy na indexy a akcie se zahrnují do výpočtu celkové čisté pozice v odstavci ~~34~~ 33 , ale nepřihlíží se k nim při výpočtu celkové hrubé pozice ve stejném odstavci.

↓93/6/EHS

3840. Jestliže se termínová smlouva na indexy a akcie nerozloží na své podkladové pozice, posuzuje se tak, jako by to byla jednotlivá akcie. Specifické riziko u této individuální akcie lze však pominout, pokud je dotyčná termínová smlouva na indexy a akcie obchodována na burze a pokud podle názoru příslušných orgánů představuje široce diverzifikovaný index.

PŘEVZETÍ NOVÝCH EMISÍ

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~3941.~~ V případě přebírání nových emisí dluhových nástrojů a akcií mohou příslušné orgány povolit, aby instituce pro výpočet kapitálových požadavků použila následující postup. Za prvé vypočítá čisté pozice odečtením pozic v převzatých nových emisích, které jsou upsány nebo spoluručeny třetími stranami na základě formálních dohod ~~za druhé~~. Za druhé sníží čisté pozice použitím ~~následujících~~ faktorů ~~☒~~ v tabulce 4 ~~☒~~.

Tabulka 4

— pracovní den 0:	100 %
— pracovní den 1:	90 %
— pracovní dny 2 až 3:	75 %
— pracovní den 4:	50 %
— pracovní den 5:	25 %
— po pracovním dnu 5:	0 %.

Pracovní den 0 je pracovní den, kdy se instituce bezpodmínečně zaváže přijmout známé množství cenných papírů za dohodnutou cenu.

Za třetí vypočte své kapitálové požadavky za použití snížených pozic v převzatých nových emisích.

Příslušné orgány zajistí, aby instituce měla dostatečný kapitál na krytí rizika ztráty, které existuje mezi dobou počátečního závazku a pracovním dnem 1.

KAPITÁLOVÉ POŽADAVKY KE SPECIFICKÉMU RIZIKU PRO POZICE OBCHODNÍHO PORTFOLIA, KTERÉ JSOU ZAJIŠŤOVANÉ ÚVĚROVÝMI DERIVÁTY

42. V souladu se zásadami uvedenými v odstavcích 43 až 46 se povolí zajištění poskytované úvěrovými deriváty.

43. Povolí se v plném rozsahu, pokud se hodnota obou stran vždy pohybuje v opačném směru a zhruba ve stejné míře. Toto se týká kterékoli z následujících situací:

- a) obě strany se skládají ze zcela identických nástrojů;
- b) dlouhá hotovostní pozice je zajišťována swapem veškerých výnosů (nebo obráceně) a existuje přesný soulad mezi referenčním závazkem a podkladovými expozicemi (tzv. hotovostní pozicí). Splatnost samotného swapu může být odlišná od splatnosti podkladové expozice.

V těchto případech by na žádnou stranu pozice neměl být použit kapitálový požadavek ke specifickému riziku.

44. Kompenzace ve výši 80 % se použije, pokud se hodnota obou stran vždy pohybuje v opačném směru a pokud existuje přesný soulad mezi referenčním závazkem, splatností referenčního závazku i úvěrového derivátu a měnou podkladové expozice. Kromě toho by klíčové prvky smlouvy o úvěrovém derivátu neměly způsobit, aby se cenový pohyb úvěrového derivátu podstatně lišil od cenových pohybů hotovostní pozice. V míře, ve které transakce uskutečňuje přenos rizika, se kompenzace ve výši 80 % pro účely specifického rizika použije na tu stranu transakce, která má vyšší kapitálový požadavek, zatímco kapitálový požadavek ke specifickému riziku druhé strany transakce je nulový.

45. Částečná kompenzace se povolí, pokud se hodnota obou stran obvykle pohybuje v opačném směru. Toto by se týkalo následujících situací:

- a) pozice splňuje podmínky odst. 43 písm. b), avšak existuje nesoulad aktiv mezi referenčním závazkem a podkladovou expozicí. Pozice však splňují tyto požadavky:
 - i) referenční závazek je postaven na roveň nebo je podřízen podkladovému závazku;
 - ii) podkladový závazek a referenční závazek mají téhož dlužníka a jsou opatřeny právně vymahatelnou doložkou křížového selhání nebo doložkou křížového urychlení;
- b) pozice splňuje podmínky odst. 43 písm. a) nebo odstavce 44, avšak z hlediska měny nebo splatnosti existuje nesoulad mezi zajištěním úvěrového rizika a podkladovým aktivem (měnové nesoulady by měly být zahrnuty do standardního vykazování devizového rizika podle přílohy III);

- c) pozice splňuje podmínky odstavce 44, avšak existuje nesoulad aktiv mezi hotovostní pozicí a úvěrovým derivátem. Podkladové aktivum však náleží do (doručitelných) závazků v dokumentaci úvěrového derivátu.

V každém z těchto případů se namísto sčítání kapitálových požadavků ke specifickému riziku za každou stranu transakce spíše použije pouze vyšší z obou kapitálových požadavků.

46. Ve všech případech, které nesplňují podmínky > [...] < > odstavců 43 až 45, < je kapitálový požadavek ke specifickému riziku posuzován vzhledem k oběma stranám > [...] < > pozic. <

KAPITÁLOVÉ POŽADAVKY PRO PODNIKY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ V OBCHODNÍM PORTFOLIU

47. Kapitálové požadavky k pozicím v podnicích kolektivního investování (CIU), které splňují podmínky vymezené v článku 11 pro zacházení s kapitálem obchodního portfolia, budou vypočítány v souladu s metodami vymezenými v odstavcích 48 až 56.

48. Aniž jsou dotčena ostatní ustanovení tohoto oddílu, podléhají pozice v podnicích kolektivního investování kapitálovému požadavku k riziku pozice (specifickému a obecnému) ve výši 32 %. Aniž jsou dotčena ustanovení přílohy III odst. 3 bodu i) nebo přílohy V odst. 13 bodu v), ve kterých se používá modifikovaná metoda zacházení se zlatem vymezená v uvedených odstavcích, podléhají pozice v podnicích kolektivního investování kapitálovému požadavku k riziku pozice (specifickému a obecnému) a devizovému riziku ve výši ne více než 40 %.

49. Instituce mohou určit kapitálový požadavek k pozicím v podnicích kolektivního investování, které splňují kritéria stanovená v odstavci 51, s použitím metod stanovených v odstavcích 53 až 56.

50. Pokud není uvedeno jinak, není povoleno započtení mezi podkladovými investicemi podniku kolektivního investování a ostatními pozicemi drženými institucí.

OBECNÁ KRITÉRIA

51. Obecná kritéria, která je nutno splnit, aby bylo možné použít metody vymezené v odstavcích 53 až 56 na podniky kolektivního investování emitované společnostmi, nad kterými je vykonáván dohled nebo které mají sídlo ve Společenství, jsou tato:

- a) prospekt daného podniku kolektivního investování nebo jiný takový dokument zahrnuje:
 - i) kategorie aktiv, do kterých je danému podniku kolektivního investování povoleno investovat;
 - ii) pokud pro jeho investice platí určité limity, pak tyto relativní limity a způsoby jejich výpočtu;
 - iii) pokud je přípustný pákový efekt, jeho maximální možná míra;
 - iv) pokud jsou přípustné investice do OTC finančních derivátů či repo obchodů, politiku omezení rizika protistrany plynoucího z těchto transakcí;
- b) daný podnik kolektivního investování podává pololetní a roční zprávy o své obchodní činnosti, aby tak mohla být vyhodnocena jeho aktiva a pasiva, příjem a činnost za dané období;
- c) na žádost držitele podílu budou podíly v podniku kolektivního investování odkoupeny v hotovosti na denní bázi, z aktiv podniku;
- (d) investice do podniku kolektivního investování jsou odděleny od aktiv správce podniku kolektivního investování;
- e) investující instituce přiměřeným způsobem hodnotí riziko spojené s podnikem kolektivního investování.

52. Podniky kolektivního investování třetí země mohou být způsobilé, pokud jsou splněny požadavky uvedené v odst. 51 písm. a) až e) a příslušný orgán udělil instituci schválení.

SPECIFICKÉ METODY

53. Tam, kde jsou na denní bázi instituci známy podkladové investice podniku kolektivního investování, může instituce tyto podkladové investice přezkoumat, aby vypočítala kapitálové požadavky k riziku pozice (obecnému a specifickému) pro tyto pozice v souladu s metodami vymezenými v této příloze nebo, byl-li udělen souhlas, v souladu s metodami vymezenými v příloze V. V tomto případě se s pozicemi v podnicích kolektivního investování zachází jako s pozicemi v podkladových investicích podniku kolektivního investování. Započtení je povoleno mezi pozicemi v podkladových investicích podniku kolektivního investování a ostatními pozicemi drženy institucí za podmínky, že instituce drží dostatečné množství podílů k tomu, aby bylo možné uskutečnit splacení/vytvoření výměnou za podkladové investice.

54. Instituce mohou vypočítat kapitálové požadavky k riziku pozice (obecnému a specifickému) pro pozice v podnicích kolektivního investování v souladu s metodami vymezenými v této příloze nebo, byl-li udělen souhlas, v souladu s metodami vymezenými v příloze V, a sice pro předpokládané pozice, které představují pozice nezbytné k reprodukování složení a výkonu externě generovaného indexu nebo pevného koše akcií či dluhových cenných papírů uvedených v písmeni a), při splnění následujících podmínek:

- a) účelem pověření podniku kolektivního investování je reprodukovat složení a výkon externě generovaného indexu nebo pevného koše akcií či dluhových cenných papírů;
- b) minimální korelaci 0,9 mezi denními cenovými pohyby podniku kolektivního investování a indexu nebo koše akcií či dluhových cenných papírů, který podnik sleduje, lze zřetelně stanovit za období minimálně šesti měsíců. Korelaci se v této souvislosti rozumí korelační koeficient mezi denními výnosy fondu obchodovaného na burze a indexu nebo koše akcií či dluhových cenných papírů, který sleduje.

55. Tam, kde na denní bázi nejsou instituci známy podkladové investice podniku kolektivního investování, může instituce vypočítat kapitálové požadavky k riziku pozice (obecnému a specifickému) v souladu s metodami vymezenými v této příloze, při splnění následujících podmínek:

- a) předpokládá se, že daný podnik kolektivního investování nejprve investuje do těch tříd aktiv, na které se vztahuje nejvyšší kapitálový požadavek k riziku pozice (obecnému a specifickému), a to až do maximální výše, která je mu povolena v rámci jeho pověření, a poté dále investuje v sestupném pořadí, dokud nedosáhne maximálního limitu pro celkové investice. S pozicí v podniku kolektivního investování se zachází způsobem, jako kdyby byla přímo držena v předpokládané pozici;
- b) při výpočtu svého kapitálového požadavku k riziku pozice vezmou instituce v úvahu maximální nepřímou expozici, které by mohly dosáhnout, kdyby prostřednictvím podniku kolektivního investování zaujaly pozice s použitím pákového efektu, a sice tím, že proporcionálně zvýší pozici v podniku kolektivního investování až do úrovně maximální expozice vůči položkám podkladových investic plynoucím z investičního pověření;
- c) pokud by kapitálový požadavek k riziku pozice (obecnému a specifickému) podle tohoto přístupu převyšoval požadavek stanovený v odstavci 48, bude kapitálový požadavek snížen na uvedenou úroveň.

56. Při výpočtu a vykazování kapitálových požadavků k riziku pozice (obecnému a specifickému) pro pozice v podnicích kolektivního investování spadající pod odstavce 53 a 55 v souladu s metodami stanovenými s této příloze se instituce mohou spolehnout na třetí stranu za předpokladu, že je adekvátním způsobem zajištěna správnost výpočtu a vykazování.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)
➤ RADA/EP (100%)

PŘÍLOHA II

⊗ **VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ PRO** ⊗ **VYPOŘÁDACÍ** ⊗ **RIZIKO**
~~ÚHRADY~~ A ➤ ÚVĚROVÉ < ⊗ **RIZIKO PROTISTRANY** ⊗ ~~SMLUVNÍ STRANY~~

⊗ **VYPOŘÁDACÍ RIZIKO/** ⊗ **RIZIKO** ~~ÚHRADY/DODÁNÍ~~

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 2
písm. a) (přizpůsobený)
➤ RADA/EP (100%)

1. V případě transakcí, v nichž dluhové nástroje, akcie ➤ „devizy“ < a komodity (kromě dohod o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji, půjček a výpůjček cenných papírů nebo komodit) nejsou vyrovnány po řádném datu dodání, musí instituce vypočítat cenový rozdíl, kterému je vystavena. Jedná se přitom o rozdíl mezi dohodnutou ⊗ vypořádací cenou ⊗ ~~cenou úhrady~~ za dotyčný dluhový nástroj, akcii ➤ „devizy“ < nebo komoditu a jejich aktuální tržní hodnotou, pokud by tento rozdíl mohl znamenat pro instituci ztrátu. Pro výpočet příslušného kapitálového požadavku musí být tento rozdíl vynásoben příslušným koeficientem ze sloupce A ➤ [...] < ➤ tabulky 1. <

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)
➤ RADA/EP (100%)

➤ [...]◀

☒ Tabulka 1 ☒

Počet pracovních dnů po řádném dni splatnosti	Sloupec A (%)	➤ [...]◀
5 — 15	8	➤ [...]◀
16 — 30	50	➤ [...]◀
31 — 45	75	➤ [...]◀
46 a více	100	➤ [...]◀

➤ VOLNÉ DODÁNÍ

2a. Od instituce se požaduje, aby držela vlastní prostředky, jak je stanoveno v tabulce 1, pokud:

- a) zaplatila za cenné papíry, devizy nebo komodity dříve než je obdržela, nebo dodala cenné papíry, zahraniční měny nebo komodity dříve než za ně dostala zaplacení; a
- b) v případě přeshraničních transakcí uplynul jeden nebo více dnů od provedení platby nebo devizy. ◀

➤ Tabulka 1a: kapitálové postupy s volnými dodáními

<u>Typ transakce</u>	<u>Až do první smluvní platby nebo fáze doručení</u>	<u>Od první smluvní platby nebo fáze doručení až do čtyř dnů po druhé smluvní platbě nebo fázi doručení</u>	<u>Od 5 pracovních dní po druhé smluvní platbě nebo fázi doručení až do zániku transakce</u>
<u>Volné dodání</u>	<u>Bez kapitálového požadavku</u>	<u>Posuzovat jako expozici</u>	<u>Odečíst převedenou hodnotu a kladnou expozici od vlastních prostředků</u>

↙

➤ 2b. Při uplatňování rizikové váhy na expozice volných dodání, s nimiž se nakládá podle sloupce 3 tabulky 1a, mohou instituce aplikující přístup stanovený v člancích 84 až 89 směrnice [2000/12/ES] přiřadit PD protistranám, pro které nemají jinou expozici bankovního portfolia, na základě externího ratingu protistrany. Instituce, které využívají vlastních odhadů LGD, mohou uplatnit LGD stanovené v příloze VII části 2 odst. 8 směrnice [2000/12/EC] na expozice volných dodání, s nimiž se nakládá podle sloupce 3 tabulky 1a, za předpokladu, že jej uplatní na všechny takové expozice. Alternativně mohou instituce aplikující přístup stanovený v člancích 84 až 89 směrnice [2000/12/ES] uplatnit vážení rizik stanovené v člancích 78 až 83 směrnice [2000/12/ES] za předpokladu, že jej uplatní na všechny takové expozice nebo mohou uplatnit 100% vážení rizik na všechny takové expozice.

Pokud výše kladné expozice z transakcí volných dodávek není významná, mohou instituce uplatnit na tyto expozice rizikovou váhu 100 %. ↙

➤ 2c. V případech celosystémového selhání vypořádacího nebo clearingového systému mohou příslušné orgány upustit od kapitálových požadavků vypočtených podle odstavců 1 a 2 dokud nedojde k nápravě situace. V tomto případě nebude selhání protistrany při vypořádání obchodu považováno za selhání pro účely úvěrového rizika. <

➤ [...] < ➤ **ÚVĚROVÉ RIZIKO PROTISTRANY (CCR)** <

↕ nový

➤ RADA/EP (100%)

3. Požaduje se, aby instituce držela kapitál ke krytí ➤ [...] < ➤ CCR < vznikajícího v důsledku následujících skutečností:

- a) volné dodávky;
- b) OTC deriváty a úvěrové deriváty;
- c) dohody o zpětném odkoupení, dohody o zpětném odprodeji, půjčky či výpůjčky cenných papírů nebo komodit na základě cenných papírů nebo komodit zahrnutých do obchodního portfolia;
- d) ➤ [...] < ➤) transakce zajištěné portfoliem cenných papírů založené na cenných papírech nebo komoditách; <

➤ da) transakce s delší dobou vypořádání. <

4. Pro tyto účely se za volnou dodávku považuje situace, kdy instituce zaplatila za cenné papíry nebo komodity dříve, než je obdržela, nebo kdy instituce dodala cenné papíry nebo komodity dříve, než za ně obdržela platbu, a v případě přeshraničních transakcí uplynul jeden nebo více dnů od okamžiku, kdy instituce uskutečnila takovou platbu nebo dodávku.

5. S výhradou odstavců 6 až 9 se hodnoty expozice a hodnoty rizikově vážené expozice pro tyto expozice vypočítají v souladu s ustanoveními hlavy V kapitoly 2 oddílu 3 směrnice [2000/12/ES]; v uvedeném oddíle se odkazy na „úvěrové instituce“ vykládají jako odkazy na „instituce“, odkazy na „mateřské úvěrové instituce“ se vykládají jako odkazy na „mateřské instituce“ a průvodní pojmy se vykládají odpovídajícím způsobem.

6. Pro účely odstavce 5:

se příloha IV směrnice [2000/12/ES] považuje za změněnou v tom smyslu, že se za > [...] <

> odstavec 3 < vkládají slova „a úvěrové deriváty“;

se příloha III směrnice [2000/12/ES] považuje za změněnou v tom smyslu, že se za tabulku 1

> [...] < doplňuje text:

„Pro získání číselné hodnoty možné budoucí úvěrové expozice v případě swapu veškerých výnosů a swapu úvěrového selhání se nominální částka nástroje vynásobí těmito sazbami:

pokud je referenční závazek takového typu, že jestliže by dal vzniknout přímé expozici instituce, jednalo by se pro účely přílohy I o kvalifikující položku, činí sazba 5 %;

pokud je referenční závazek takového typu, že jestliže by dal vzniknout přímé expozici instituce, nejednalo by se pro účely přílohy I o kvalifikující položku, činí sazba 10 %.

V případě swapu úvěrového selhání však platí, že instituce, jejíž expozice vznikající ze swapu představuje dlouhou pozici v podkladovém nástroji, může použít číselnou hodnotu 0 % na možnou budoucí úvěrovou expozici za předpokladu, že swap úvěrového selhání nepodléhá uzavření v případě platební neschopnosti subjektu, jehož expozice vznikající ze swapu představuje krátkou pozici v podkladovém nástroji, ačkoliv u podkladového nástroje selhání nenastalo.“

Tam, kde úvěrový derivát poskytuje zajištění ve vztahu k „*n*-tému případu selhání“ z určitého počtu podkladových závazků, je ukazatelem pro to, který z výše předepsaných procentních údajů se použije, závazek *n*-té nejvyšší úvěrové kvality, přičemž je nutno určit, zda by se v případě, že instituci závazek vznikne, jednalo či nejednalo o kvalifikující položku pro účely přílohy I.

7. Pro účely odstavce 5 se institucím k výpočtu hodnot rizikově vážených expozic nedovolí používat jednoduchou metodu finančního kolaterálu uvedenou v příloze VIII části 3 odstavcích 25 až 30 směrnice [2000/12/ES] pro uznání účinků finančního kolaterálu.

8. Pro účely odstavce 5 v případě repo obchodů a půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit ➤ zahrnutých do obchodního portfolia, ↩ mohou být jako uznatelný kolaterál uznány veškeré finanční nástroje a komodity, které jsou způsobilé k zahrnutí do obchodního portfolia. Pro expozice z titulu OTC derivátů zaknihovaných do obchodního portfolia lze komodity, které jsou způsobilé k zahrnutí do obchodního portfolia, též uznat jako uznatelný kolaterál. Pro účely výpočtu koeficientu volatility se tam, kde jsou takové finanční nástroje nebo komodity ➤ , které nejsou uznány podle přílohy VIII směrnice [2000/12/ES], ↩ půjčovány, prodávány nebo poskytovány, nebo vypůjčovány, nakupovány nebo obdrženy jako kolaterál či jiným způsobem v rámci takové transakce, ➤ a instituce používá přístup dohledu koeficientu volatility podle přílohy VIII části 3 směrnice [2000/12/ES], ↩ zachází s takovými nástroji a komoditami stejným způsobem jako s akciemi nezahrnutými do hlavního indexu a kotovanými na uznávané burze.

➤ Pokud instituce používají vlastní odhady přístupu koeficientu volatility podle přílohy VIII části 3 směrnice [2000/12/ES], s ohledem na finanční nástroje nebo komodity, které nejsou uznány podle přílohy VIII směrnice [2000/12/ES], musí se koeficient volatility vypočítat pro každou individuální položku. Pokud instituce používají přístup vnitřních modelů stanovených v příloze VII části 3 směrnice [2000/12/ES], mohou také použít tento přístup v obchodním portfoliu. ↩

Pro účely odstavce 5 ve vztahu k uznávání rámcových dohod o započtení, jež se týkají repo obchodů a/nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit a/nebo ostatních transakcí na kapitálovém trhu, bude započtení mezi pozicemi v obchodním portfoliu a pozicemi v bankovním portfoliu uznané pouze, pokud započtené transakce splňují tyto podmínky:

- a) veškeré transakce jsou denně hodnocené v tržních cenách;
- b) jakoukoli položku, která je > [...] < vypůjčena, nakoupena nebo obdržena v rámci transakcí, lze uznat jako uznatelný finanční kolaterál podle hlavy V kapitoly 2 oddílu 3 pododdílu 3 směrnice [2000/12/ES], aniž by se použil odstavec 8 této přílohy.

10. Tam, kde úvěrový derivát zahrnutý do obchodního portfolia tvoří součást interního zajištění a zajištění úvěrového rizika je uznané podle směrnice [2000/12/ES], se pozice v úvěrovém derivátu nepovažuje za riziko protistrany vyplývající z pozice v úvěrovém derivátu.

11. Kapitálový požadavek je roven 8 % úhrnu hodnot rizikově vážených expozic.

↓ 93/6/EHS

Neúplné dodávky

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 2 písm. b)

~~3.1. Instituce musí držet kapitál ke krytí rizika druhé smluvní strany, jestliže:~~

~~i) zaplatila za cenné papíry nebo komodity dříve, než je obdržela, nebo dodala cenné papíry nebo komodity dříve, než za ně obdržela platbu~~

~~=====a~~

~~ii) v případě transakcí přes hranice uplynul jeden nebo více dnů od provedení takové platby nebo dodávky.~~

~~3.2. Kapitálový požadavek je 8 % z hodnoty cenných papírů nebo komodit nebo hotovosti dlužné příslušné instituci, vynásobeno vahou rizika vztahujícího se na příslušnou smluvní stranu.~~

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 2
písm. c)

~~Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji, půjčkách a výpůjčkách cenných papírů a komodit~~

~~4.1. V případě dohod o zpětném odkoupení a půjček cenných papírů nebo komodit založených na cenných papírech zahrnutých v obchodním portfoliu vypočítá instituce rozdíl mezi tržní hodnotou cenných papírů nebo komodit a částkou, kterou si instituce vypůjčila, nebo tržní hodnotou záruky, pokud je tento rozdíl kladný. V případě dohod o zpětném odprodeji a výpůjček cenných papírů nebo komodit vypočítá instituce rozdíl mezi částkou, kterou instituce půjčila, nebo tržní hodnotou záruky, a tržní hodnotou cenných papírů nebo komodit, které obdržela, pokud je tento rozdíl kladný.~~

↓ 93/6/EHS

~~Příslušné orgány přijmou opatření k zajištění toho, aby poskytnutá nadbytečná záruka byla dostatečně vysoká.~~

~~Dále příslušné orgány mohou instituci povolit, aby nezahrnovala částku nadbytečné záruky do výpočtů popsaných v prvních dvou větách tohoto odstavce, pokud je částka nadbytečné záruky ručena takovým způsobem, že si převodce může být vždy jist, že nadbytečná záruka se mu vrátí, pokud jeho smluvní strana neprovede úhradu.~~

~~Nahromaděný úrok se zahrnuje do výpočtu tržní hodnoty půjčených nebo vypůjčených částek a záruky.~~

~~4.2. Kapitálový požadavek je 8 % částky vypočtené podle odstavce 4.1, vynásobené vahou rizika použitelnou na příslušnou smluvní stranu.~~

~~OTC deriváty~~

↓ 98/33/ES článek 3.2

~~5. Pro výpočet kapitálového požadavku na své OTC derivátové nástroje použijí instituce přílohu II směrnice 89/647/EHS. Rizikové váhy, jež se použijí na příslušné protistrany, se určí v souladu s čl. 2 odst. 9 této směrnice.~~

~~Do 31. prosince 2006 mohou příslušné orgány členských států udělovat výjimky z použití metod uvedených v příloze II pro OTC kontrakty zúčtované clearingovou institucí, kde tato instituce jedná jako právní protistrana a všichni účastníci plně a každodenně zaručují riziko, jež pro clearingovou instituci představují, takže pokrývají jak současná rizika, tak i případná budoucí rizika. Příslušné orgány musí být ubezpečeny, že složená záruka poskytuje stejnou úroveň ochrany jako záruka vyhovující čl. 6 odst. 1 písm. a) bodu 7 směrnice 89/647/EHS a že je vyloučeno nebezpečí, že by se rizika pro clearingovou instituci nahromadila a přesáhla tržní hodnotu složené záruky. Členské státy uvědomí Komisi o tom, jak využijí této možnosti.~~

JINÉ

~~6. 6. Kapitálové požadavky směrnice 89/647/EHS se vztahují na ta rizika ve formě poplatků, provize, úroku, dividend a marže u termínových obchodů nebo opčních smluv obchodovaných na burze, na která se nevztahuje tato příloha ani příloha I, ani nejsou odečteny od kapitálu podle odst. 2 písm. d) přílohy V a které jsou v přímém vztahu k položkám zahrnutým v obchodním portfoliu.~~

~~Váhy rizika použité pro příslušné smluvní strany se určují podle čl. 2 odst. 9 této směrnice.~~

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

PŘÍLOHA III

VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ PRO DEVIZOVÉ RIZIKO

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 3
písm. a) (přizpůsobený)

1. Jestliže suma celkové čisté devizové pozice instituce a její čisté pozice ve zlatě, vypočítaná podle ~~níže uvedeného~~ postupu uvedeného v odstavci 2 , přesahuje 2 % jejího celkového kapitálu ~~jejích celkových vlastních prostředků~~, je při výpočtu kapitálových požadavků ~~vlastních prostředků~~ na krytí devizového rizika vynásobena suma její čisté devizové pozice a čisté pozice ve zlatě osmi procenty.

~~Až do 31. prosince 2004 mohou příslušné orgány institucím povolovat, aby vypočítávali požadavek vlastních prostředků násobením osmi procent a částky, o kterou součet celkové čisté devizové pozice a čisté pozice ve zlatě přesahuje 2 % celkovou sumu vlastních prostředků.~~

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

2. Pro kapitálové požadavky na krytí devizového rizika ~~se p~~Použije se dvoustupňový výpočet.

32.1. Za prvé se vypočítá čistá otevřená pozice instituce v každé měně (včetně zúčtovací měny) a ve zlatě.

Tato čistá otevřená pozice je součtem následujících prvků (kladných nebo záporných):

- a) čisté okamžité (spot) pozice (tj. všechny položky aktiv minus všechny položky pasiv, včetně naběhlých ~~nahromaděných a ještě nesplacených~~ úroků v příslušné měně, nebo pro zlato čistá okamžitá pozice ve zlatě),
- b) čisté termínové (forward) pozice (tj. všechny částky, které mají být obdrženy, minus všechny částky, které mají být vyplaceny v rámci termínových (forward) devizových transakcí a transakcí ve zlatě, včetně měnových futures a futures ve zlatě a kapitálové částky u měnových swapů nezahrnutých do okamžité (spotové) pozice),
- c) neodvolatelné záruky (a podobné nástroje), které budou určitě využity a pravděpodobně je nebude možné získat zpět,
- d) čisté částky budoucích, ještě nenaběhlých, ale již plně zajištěných příjmů/výdajů (dle rozhodnutí konkrétní instituce a s předchozím souhlasem příslušných orgánů zde mohou být zahrnuty čisté budoucí příjmy/výdaje, ještě nezanesené do účetních záznamů, ale už plně zajištěné forwardovými termínovými devizovými transakcemi). Takové rozhodnutí musí být uplatňováno konzistentně,

~~=e)~~ čistý ekvivalent ~~u~~ delta (nebo na základě delta) celkového souhrnu opcí devizových a ve zlatě,

~~=f)~~ tržní hodnota jiných opcí (tj. jiných než devizových a ve zlatě),

~~=z)~~ výpočtu čistých otevřených měnových pozic lze vyloučit veškeré pozice, které instituce vědomě převzala, aby se zajistila vůči nepříznivému působení změn směnného kurzu na svůj kapitálový ukazatel. Takové pozice by měly být neobchodní nebo strukturální povahy a jejich vyloučení a jakákoli změna podmínek jejich vyloučení vyžaduje souhlas příslušných orgánů. Stejným způsobem za stejných, výše uvedených podmínek se posuzují pozice, které instituce má a které se vztahují k položkám, jež jsou už odečteny při výpočtu vlastních prostředků.

Pro účely výpočtu uvedeného v prvním pododstavci se u podniků kolektivního investování zohlední skutečné devizové pozice podniku kolektivního investování. Instituce se mohou spolehnout na hlášení třetí strany o devizových pozicích v podniku kolektivního investování, je-li správnost tohoto hlášení náležitým způsobem zajištěna. Jestliže si instituce není vědoma devizových pozic v podniku kolektivního investování, předpokládá se, že podnik kolektivního investování v maximální možné míře povolené v rámci svého pověření investoval do devizových nástrojů, a instituce v případě pozic obchodního portfolia zohlední při výpočtu kapitálového požadavku k devizovému riziku maximální nepřímou expozici, které by mohly dosáhnout zaujmutím pozic s využitím pákového efektu prostřednictvím podniku kolektivního investování. Toto se uskuteční proporcionálním navýšením pozice v podniku kolektivního investování do úrovně maximální expozice vůči položkám podkladových investic plynoucím z investičního pověření. S předpokládanou pozicí podniku kolektivního investování v cizí měně se zachází jako se samostatnou měnou způsobem, jakým se zachází s investicemi ve zlatě, s výhradou úpravy, že pokud je směr investic podniku kolektivního investování znám, celkovou dlouhou pozici lze přičíst k celkové dlouhé otevřené devizové pozici a celkovou krátkou pozici lze přičíst k celkové krátké otevřené devizové pozici. Započtení mezi takovými pozicemi před výpočtem není přípustné.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 3
písm. b)

~~3.2~~ Příslušné orgány mohou uvážit, zda při výpočtu čisté otevřené pozice v každé měně a ve zlatě povolí institucím použít čistou současnou hodnotu.

↓ 93/6/EHS
→₁ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha
odst. 3 písm. c)

→₁ ~~42.2~~. Za druhé, čisté krátké a dlouhé pozice v každé měně s výjimkou zúčtovací měny, a čistá dlouhá nebo krátká pozice ve zlatě budou převedeny ~~za~~ v okamžitých směnných kurzech do zúčtovací měny. ← Pak se odděleně sečtou, aby se získal celkový objem čistých krátkých pozic a celkový objem čistých dlouhých pozic. Vyšší z těchto dvou celkových objemů pak bude celková čistá devizová pozice instituce.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~53~~. Odchylně od odstavců 1 ~~až~~ 4 ☒ a 2 ☒ a až do doby další koordinace mohou příslušné orgány nařídit nebo dovolit institucím, aby pro účely této přílohy použily ~~alternativní~~ ☒ následující ☒ postupy.

63.1. Za prvé, p Příslušné orgány mohou povolit institucím, aby na krytí pozic v měnách, které jsou v úzkém vzájemném vztahu, použily nižší kapitálové požadavky, než jsou požadavky vyplývající, které by vyplývaly z použití odstavců 1 ~~až 4~~ ☒ a 2 ☒ . Příslušné orgány mohou pokládat dvě měny za měny v úzkém vzájemném vztahu pouze v případě, jestliže pravděpodobnost ztráty, která se vypočítává na základě denních směnných kurzů za předcházející období tří ☒ nebo ☒ až pěti let, týká se stejných a opačných pozic v těchto měnách v následujících deseti pracovních dnech a činí 4 % nebo méně z hodnoty příslušné porovnané pozice (hodnocené v zúčtovací měně), je alespoň 99 %, když se použije tříleté období sledování, nebo 95 %, když se použije pětileté období sledování. Požadavek na kapitál u porovnané pozice ve dvou měnách, které jsou v úzkém vzájemném vztahu, se násobí 4 % hodnoty porovnané pozice. Požadavek na kapitál u neporovnaných pozic v měnách, které jsou v úzkém vzájemném vztahu, a u všech pozic v ostatních měnách činí 8 %, což se vynásobí vyšším ze součtů čistých krátkých nebo čistých dlouhých pozic v těchto měnách po odstranění porovnané pozice v měnách, které jsou v úzkém vzájemném vztahu.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 3
písm. d) (přizpůsobený)

~~7. Za druhé, do 31. prosince 2004 mohou příslušné orgány institucím povolovat, aby pro účely této přílohy používaly místo metod uvedených v odstavcích 1 až 6 metody alternativní. Kapitálový požadavek stanovený touto metodou musí být dostatečný, aby překročil 2 % čisté otevřené pozice, jak je vypočítána v odstavci 4, a aby na základě analýzy pohybů směnných kurzů během všech po sobě jdoucích období 10 obchodních dnů za předcházející tři roky překračovala pravděpodobnou ztrátu 99 % nebo více času.~~

~~Alternativní metoda popsaná v prvním pododstavci smí být použita pouze za následujících podmínek:~~

- ~~i) výpočetní vzorce a korelační koeficienty jsou stanoveny příslušnými orgány na základě jejich analýz pohybů směnných kurzů;~~
- ~~ii) příslušné orgány revidují korelační koeficienty pravidelně a s přihlédnutím k vývoji na devizových trzích.~~

§3.2. Za třetí, p Příslušné orgány mohou institucím povolit, aby odstranily pozice v kterékoliv měně, která je předmětem právně závazné mezivládní dohody o omezení jejich výkyvů vůči jiným měnám zahrnutým ve stejné dohodě, z výpočtu podle kterékoliv z metod popsanych v odstavcích 1 ~~až 7~~ , 2 a 3.1 . Instituce vypočítají své porovnané pozice v takových měnách a podřídí je kapitálovému požadavku, který není nižší než polovina maximální povolené odchylky stanovené v dotyčné mezivládní dohodě ohledně příslušných měn. Nепorovnané pozice v těchto měnách se posuzují stejným způsobem jako jiné měny.

Odchylně od prvního pododstavce ~~odstavce~~ mohou příslušné orgány povolit, aby kapitálové požadavky na porovnané pozice v měnách členských států účastnících se druhého stadia evropské měnové unie činily 1,6 %, vynásobeno hodnotou těchto porovnaných pozic.

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~9. Příslušné orgány informují Radu a Komisi o případných metodách, které stanoví nebo povolí, pokud se týká odstavců 6 až 8.~~

~~10. Komise podá Radě zprávu o metodách uvedených v odstavci 9 a navrhne s přihlédnutím k mezinárodnímu vývoji jednotné posuzování devizového rizika, bude-li to nutné.~~

↓ 93/6/EHS (přizpůsobený)

~~14. Čisté pozice u složených měn v měnovém koši lze podle platných kvót rozložit na jednotlivé měny podle platného poměru složení z nichž se skládají.~~

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

PŘÍLOHA ~~VII~~ IV

VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ PRO KOMODITNÍ RIZIKO

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5

1. Každá pozice v komoditách nebo komoditních derivátech se vyjadřuje prostřednictvím standardní jednotky měření. Okamžitá cena jednotlivých komodit se vyjadřuje v zúčtovací měně.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

2. Pozice ve zlatě nebo derivátech zlata jsou považovány za pozice vystavené devizovému riziku a pro účely výpočtu tržního rizika se s nimi zachází podle přílohy III, popřípadě podle přílohy ~~VII~~.

3. Pro účely této přílohy mohou být pozice, které slouží výhradně financování kapitálu,
 vyloučeny pouze z výpočtu komoditního rizika.

4. Úroková a devizová rizika, na která se nevztahují jiná ustanovení této přílohy, jsou zahrnuta do výpočtu obecného rizika pro obchodované dluhové nástroje a do výpočtu devizového rizika.

5. Nastane-li splatnost krátké pozice dříve než dlouhé pozice, přijme instituce také opatření na ochranu proti riziku nedostatku likvidity, které může existovat na některých trzích.

6. Pro účely odstavce 19, přebytek dlouhých (krátkých) pozic instituce ve srovnání s jejími krátkými (dlouhými) pozicemi ve stejné komoditě a komoditními termínovými smlouvami, opcemi a opčními listy k této komoditě je její čistá pozice v dané komoditě.

Příslušné orgány povolují, aby se s pozicemi v odvozených nástrojích, jak jsou uvedeny v odstavcích 8, 9 a 10, zacházelo jako s pozicemi v podkladové komoditě.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

7. Příslušné orgány mohou následující pozice posuzovat jako pozice ve stejné komoditě:

a) pozice v různých podkategoriích téže komodity, pokud jsou podkategorie vůči sobě vzájemně dodavatelné;

b)

b) pozice v podobných komoditách, jestliže se jedná o blízké substituce a jestliže může být jasně stanovena minimální korelace 0,9 mezi cenovými pohyby za období minimálně jednoho roku.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5

SPECIFICKÉ NÁSTROJE

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přízpůsobený)

8. Komoditní termínové smlouvy a forwardové závazky k nákupu či prodeji jednotlivých komodit se zahrnují do systému měření rizika jako fiktivní částky vyjádřené ve standardní jednotce měření a ve vztahu ke dni uplynutí platnosti se stanovuje jejich splatnost.

Příslušné orgány mohou povolit, aby se kapitálový požadavek pro termínovou smlouvu obchodovanou na burze rovnal marži požadované burzou, jestliže jsou plně přesvědčeny, že přesně odpovídá riziku spojenému s termínovou smlouvou a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku pro termínovou smlouvu, který by vyplýval z výpočtu provedeného metodou uvedenou popsanou níže v této příloze nebo metodou interních modelů popsanou v příloze VIII.

~~Až do 31. prosince 2006 mohou~~ Příslušné orgány mohou také povolovat, aby se kapitálový požadavek pro mimoburzovní (OTC) smlouvu komoditních derivátů ve smyslu tohoto odstavce zúčtovány jimi uznávanými clearingovým střediskem institucí zajišťující zúčtování rovnal marži požadované tímto střediskem touto institucí, jestliže jsou zcela přesvědčeny, že přesně odpovídá riziku spojenému s touto smlouvou s deriváty a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku na dotyčnou smlouvu, ~~kte~~ rá by vyplýval ~~byla~~ z výpočtu provedeného metodou uvedenou níže v této příloze nebo metodou interních modelů popsanou v příloze VIII.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

9. Komoditní swapy, při nichž je jednou stranou transakce pevná cena a druhou stranou současná tržní cena, se při metodě časových pásem , jak je uvedena v odstavcích 13 až 18, posuzují jako řada pozic odpovídajících fiktivní ~~nominální~~ hodnotě smlouvy, přičemž jedna pozice vždy odpovídá jedné platbě swapu a zahrnuje se do odpovídajícího časového pásma v tabulce ~~▼~~ ~~odstavci 13~~ 1 . Platí-li instituce pevnou cenu a obdrží cenu plovoucí, jde o dlouhé pozice, obdrží-li instituce pevnou cenu a platí plovoucí, jde o krátké pozice.

Komoditní swapy, při nichž se obě strany transakce týkají různých komodit, se zanesou odděleně pro obě komodity do příslušné kolonky v metodě časových pásem.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

10. S opcemi na komodity nebo na komoditní deriváty se pro účely této přílohy zachází jako s pozicemi, jejichž hodnota odpovídá podkladovému nástroji opce vynásobenému faktorem delta. Takové pozice mohou být kompenzovány proti vyrovnávacím pozicím ~~položkám~~ identické podkladové komodity nebo komoditní ~~homu~~ derivátu. Při tom by mělo být použito faktoru delta dotyčné burzy nebo vypočítaného příslušnými orgány; nebo pro OTC opce nebo pokud takový faktor delta není k dispozici, měl by být vypočítán institucí samotnou s podmínkou, že model použitý institucí odpovídá požadavkům příslušných orgánů.

Nicméně příslušné orgány mohou také předepsat, aby instituce vypočítaly faktor delta pomocí metodiky metodologie těchto orgány specifikované.

~~Příslušné orgány budou vyžadovat, aby nehlédě na riziko delta byla o~~ Ostatní rizika spojená s komoditními opcemi, kromě rizika delta, musejí být zajištěna.

Příslušné orgány mohou povolit, aby se kapitálový požadavek pro prodanou komoditní opci obchodovanou na burze rovnal marži požadované burzou, jestliže jsou zcela přesvědčeny, že přesně odpovídá riziku spojenému s touto opcí a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku pro opci, který by vyplýval z výpočtu provedeného metodou popsanou níže v této příloze nebo metodou interních modelů popsanou v příloze VIII.

~~Až do 31. prosince 2006 mohou p~~ Příslušné orgány mohou také povolit, aby se kapitálový požadavek pro OTC komoditní opci zúčtovanou jimi uznávaným clearingovým střediskem institucí zajišťující zúčtování rovnal marži požadované tímto střediskem ~~touto institucí~~, jestliže jsou zcela přesvědčeny, že přesně odpovídá riziku spojenému s opcí a že dosahuje minimálně výše kapitálového požadavku pro OTC opci, který by vyplýval z výpočtu provedeného metodou popsanou níže v této příloze nebo metodou interních modelů popsanou v příloze VIII.

Kromě toho mohou povolit, aby se kapitálový požadavek pro koupenou komoditní opci obchodovanou na burze nebo na OTC trzích rovnal požadavku pro její podkladovou komoditu, pokud výsledný požadavek nepřesahuje tržní hodnotu opce. Kapitálový požadavek pro prodanou OTC opci se stanovuje v poměru k její podkladové komoditě.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

11. S opčními listy vztahujícími se ke komoditám se zachází stejným způsobem jako s komoditními opcemi ~~podle~~ uvedenými v odstavci 10.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5

12. Převodce komodit nebo ručených práv vztahujících se na vlastnictví komodit v rámci dohod o zpětném odkoupení a půjčovatel komodit v případě půjček komodit zahrnou takovéto komodity do výpočtu kapitálového požadavku podle této přílohy.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

a) Metoda tabulky časových pásem

13. Instituce použije pro každou komoditu samostatnou tabulku odpovídající ~~kolonku v níže uvedené~~ tabulce 1 , která se týká časových pásem. Všechny pozice v dotyčné komoditě a všechny pozice, které jsou podle odstavce 7 považovány za pozice ve stejné komoditě, se zařazují do odpovídajících časových pásem. Fyzickému kapitálu je přiděleno první časové pásmo.

☒ Tabulka 1 ☒

Časové pásmo (1)	Rozdílová sazba (spread-rate) (v %) (2)
$0 \leq 1$ měsíc	1,50
$> 1 \leq 3$ měsíce	1,50
$> 3 \leq 6$ měsíců	1,50
$> 6 \leq 12$ měsíců	1,50
$> 1 \leq 2$ roky	1,50
$> 2 \leq 3$ roky	1,50
> 3 roky	1,50

14. Příslušné orgány mohou povolit, aby pozice v těžce komoditě nebo ty, které jsou za pozice v těžce komoditě považovány podle odstavce 7, byly navzájem kompenzovány a byly přiřazeny coby čisté pozice do odpovídajících časových pásem, pokud ☒ platí následující ☒:

a) odpovídající smlouvy mají stejný termín splatnosti;

☒

b) odpovídající smlouvy jsou splatné v tomtéž období 10 dnů a jsou obchodovány na trzích s denními termíny dodávky.

15. Instituce pak v každém časovém pásmu vypočítají sumu dlouhých pozic a sumu krátkých pozic. Částka dlouhých (krátkých) pozic, která se porovná s krátkými (dlouhými) pozicemi uvnitř daného časového pásma, představuje porovnanou pozici v tomto pásmu, zatímco zbytková dlouhá nebo krátká pozice je neporovnanou pozicí v tomto pásmu.

16. Část neporovnané dlouhé (krátké) pozice pro dané časové pásmo, která je porovnána s neporovnanou krátkou (dlouhou) pozicí pro časové pásmo s delší splatností, představuje porovnanou pozici mezi dvěma časovými pásmy. Část neporovnané dlouhé nebo neporovnané krátké pozice, která nemůže být takto porovnána, představuje neporovnanou pozici.

17. Kapitálový požadavek instituce pro každou komoditu se vypočítá na základě odpovídající ~~kolonky v tabulce~~ časových pásem jako součet:

- ia) sumy porovnaných dlouhých a krátkých pozic, která je vynásobena příslušnou rozdílovou sazbou (viz druhý sloupec tabulky v odstavci 13) pro každé časové pásmo a okamžitou cenou komodity;
- ib) porovnané pozice mezi dvěma časovými pásmy pro každé časové pásmo, do kterého je neporovnaná pozice převáděna, vynásobené sazbou držení 0,6 % a okamžitou cenou komodity;

~~iii~~c) zbytkových neporovnaných pozic vynásobených přímou sazbou 15 % a okamžitou cenou komodity.

18. Celkový kapitálový požadavek instituce pro komoditní rizika se vypočítá jako součet kapitálových požadavků pro každou komoditu vypočítaných podle odstavce 17.

b) Zjednodušený postup

19. Kapitálový požadavek instituce se vypočítává pro každou komoditu jako součet:

~~ia~~) 15 % čisté pozice, bez ohledu na to, zda jde o dlouhou nebo krátkou pozici, vynásobeno okamžitou cenou komodity;

~~ib~~) 3 % hrubé pozice, dlouhé plus krátké, vynásobeno okamžitou cenou komodity.

20. Celkový kapitálový požadavek instituce pro komoditní rizika se vypočítá jako součet kapitálových požadavků pro každou komoditu vypočítaných podle odstavce 19.

↓ 93/6/EHS článek 11a (přizpůsobený)

c) Rozšířená metoda tabulky časových pásem

~~Až do 31. prosince 2006 mohou členské státy~~ Příslušné orgány mohou ~~povolovat~~ svým institucím povolovat použití minimálních sazeb rozdílových (spread-rate), držení (carry-rate) a přímých (outright-rate), jak jsou stanoveny v následující tabulce, namísto sazeb uvedených v ~~příloze VII~~ odstavcích 13, 14, 17 a 18, pokud podle názoru příslušných orgánů tyto instituce:

- a) se ve významném měřítku účastní obchodu s komoditami,
- b) mají diverzifikované komoditní portfolio, ~~¶~~
- c) ještě nejsou schopny používat interní modely pro účely výpočtu kapitálového požadavku ke komoditnímu riziku v souladu s přílohou ~~⊗~~ V ~~⊗~~ ~~VIII~~.

Tabulka 2

	Drahé kovy (kromě zlata)	Základní kovy	Zemědělské produkty (netrvanlivé)	Jiné produkty, včetně energetických
Sazba rozdílová (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Sazba držení (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Sazba přímá (%)	8	10	12	15

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přízpůsobený)

→₁ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha
odst. 5 ve znění opravy, Úř. věst. L 248,
8.9.1998, s. 20

➤ RADA/EP (100%)

PŘÍLOHA VII

VYUŽITÍ INTERNÍCH MODELŮ PRO VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ

1. Jsou-li splněny podmínky této přílohy, mohou příslušné orgány institucím povolit, aby k výpočtu svého kapitálového požadavku pro riziko pozice, devizové riziko a/nebo komoditní riziko používaly místo metod uvedených v přílohách I, III a ~~VII~~ IV nebo v kombinaci s nimi vlastní interní modely řízení rizika. V každém jednotlivém případě je za účelem dohledu nad kapitálovými požadavky potřeba pro použití takových modelů výslovného schválení ze strany příslušných orgánů.

2. Toto schválení obdrží instituce pouze tehdy, jsou-li příslušné orgány přesvědčeny o tom, že systém řízení rizika instituce je koncepčně správný a celistvě používaný, a obzvláště, že jsou splněny následující kvalitativní standardy:

ia) interní model měření rizika je úzce začleněn do procesu denního řízení rizika instituce a slouží ~~vedení instituce~~ jako základ pro hlášení rizikových ~~pozic~~

expozic vrcholovému vedení instituce ;

- iib) instituce má útvar kontroly a řízení rizika, který je nezávislý na obchodních útvarech a podléhá přímo vrcholovému vedení instituce. Tento útvar musí být odpovědný za tvorbu a používání systému řízení rizika instituce. Denně vypracovává a analyzuje zprávy o výsledcích modelu měření rizika instituce a o vhodných opatřeních k limitům obchodování; ➤ Útvar provádí také úvodní a průběžné validace interního modelu; ◀
- iiic) statutární orgán ~~představenstvo~~ a vrcholové vedení instituce se aktivně účastní procesu řízení a kontroly rizika a denní zprávy vypracované útvarem kontroly a řízení rizika jsou přezkoumávány na takové úrovni vedení, jež disponuje dostatečnou pravomocí k prosazení jak redukce pozic zaujatých jednotlivými obchodníky, tak i celkové ~~ho~~ rizikové expozice ~~vystavení se riziku celé~~ instituce;
- ivd) instituce má dostatečný počet zaměstnanců, kteří umějí používat propracované modely v oblastech obchodování, kontroly rizika, auditu a back-office;
- ve) instituce zavedla postupy, jimiž monitoruje a zajišťuje dodržování zdokumentovaného souboru interních strategií a kontrol týkajících se celkové funkčnosti systému měření rizik;
- vif) modely instituce prokazatelně osvědčily přijatelnou přesností v měření rizik;

~~(vii)~~ instituce často provádí přísný program ~~krizových zkoušek~~ ☒ stresového testování ☒, jehož výsledky jsou ☒ vrcholovým ☒ vedením instituce přezkoumávány a reflektovány při stanovování strategií a limitů; ➤ Tento proces se zaměří zejména na nelikvidnost trhů ve stresových tržních podmínkách, rizika koncentrace, jednosměrné trhy, rizika událostí a tzv. jump-to-default rizika, nelinearitu produktů, hluboké pozice bez finančních prostředků, pozice podléhající zvětšujícím se rozdílům cen a další rizika, která nemusejí být přiměřeně zachycena v modelu VaR. Aplikované výkyvy musí zohlednit povahu portfolia a dobu, která by mohla být nutná pro zajištění nebo zvládnutí rizik za těžkých podmínek na trhu; ◀

~~viii)~~ instituce musí jako součást svého pravidelného vnitřního auditu provádět nezávislou revizi svého systému měření rizika.

~~Tato r~~Revize ☒ uvedená v prvním pododstavci písm. h) ☒ se ~~musí vztahujcovat~~ jak na činnosti obchodních útvarů, tak i na činnosti nezávislého útvaru kontroly a řízení rizika. Nejméně jednou ročně musí instituce provést revizi svého celkového systému řízení rizika.

Tato revize se ~~musí vztahujcovat~~ na ☒ následující prvky ☒ :

~~a)~~ adekvátnost dokumentace o systému řízení rizika a jeho postupech a o organizaci útvaru kontroly a řízení rizika,

- b) začlenění měření tržního rizika do denního řízení rizika a spolehlivost informačního systému pro vedení instituce,
- c) postupy používané institucí pro schvalování modelů oceňování rizika a hodnotící systémy, jichž používají zaměstnanci v útvarech front-office a back-office,
- d) rozsah tržních rizik zachycených modelem měření rizika a validace jakýchkoliv podstatných změn v postupech měření rizika,
- e) přesnost a úplnost pozičních dat, přesnost a přiměřenost předpokladů volatility ~~nestálosti~~ a korelací a přesnost výpočtů vyhodnocení a citlivosti rizika,
- f) ověřovací postupy sloužící instituci k vyhodnocování jednotnosti, časové příhodnosti, spolehlivosti a nezávislosti zdrojů dat používaných v interních modelech,

a
- g) ověřovací postupy, které instituce používá k vyhodnocování zpětného testování, kterým je prováděno ohodnocení přesnosti modelu.

➤ 2a. Instituce musí zavést postupy, kterými zajistí, aby jejich vnitřní modely byly adekvátně validovány přiměřeně kvalifikovanými stranami nezávislými na vývojovém procesu, aby bylo zaručeno, že jsou koncepčně správné a odpovídajícím způsobem zahrnují všechna zásadní rizika. Tato validace se provádí, když je model vypracován, a vždy, když jsou v něm provedeny významné změny. Validace se provádí také v pravidelných intervalech, ale zejména když dojde k významných strukturálním změnám na trhu nebo ke změnám ve složení portfolia, které by mohly vést k tomu, že model již není adekvátní. S vývojem nových metod a osvědčených postupů budou instituce těchto zlepšení využívat. Validace modelů se neomezuje na zpětné testování, ale zahrnuje přinejmenším také: ↵

- a) testy prokazující, že veškeré předpoklady v interním modelu jsou přiměřené a nepodceňují nebo nepřeceňují rizika;
- b) vedle regulačních programů zpětného testování provedou instituce vlastní validační testy modelů vzhledem k rizikům a struktuře svých portfolií;
- c) využití hypotetických portfolií, aby se zajistilo, že model je schopen zohlednit specifické strukturální vlastnosti, které se mohou objevit, například významná základní rizika a riziko koncentrace. ↵

3. Instituce dohlíží na přesnost a výkonnost svého modelu pomocí ☒ programu ☒ zpětného testování. Tímto zpětným testováním se každý burzovní ☒ obchodní ☒ den srovnávají hodnoty rizikového potenciálu ➔₁ pozic portfolií na konci dne, které se pro daný den vypočítávají na základě vlastních modelů instituce, a ☒ jednodenní změna v hodnotě portfolia ☒ ↵ hodnoty následujícího burzovního ☒ obchodního ☒ dne na jeho konci.

Příslušné orgány přezkoumají, zda je instituce schopná provádět zpětné testování jak pro skutečné, tak pro hypotetické změny hodnoty portfolia. Zpětné testování pro hypotetické změny v hodnotě portfolia je založeno na srovnání mezi hodnotou portfolia ke konci dne a za předpokladu nezměněných pozic jeho hodnotou na konci následujícího dne. Příslušné orgány budou vyžadovat, aby instituce přijala vhodná opatření pro zlepšení svého programu zpětného testování, jestliže jej považují za nedostatečný. ➤ Příslušné orgány mohou od institucí požadovat, aby prováděly zpětné testování buď na hypotetických výsledcích (využívající změn v hodnotě portfolia, ke kterým by došlo, kdyby se koncové pozice po dni obchodování nezměnily) nebo na skutečných výsledcích obchodování (bez poplatků, provizí a čistého příjmu z úroků), nebo na obou. ◀

4. Za účelem výpočtu kapitálových požadavků pro specifické riziko spojené s obchodovanými dluhovými nástroji a akciemi mohou příslušné orgány schválit použití interního modelu instituce, pokud tento model kromě předpokladů níže uvedených v této příloze splňuje tyto podmínky:

- a) vysvětluje cenové změny v pozicích portfolia v průběhu času,
- b) zachycuje koncentrace z hlediska velikosti a změn skladby portfolia,
- c) správně funguje také v nepříznivých podmínkách,
- d) je přezkoumáván prostřednictvím zpětného testování, na jehož základě se posuzuje, zda je specifické riziko přesně zachyceno. Jestliže příslušné orgány povolí provedení tohoto zpětného testování na základě relevantních subportfolií, musí být tato vybírána průběžně stále stejným způsobem.

- da) zachycuje základní riziko vázané na společnost, tj. instituce prokazují, že model je citlivý k věcným idiosynkratickým rozdílům mezi podobnými nikoli však identickými pozicemi. ◀
- db) zachycuje riziko událostí. ◀
- Instituce splňuje také tyto podmínky:
 - v případě, že instituce podléhá riziku událostí, které se neodráží v měření rizikového potenciálu protože je pod desetidenním obdobím držení a 99% konfidenčním intervalem (události s nízkou pravděpodobností a vysokou závažností), instituce zajistí, aby dopad takových událostí byl zohledněn v jejím interním hodnocení kapitálu.
 - model instituce konzervativně hodnotí riziko vznikající z méně likvidních pozic a pozic s omezenou transparentností cen za realistických tržních scénářů. Kromě toho bude model splňovat minimální standardy pro údaje. Informace o cenných papírech budou přiměřeně konzervativní a lze je používat pouze tehdy, kdy dostupné údaje jsou nedostačující nebo neodrážejí skutečnou volatilitu pozice nebo portfolia. ◀
- Dále, jak se objeví odpovídající techniky a osvědčená praxe, instituce tyto pokroky využijí. ◀

➤ Kromě toho, instituce má takový přístup, aby se ve výpočtu jejích kapitálových požadavků zachytilo riziko selhání jejích pozic obchodního portfolia, které zvyšuje riziko selhání zachycené ve výpočtu založeném na rizikovém potenciálu, jak je specifikováno v předchozích požadavcích tohoto odstavce. Aby se předešlo dvojímu výpočtu může instituce při výpočtu přírůstkového požadavku vzít v úvahu míru, do které již bylo riziko selhání začleněno do výpočtu rizikového potenciálu, zejména pro rizikové pozice, které by mohly být a také byly uzavřeny během 10 dnů v případě nepříznivých podmínek na trhu nebo jiného zhoršení úvěrového prostředí. Tam, kde instituce zachytí své přírůstkové riziko selhání pomocí doplatku používají se metody pro ověřování měření. ◀

➤ Instituce prokáže, že její přístup splňuje přiměřené standardy srovnatelné s přístupem stanoveným v člancích 84 až 89 směrnice [2000/12/ES], za předpokladu konstantní úrovně rizika a případně upravené tak, aby odražely dopad likvidity, koncentrací, zajišťování a volby. ◀

➤ Instituce, která nezachycuje přírůstkové riziko selhání prostřednictvím interně vyvinutého přístupu vypočítává navýšení pomocí přístupu, který je v souladu buď s přístupem stanoveným v člancích 78 až 83 směrnice [2000/12/ES] nebo s přístupem stanoveným v člancích 84 až 89 směrnice [2000/12/ES]. ◀

➤ Vzhledem k expozicím hotovostní nebo syntetické sekuritizace, která by podléhala odečtu podle zacházení stanoveného v čl. 66 odst. 2 směrnice [2000/12/ES] nebo vážení rizika na úrovni 1250 %, jak je stanoveno v příloze IX části 4 směrnice [2000/12/ES], budou tyto pozice podléhat kapitálové sazbě, která je nejméně tak vysoká, jak je stanoveno podle tohoto zacházení. Instituce, které obchodují s těmito expozicemi mohou použít jiné zacházení, pokud mohou příslušným úřadům prokázat kromě obchodního záměru, že existuje likvidní dvoustranný trh pro expozice sekuritizace, nebo, v případě syntetické sekuritizace, která spočívá výhradně na úvěrových derivátech, pro expozice sekuritizace samotné nebo všechny prvky tvořící riziko. Pro účely této části se předpokládá, že dvoustranný trh existuje tam, kde jsou nezávislé nabídky v dobré víře na nákup a prodej, takže se cena přiměřeně vztažená k poslední prodejní ceně nebo současné konkurenceschopné nabídce v dobré víře a cenové nabídky dají určit během jednoho dne a lze stanovit cenu během relativně krátké doby, která odpovídá obchodním zvyklostem. Aby mohla instituce uplatnit jiné zacházení, musí mít dostatek tržních údajů, aby mohla zajistit, že plně zachycuje koncentrované riziko selhání těchto expozic v interním přístupu pro měření přírůstkového rizika selhání v souladu s výše stanovenými standardy. <

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5

5. Instituce používající interní modely, které nejsou schváleny v souladu s odstavcem 4, podléhají zvláštnímu kapitálovému požadavku pro specifické riziko vypočítanému podle přílohy I.

6. Pro účely odst. 10 bodu ii) se výsledky vlastních výpočtů instituce násobí koeficientem v hodnotě nejméně 3.

↓ 98/31/ES čl.1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)
➤ RADA/EP (100%)

7. Násobící koeficient se zvyšuje přídatným faktorem v hodnotě mezi 0 a 1 podle následující tabulky ☒ 1 ☒ , a to v závislosti na počtech překročení limitu prokázaných zpětným testováním instituce za posledních 250 obchodních dnů. Příslušné orgány vyžadují, aby instituce konzistentně počítaly překročení zpětným testováním buď na základě skutečných, nebo hypotetických změn v hodnotě portfolia. Za překročení se považuje, pokud jednodenní změna v hodnotě portfolia překročí hodnotu portfolia pro rizikový potenciál období dotyčného dne, vypočítanou pomocí vlastních modelů instituce. Za účelem určení přídatného faktoru se počet překročení vyhodnocuje alespoň čtvrtletně.

☒ Tabulka 1 ☒

Počet překročení	Přídatný faktor
méně než 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 nebo více	1,00

Příslušné orgány ~~mohou~~ ☒ smějí ☒ v jednotlivých případech ☒ a ☒ ~~nebo~~ za výjimečných okolností prominout požadavek zvýšit násobící koeficient přídatným faktorem podle ~~výše uvedené~~ tabulky ☒ 1 ☒ , jestliže instituce k jejich spokojenosti prokázala, že takové zvýšení by bylo neoprávněné a že model je v podstatě správný.

Jestliže velký počet překročení naznačuje, že model není dostatečně přesný, revokují příslušné orgány schválení modelu nebo uloží vhodná opatření k zajištění okamžitého zlepšení modelu.

Instituce neprodleně oznámí příslušným orgánům, v každém případě nejpozději do pěti obchodních dnů, překročení, které ☒ vychází z ☒ ~~by na základě~~ programu zpětného testování ☒ a které by podle výše uvedené tabulky ☒ vyžadovalo zvýšení přídatného faktoru, z toho důvodu, aby umožnily příslušným orgánům průběžně dohlížet na přiměřenost tohoto přídatného faktoru.

8. > [...] <

> [...] <

> [...] <

> [...] <

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5 (přizpůsobený) > RADA/EP (100%)
--

9. > [...] <

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
➤ RADA/EP (100%)

10. Každá instituce musí splnit kapitálový požadavek, který odpovídá vyšší z následujících hodnot:

- ia) hodnotě rizikového potenciálu z předchozího dne, vypočítané podle parametrů uvedených v této příloze; ➤ plus případně sazbou přírůstkového rizika selhání požadovanou podle odstavce 4; ⏪
- ib) průměru denních hodnot rizikového potenciálu v předcházejících 60 obchodních dnech, který se vynásobí koeficientem uvedeným v odstavci 6 upraveným faktorem v odstavci 7 ➤ plus případně sazbou přírůstkového rizika selhání požadovanou podle odstavce 4. ⏪

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

11. Pro výpočet rizikového potenciálu platí následující minimální požadavky:

- ia) nejméně denní výpočet rizikového potenciálu;
- ib) ~~99. percentil jednostranného intervalu důvěry~~ ☒ jednostranný konfidenční interval s hladinou spolehlivosti 99 % ☒ ;
- ic) 10denní období držení;

~~ivd)~~ období efektivního historického pozorování nejméně jeden rok, kromě případů, kdy je kratší období pozorování ospravedlněno významným vzrůstem cenové volatility ~~nestálosti~~;

~~(ve)~~ tříměsíční aktualizace datových souborů.

12. Příslušné orgány vyžadují, aby model přesně zachycoval všechna podstatná cenová rizika opcí nebo pozic podobných opcím a aby jakákoliv jiná rizika nezachycená modelem byla přiměřeně kryta vlastními prostředky.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

13. ~~Příslušné orgány vyžadují, aby m~~ Model měření rizika zachycuje v závislosti na úrovni činností instituce na příslušných trzích ~~zachycovat~~ dostatečný počet rizikových faktorů, zejména následující faktory .

~~Jako minimum musí být splněny následující předpoklady:~~

Riziko úrokových sazeb

~~i) u rizika úrokových sazeb se do s~~ Systému měření rizika zahrnuje soubor rizikových faktorů úrokových sazeb v každé měně, ve které má instituce rozvahové nebo podrozvahové pozice citlivé na úrokové sazby. Instituce vypočítává křivky návratnosti pomocí jednoho z obecně uznávaných postupů. Pro pozice významně vystavené úrokovému riziku v hlavních měnách a na hlavních trzích se křivka návratnosti rozděluje do minimálně šesti segmentů splatnosti, aby byly zachyceny různé volatility ~~nestálosti~~ úrokových sazeb podél křivky návratnosti. Systém měření rizika musí také zachycovat riziko ne zcela korelovaných pohybů mezi různými křivkami návratnosti. ~~;~~

☒ Devizové riziko ☒

~~ii) u devizového rizika se do s~~ Systemu měření rizika zahrnuje rizikové faktory pro zlato a pro jednotlivé ☒ cizí ☒ devizové měny, ve kterých jsou pozice instituce denominovány. z

↓ nový

➤ RADA/EP (100%)

Pro podniky kolektivního investování se zohlední skutečné devizové pozice podniku kolektivního investování. Instituce se mohou spolehnout na hlášení třetí strany o devizových pozicích v podniku kolektivního investování, je-li správnost tohoto hlášení náležitým způsobem zajištěna. Jestliže si instituce není vědoma devizových pozic v podniku kolektivního investování, ➤ [...] ☒ ➤ měla by být tato pozice izolována a mělo by se s ní zacházet v souladu s přílohou III odst. 2.1. ☒

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5
(přizpůsobený)

☒ Akciové riziko ☒

~~iii) u akciového rizika se do s~~ Systemu měření rizika zahrnuje samostatný rizikový faktor nejméně pro každý z akciových trhů, na kterých instituce drží své pozice ve významnějším rozsahu. z

☒ Komoditní riziko ☒

~~iv) u komoditního rizika se do s~~ Systému měření rizika zahrnuje samostatný rizikový faktor nejméně pro každou komoditu, ve které instituce drží pozice ve významnějším rozsahu. Systém měření rizika musí také zachycovat riziko ne zcela korelovaných pohybů mezi podobnými, nikoliv však identickými komoditami, a riziko změny termínových (forward) cen vyplývající z neshod splatnosti. Systém také zohledňuje charakteristiku trhu, zejména dodací termíny a možnosti poskytnuté obchodníkům k uzavření jejich pozic.

↓ 98/31/ES čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5

14. Příslušné orgány mohou institucím povolit, aby používaly empirické korelace v rámci jednotlivých kategorií rizika a mezi nimi, jestliže jsou přesvědčeny, že systém instituce pro měření korelací je správný a správně používán.

PŘÍLOHA VI

⊗ VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ PRO ⊗ VELKOU ANGAŽOVANOST

1. ⊗ Převýšení uvedené v čl. 31 písm. b) ⊗ ~~ten~~ se vypočítá tak, že se vyberou ty složky celkové míry obchodního rizika u daného klienta nebo skupiny klientů, které mají nejvyšší požadavky na krytí specifického rizika v příloze I a/nebo požadavky v příloze II, jejichž součet se rovná částce převýšení uvedené v ~~bodě 1~~ ⊗ čl. 31 písm. a) ⊗ .
2. Tam, kde převýšení netrvá déle než 10 dnů, bude ⊗ dodatečný kapitálový požadavek ⊗ ~~požadavek na další kapitál~~ u těchto složek činit 200 % požadavků uvedených v ⊗ odstavci 1 ⊗ ~~předchozí větě~~.
3. Od deseti dnů po vzniku převýšení se složky převýšení vybrané podle ⊗ odstavce 1 ⊗ ~~výše uvedených měřítek~~ zanesou na příslušnou řádku v sloupci 1 ⊗ tabulky I ⊗ ~~níže uvedené tabulky~~ ve stoupajícím pořadí podle požadavků ⊗ na ⊗ krytí specifického rizika v příloze I a/nebo požadavků v příloze II. ~~Instituce pak splní d~~Dodatečný kapitálový požadavek rovnající se rovná součtu požadavků na krytí specifického rizika v příloze I a/nebo v příloze II pro tyto složky násobené odpovídajícím faktorem ve sloupci 2 ⊗ tabulky I ⊗ .

☒ Tabulka 1 ☒

Překročení limitů (na základě procenta z kapitálu)	Faktory
Do 40 %	200 %
Od 40 % do 60 %	300 %
Od 60 % do 80 %	400 %
Od 80 % do 100 %	500 %
Od 100 % do 250 %	600 %
Nad 250 %	900 %

↓ nový

➤ RADA/EP (100%)

PŘÍLOHA VII

OBCHODOVÁNÍ

ČÁST A – ZÁMĚR OBCHODOVAT

1. Pozice/portfolia držená se záměrem obchodovat musí splňovat následující požadavky:

- a) musí existovat srozumitelně zdokumentovaná obchodní strategie pro pozici/nástroj či portfolia, která je schválena vrcholovým vedením, a musí zahrnovat očekávané období držení;
- b) musí existovat srozumitelně definované politiky a postupy pro aktivní řízení pozice, které budou zahrnovat tyto podmínky:
 - i) pozice jsou otevírány na obchodním desku;
 - ii) jsou stanoveny limity na pozice a je sledována jejich přiměřenost;
 - iii) obchodníci jsou oprávněni otevírat/řídít pozici v rámci schválených limitů a v souladu se schválenou strategií;

- iv) pozice jsou hlášeny vrcholovému vedení jako nedílná součást procesu řízení rizika instituce;
- v) pozice jsou aktivně sledovány s odkazem na zdroje informací o trhu a je hodnocena prodejnost či realizovatelnost zajištění pozice či rizik její složky, včetně posuzování, zejména kvality a dostupnosti tržních vstupů do procesu oceňování, úrovně tržního obratu, objemu pozic obchodovaných na trhu;
- c) musí existovat srozumitelně definovaná politika a postupy pro sledování pozice vzhledem k obchodní strategii instituce, včetně sledování obratu a nehybných pozic v obchodním portfoliu instituce.

ČÁST B – SYSTÉMY A KONTROLY

1. Instituce zavede a udržuje systémy a kontroly dostatečné k poskytování obezřetných a spolehlivých odhadů ocenění.

2. Systémy a kontroly zahrnují alespoň tyto prvky:

- a) zdokumentované politiky a postupy pro proces oceňování. To zahrnuje srozumitelně definované odpovědnosti za jednotlivé oblasti související se stanovením ocenění, zdroje informací o trhu a přezkoumávání jejich přiměřenosti, četnost nezávislého oceňování, načasování uzavíracích cen, postupy pro úpravy ocenění, ověřovací postupy uskutečňované ke konci měsíce a ad hoc;

- b) jasné a nezávislé (tzn. nezávislé na front office) linie podávání hlášení pro útvar odpovědný za postup ocenění.

Linie podávání hlášení musí dosahovat až k úrovni výkonného člena představenstva.

Metody obezřetného oceňování

3. Tržní ocenění je ocenění pozic uskutečňované s minimálně denní periodicitou pomocí uzavíracích cen, které jsou snadno k dispozici a které jsou získávány z nezávislých zdrojů.

Příkladem jsou burzovní ceny, ceny z obrazovek, či kotace od několika renomovaných nezávislých brokerů.

4. Při tržním ocenění se použije obezřetnější z cen nákup/prodej (bid/offer), ledaže je instituce významným tvůrcem trhu v konkrétním typu daného finančního nástroje či komodity a je schopna uzavírat za prostřední cenu.

5. Tam, kde není tržní ocenění možné, musí instituce pro svoje pozice/portfolia používat ocenění pomocí modelu, než uplatní kapitálové požadavky podle zásad pro obchodní portfolio. Ocenění pomocí modelu je definováno jako jakékoli ocenění, které musí být stanoveno prostřednictvím srovnávacího standardu, extrapolováno či jinak vypočítáno z tržního vstupu.

6. Při ocenění pomocí modelu musí být splněny následující požadavky:

- a) vrcholové vedení si je vědomo, které prvky obchodního portfolia podléhají ocenění pomocí modelu, a zná význam nejistoty, kterou tato skutečnost zakládá ve vykazování rizika/výsledků obchodování;

- b) tržní vstupy jsou získávány tam, kde je to možné, v souladu s tržními cenami a přiměřenost tržních vstupů vzhledem k oceňování příslušné pozice a parametry modelu jsou posuzovány > [...] < > často < ;
- c) pokud existují, tak se používají oceňovací metodiky, které jsou trhem akceptovanou praxí pro konkrétní finanční nástroje nebo komodity;
- d) pokud se jedná o model vyvinutý institucí, je založen na adekvátních předpokladech, které byly posouzeny a kriticky přezkoumány náležitě kvalifikovanými stranami nezávislými na procesu vývoje modelu;
- e) jsou zavedeny formální postupy pro kontrolu změn a je udržována záložní kopie modelu, která je pravidelně používána ke kontrole oceňování;
- f) útvar řízení rizik si je vědom slabých stránek používaného modelu a zná způsob, jak nejvhodněji zohlednit tyto slabé stránky ve výstupech z procesu oceňování;
- g) model je pravidelně přezkoumáván za účelem stanovení míry přesnosti jeho výkonnosti (např. je posuzována trvajících adekvátnost předpokladů, analýza zisků a ztrát oproti rizikovým faktorům, porovnávání skutečných uzavíracích cen s výstupy modelu).

Pro účely písmene d) musí být model vyvinut nebo schválen nezávisle na front office. Je třeba, aby byl nezávisle testován. To zahrnuje validaci matematické stránky, předpokladů a softwarového provedení.

7. Nezávislé ověřování cen by mělo být prováděno navíc k dennímu tržnímu ocenění nebo ocenění pomocí modelu. Spočívá v pravidelném ověřování přesnosti a nezávislosti tržních cen či vstupů modelu. Zatímco denní tržní ocenění může být uskutečňováno obchodníky, ověřování tržních cen a vstupů modelu by mělo být uskutečňováno jednotkou nezávislou na obchodním útvaru minimálně každý měsíc (nebo častěji, v závislosti na povaze tržní/obchodní aktivity). Obezřetná opatření, jako jsou úpravy ocenění, mohou být na místě v situaci, kdy nejsou k dispozici nezávislé zdroje ocenění nebo zdroje ocenění jsou spíše subjektivní.

Úpravy ocenění nebo rezervy ocenění

8. Instituce zavede a udržuje postupy pro zvažování tvorby úprav ocenění nebo rezerv ocenění.

Obecné standardy

9. Příslušné orgány vyžadují, aby byly formálně brány v úvahu následující úpravy ocenění/rezervy ocenění: nepodchycená úvěrová rozpětí, náklady na uzavření pozice, operační rizika, předčasné ukončení, investiční náklady a náklady financování, budoucí administrativní náklady a tam, kde je to relevantní, riziko modelu.

Standardy pro méně likvidní položky

10. Méně likvidní pozice by mohly vznikat z příčin na trhu i uvnitř instituce, např. koncentrované pozice a/nebo nehybné pozice.

11. Instituce musí zvážit několik faktorů při rozhodování, zda je pro méně likvidní položky nezbytná rezerva ocenění. Mezi tyto faktory patří čas, který by byl zapotřebí k zajištění pozice/rizik v rámci pozice, volatilita a průměr rozpětí nákup/prodej, dostupnost tržních kotací (počet a identita tvůrců trhu) a volatilita a průměr objemů obchodu ➤ tržní koncentrace, stárnutí pozic, stupeň, v němž se oceňování opírá o ocenění podle modelu a dopad dalších rizik modelu. ◀

12. Při použití ocenění třetí strany nebo ocenění pomocí modelu instituce zvažují, zda použijí úpravu ocenění. Kromě toho instituce zvažují potřebu tvorby rezerv pro méně likvidní pozice a průběžně přezkoumávají jejich trvalou adekvátnost.

13. Pokud v běžném finančním roce dojde k výrazným ztrátám v důsledku úprav ocenění/rezerv ocenění, odečtou se tyto ztráty od původního kapitálu instituce v souladu s čl. 57 písm. k) směrnice [2000/12/ES].

14. Ostatní zisky/ztráty plynoucí z tvorby úprav ocenění/rezerv ocenění se promítnou do propočtu „čistého zisku z obchodního portfolia“ zmíněného v čl. 13 odst. 2 písm. b) a přičítají se k/odečítají se od dodatkového kapitálu způsobilého k pokrytí požadavků k tržnímu riziku v souladu s příslušnými ustanoveními.

➤ 14a. Úpravy ocenění nebo rezervy ocenění, které přesáhnou úpravy nebo rezervy provedené podle účetního rámce, kterému instituce podléhá se budou posuzovat v souladu s odstavcem 13, pokud způsobí hmotné ztráty, jinak se budou posuzovat podle odstavce 14. ◀

ČÁST C – INTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ

1. Interní zajištění je pozice, která podstatně nebo úplně kompenzuje složky rizika pozice nebo skupiny pozic v bankovním portfoliu. Pozice, které vznikly v důsledku interního zajištění, jsou způsobilé pro stanovení kapitálových požadavků podle zásad pro obchodní portfolio, jestliže jsou drženy se záměrem obchodovat a jsou splněna obecná kritéria týkající se záměru obchodovat a obezřetného oceňování, která jsou vymezena v částech A a B. Zejména platí, že:

- a) interní zajištění nejsou v první řadě používána se záměrem vyhnout se kapitálovým požadavkům nebo je snížit;
- b) interní zajištění jsou řádně zdokumentována a podléhají zvláštním interním postupům schvalování a auditu;
- c) interní transakce jsou prováděny za tržních podmínek;
- d) podstatná část tržního rizika, které je tvořeno interním zajištěním, je dynamicky řízena v obchodním portfoliu v rámci přípustných limitů;
- e) interní transakce jsou pečlivě sledovány.

Sledování musí být zajištěno náležitými postupy.

2. Zacházením uvedeným v odstavci 1 nejsou dotčeny kapitálové požadavky použitelné na tu složku interního zajištění, která náleží do bankovního portfolia.

➤ 3. Bez ohledu na výše uvedené, když instituce zajišťuje expozici úvěrového rizika bankovního portfolia s použitím úvěrových derivátů vedených v jejím obchodním portfoliu (s použitím vnitřního zajištění), nepovažuje se expozice bankovního portfolia za zajištěnou pro účely výpočtu kapitálových požadavků, pokud instituce nekoupí od způsobilé třetí strany poskytující ochranu úvěrový derivát splňující požadavky stanovené v příloze VIII v části 2 odst. 19 směrnice [2000/12/ES] z hlediska expozice bankovního portfolia. V případech, že je zakoupena ochrana třetí strany a je uznána jako zajištění bankovního portfolia pro účely výpočtu kapitálových požadavků, nebude do obchodního portfolia zahrnuto pro účely výpočtu kapitálových požadavků ani interní ani externí zajištění úvěrového derivátu. ◀

➤ ČÁST C A - ZAŘAZENÍ DO OBCHODNÍHO PORTFOLIA ◀

➤ 1. Instituce musí mít jasně definované politiky a postupy pro určování toho, které expozice se zařazují do obchodního portfolia pro účely výpočtu jejich kapitálových požadavků v souladu s kritérii stanovenými v článku 11 a s ohledem na schopnosti a praxi řízení rizik dané instituce. Dodržování těchto politik a postupů se plně zaznamenává a podléhá pravidelnému internímu auditu. ◀

➤ 2. Instituce musí mít jasně definované politiky a postupy pro celkovou správu obchodního portfolia. Tyto politiky a postupy se budou zabývat alespoň: ◀

- a) činnostmi, které instituce pokládá za obchodní a za součást obchodního portfolia pro účely kapitálových požadavků: ◀
- b) míry, do jaké lze expozici oceňovat v tržních cenách referencí na aktivní, likvidní dvoustranný trh; ◀
- c) pro expozice, které jsou oceňovány pomocí modelu míra, do které instituce může:
 - i) identifikovat všechna hmotná rizika expozice;
 - ii) zajistit všechna hmotná rizika expozice s nástroji, pro které existuje aktivní, likvidní dvoustranný trh;
 - iii) derivovat spolehlivé odhady pro klíčové předpoklady a parametry použité v modelu; ◀
- d) míru, do které instituce může, a je to od ní požadováno, vytvářet ocenění pro expozice, které lze externě systematicky přezkoumávat; ◀
- e) míru, do které by zákonná omezení nebo jiné provozní požadavky byly překážkou schopnosti instituce provést likvidaci nebo zajistit expozici v krátké časové lhůtě; ◀
- f) míru, do které instituce může, a je to od ní požadováno, aktivně řídit riziko expozice v rámci obchodní operace; ◀
- g) míru, do které instituce může převést riziko nebo expozice mezi bankovním a obchodním portfoliem a kritéria tohoto převodu. ◀

➤ 3. Příslušné orgány mohou umožnit institucím, aby zacházely s pozicemi, které jsou majetkovými podíly, jak je stanoveno v čl. 57 písm. (l), (m) a (n) směrnice [2000/12/ES], v obchodním portfoliu jako akcie nebo dluhové nástroje, pokud instituce prokáže, že to je v těchto pozicích aktivní tržní označení. V takovém případě musí mít instituce odpovídající systémy a kontroly týkající se obchodování způsobilých vlastních finančních nástrojů. ◀

➤ 4. Termínové transakce podobné repo obchodům, které se týkají obchodního portfolia a které instituce zařazuje do svého bankovního portfolia, lze zařadit do obchodního portfolia pro účely kapitálových požadavků, pokud tam budou zařazeny všechny takové transakce podobné repo obchodům. Pro tento účel se definují transakce podobné repo obchodům, které se týkají obchodního portfolia, jako transakce, které splňují požadavky čl. 11 odst. 2 a přílohy VII části A a obě strany jsou buď v hotovosti nebo ve formě cenných papírů, jež lze zahrnout do obchodního portfolia. Bez ohledu na to, kde jsou vedeny, všechny transakce podobné repo obchodům podléhají sazbě úvěrového rizika bankovního portfolia protistrany. ◀

PŘÍLOHA VIII

ZRUŠENÉ SMĚRNICE

ČÁST A

ZRUŠENÉ SMĚRNICE A SMĚRNICE JE POZMĚŇUJÍCÍ

(uvedené v článku 48)

Směrnice Rady 93/6/EHS ze dne 15. března 1993 o kapitálové přiměřenosti investičních společností a úvěrových institucí

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 98/31/ES ze dne 22. června 1998, kterou se mění směrnice Rady 93/6/EHS o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a úvěrových institucí

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 98/33/ES ze dne 22. června 1998, kterou se mění článek 12 první směrnice Rady 77/780/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se přístupu k činnosti úvěrových institucí a jejího výkonu, články 2, 5, 6, 7, 8 a přílohy II a III směrnice Rady 89/647/EHS o ukazateli kapitálové přiměřenosti úvěrových institucí a článek 2 a příloha II směrnice Rady 93/6/EHS o kapitálové přiměřenosti investičních podniků a úvěrových institucí

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/87/ES ze dne 16. prosince 2002 o doplňkovém dozoru nad úvěrovými institucemi, pojišťovny a investičními podniky ve finančním konglomerátu a o změně směrnice Rady 73/239/EHS, 79/267/EHS, 92/49/EHS, 92/96/EHS, 93/6/EHS a 93/22/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 98/78/ES a 2000/12/ES

Pouze článek 26

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, kterou se mění směrnice Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a zrušuje směrnice Rady 93/22/EHS

Pouze článek 67

ČÁST B

LHŮTY K PROVEDENÍ

(uvedené v článku 48)

Směrnice		Má být provedena do
Směrnice Rady 93/6/EHS		1. 7. 1995
Směrnice 98/31/ES		<u>21. 7. 2000</u>
Směrnice 98/33/ES		<u>21. 7. 2000</u>
Směrnice 2002/87/ES		<u>11. 8. 2004</u>
Směrnice 2004/39/ES		<u>Dosud není k dispozici</u>
Směrnice 2004/xx/ES		<u>Dosud není k dispozici</u>

↓ nový

PŘÍLOHA IX

SROVNÁVACÍ TABULKA

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Čl. 1 odst. 1 první věta					
Čl. 1 odst. 1 druhá věta a odst. 2	Článek 1				
Čl. 2 odst. 1					
Čl. 2 odst. 2	Čl. 7 odst. 3				
Čl. 3 odst. 1 písm. a)	Čl. 2 bod 1				
Čl. 3 odst. 1 písm. b)	Čl. 2 bod 2				Čl. 67 bod 1
Čl. 3 odst. 1 písm. c) až e)	Čl. 2 bod 3 až 5				
Čl. 3 odst. 1 písm. f) a g)					
Čl. 3 odst. 1 písm. h)	Čl. 2 bod 10				
Čl. 3 odst. 1 písm. i)	Čl. 2 bod 11		Čl. 3 bod 1		
Čl. 3 odst. 1 písm. j)	Čl. 2 bod 14				
Čl. 3 odst. 1 písm. k) a l)	Čl. 2 bod 15 a 16	Čl. 1 bod 1 písm. b)			
Čl. 3 odst. 1 písm. m)	Čl. 2 bod 17	Čl. 1 bod 1 písm. c)			
Čl. 3 odst. 1 písm. n)	Čl. 2 bod 18	Čl. 1 bod 1 písm. d)			
Čl. 3 odst. 1 písm. o) až q)	Čl. 2 bod 19 až 21				

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Čl. 3 odst. 1 písm. r)	Čl. 2 bod 23				
Čl. 3 odst. 1 písm. s)	Čl. 2 bod 26				
Čl. 3 odst. 2	Čl. 2 bod 7 a 8				
Čl. 3 odst. 3 písm. a) a b)	Čl. 7 odst. 3			Článek 26	
Čl. 3 odst. 3 písm. c)	Čl. 7 odst. 3				
Článek 4	Čl. 2 bod 24				
Článek 5	Čl. 3 odst. 1 a 2				
Článek 6	Čl. 3 odst. 4				Čl. 67 bod 2
Článek 7	Čl. 3 odst. 4a				Čl. 67 bod 3
Článek 8	Čl. 3 odst. 4b				Čl. 67 bod 3
Článek 9	Čl. 3 odst. 3				
Článek 10	Čl. 3 odst. 5 až 8				
Článek 11	Čl. 2 bod 6				
Čl. 12 první pododstavec	Čl. 2 bod 25				
Čl. 12 druhý pododstavec					
Čl. 13 odst. 1 první pododstavec	Příloha V odst. 1 první pododstavec				

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Čl. 13 odst. 1 druhý pododstavec a odst. 2 až 5	Příloha V odst. 1 druhý pododstavec a odst. 2 až 5	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 4 písm. a), b)			
Článek 14	Příloha V odst. 6 a 7	Příloha odst. 4 písm. c)			
Článek 15	Příloha V odst. 8				
Článek 16	Příloha V odst. 9				
Článek 17					
Čl. 18 odst. 1 první pododstavec	Čl. 4 odst. 1 první pododstavec				
Čl. 18 odst. 1 písm. a) a b)	Čl. 4 odst. 1 bod. i) a ii)	Čl. 1 bod 2			
Čl. 18 odst. 2 až 4	Čl. 4 odst. 6 až 8				
Čl. 19 odst. 1					
Čl. 19 odst. 2	Čl. 11 odst. 2				
Čl. 19 odst. 3					
Článek 20					
Článek 21	Příloha IV				
Článek 22					
Čl. 23 první a druhý pododstavec	Čl. 7 odst. 5 a 6				
Čl. 23 třetí pododstavec					

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Článek 24					
Článek 25					
Čl. 26 odst. 1	Čl. 7 odst. 10	Čl. 1 bod 4			
Čl. 26 odst. 2 až 4	Čl. 7 odst. 11 až 13				
Článek 27	Čl. 7 odst. 14 a 15				
Čl. 28 odst. 1	Čl. 5 odst. 1				
Čl. 28 odst. 2	Čl. 5 odst. 2	Čl. 1 bod 3			
Čl. 28 odst. 3					
Čl. 29 odst. 1 písm. a) až c) a další dva pododstavce	Příloha VI odst. 2				
Čl. 29 odst. 1 poslední pododstavec					
Čl. 29 odst. 2	Příloha VI odst. 3				
Čl. 30 odst. 1 a 2 první pododstavec	Příloha VI odst. 4 a 5				
Čl. 30 odst. 2 druhý pododstavec					
Čl. 30 odst. 3 a 4	Příloha VI odst. 6 a 7				

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Článek 31	Příloha VI odst. 8 bod 1, bod 2 první věta, body 3 až 5				
Článek 32	Příloha VI odst. 9 a 10				
Čl. 33 odst. 1 a 2					
Čl. 33 odst. 3	Čl. 6 odst. 2				
Článek 34					
Čl. 35 odst. 1 až 4	Čl. 8 odst. 1 až 4				
Čl. 35 odst. 5	Čl. 8 odst. 5 první věta	Čl. 1 bod 5			
Článek 36	Čl. 9 odst. 1 až 3				
Článek 37					
Článek 38	Čl. 9 odst. 4				
Článek 39					
Článek 40	Čl. 2 bod 9				
Článek 41					
Čl. 42 odst. 1 písm. a) až c)	Čl. 10 první, druhá a třetí odrážka				
Čl. 42 odst. 1 písm. d) a e)					

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Čl. 42 odst. 1 písm. f)	Čl. 10 čtvrtá odrážka				
Čl. 42 odst. 1 písm. g)					
Článek 43					
Článek 44					
Článek 45					
Článek 46	Článek 12				
Článek 47					
Článek 48					
Článek 49					
Článek 50	Článek 15				
Příloha I odst. 1 až 4	Příloha I odst. 1 až 4				
Příloha I odst. 4 poslední pododstavec	Čl. 2 bod 22				
Příloha I odst. 5 až 7	Příloha I odst. 5 až 7				
Příloha I odst. 8					
Příloha I odst. 9 až 11	Příloha I odst. 8 až 10				
Příloha I odst. 12 až 14	Příloha I odst. 12 až 14				
Příloha I odst. 15 a 16	Čl. 2 bod 12				

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Příloha I odst. 17 až 41	Příloha I odst. 15 až 39				
Příloha I odst. 42 až 56					
Příloha II odst. 1 a 2	Příloha II odst. 1 a 2				
Příloha II odst. 3 až 11					
Příloha III odst. 1	Příloha III odst. 1 první pododstavec	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 3 písm. a)			
Příloha III odst. 2	Příloha III odst. 2				
Příloha III odst. 2.1 první až třetí pododstavec	Příloha III odst. 3.1	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 3 písm. b)			
Příloha III odst. 2.1 čtvrtý pododstavec					
Příloha III odst. 2.1 pátý pododstavec	Příloha III odst. 3.2	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 3 písm. b)			
Příloha III odst. 2.2, 3 a 3.1	Příloha III odst. 4 až 6	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 3 písm. c)			
Příloha III odst. 3.2	Příloha III odst. 8				
Příloha III odst. 4	Příloha III odst. 11				
Příloha IV odst. 1 až 20	Příloha VII odst. 1 až 20	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5			
Příloha IV odst. 21	Článek 11a	Čl. 1 bod 6			

Tato směrnice	Směrnice 93/6/EHS	Směrnice 98/31/ES	Směrnice 98/33/ES	Směrnice 2002/87/ES	Směrnice 2004/39/ES
Příloha V odst. 1 až 13 třetí pododstavec	Příloha VIII odst. 1 až 13 bod ii)	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5			
Příloha V odst. 13 čtvrtý pododstavec					
Příloha V odst. 13 pátý pododstavec až odst. 14	Příloha VIII odst. 13 bod iii) až odst. 14	Čl. 1 bod 7 a příloha odst. 5			
Příloha VI	Příloha VI odst. 8 bod 2 po první větě				
Příloha VII					
Příloha VIII					
Příloha IX					
