



**EUROOPA LIIDU
NÕUKOGU**

Brüssel, 20. oktoober 2005 (24.10)

**Institutsioonidevahelised
dokumendid:
2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)**

**12890/05
ADD 7**

**ECOFIN 299
EF 38
CODEC 827**

MÄRKUS

Teema: Ettepanek: EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU DIREKTIIVID, millega koostatakse uuesti Euroopa Parlamendi ja nõukogu 20. märtsi 2000. aasta direktiiv 2000/12/EÜ krediidasutuste asutamise ja tegevuse kohta ja nõukogu 15. märtsi 1993. aasta direktiiv investeerimisühingute ja krediidasutuste kapitali adekvaatsuse kohta
VIII osa

ILISA

⇒ KAPITALINÕUETE ARVUTAMINE ⇐ POSITSIOONIRISKI ☒ KATMISEKS ☒

~~SISSEJUHATUS~~ ☒ ÜLDSÄTTED ☒

Tasaarveldamine

1. Asutuse pika (lühikese) positsiooni ülejääki, võrreldes sama aktsia, ☒ võlainstrumenti ☒ ~~võlakirja~~ ja vahetatava väärtpaberi emissioonide ja identsete finantsfutuuri, optioonide, aktsiate ostutähtede ja kaetud aktsiate ostutähtede pika (lühikese) positsiooniga, loetakse tema netopositsiooniks igas kõnealus instrumentis. Vastavalt lõigetes 4-7 sätestatule lubavad pädevad ametiasutused netopositsioonide arvutamisel ☒ tuletisinstrumentide ☒ ~~tuletisväärtpaberite~~ positsioone lugeda nende aluseks oleva(te) (või mõtteliselt nende aluseks oleva(te)) väärtpaberi(te) positsiooniks. Asutuse käes olevaid tema enda ☒ võlainstrumente ☒ ~~võlakirja~~ ei võeta lõike 14 alusel eririski arvutamisel arvesse.
2. Tasaarveldamine ei ole lubatud vahetatava väärtpaberi ja selle aluseks olevat instrumenti tasakaalustava positsiooni vahel, välja arvatud juhul, kui pädevad ametiasutused võtavad seisukoha, mille kohaselt arvestatakse konkreetse vahetatava väärtpaberi vahetamise tõenäosust või kehtestatakse kapitalinõue väärtpaberite vahetamisega kaasneva võimaliku kahju katmiseks.
3. Olenemata märgist tuleb kõik netopositsioonid enne kokkuarvutamist iga päev konverteerida valitseva hetkekursiga asutuse aruandevaluutasse.

Konkreetsed instrumendid

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

→₁ 98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 1. lisa punkt a

4. Intressifutuuride, tähtpäevaintressiga lepingute ja ☒ võlainstrumentide ☒ ~~võlakirjade~~ tähtajalisite ostu- ja müügilubadusite lühikesi ja pikki positsioone käsitletakse ☒ pikkade ja lühikeste positsioonide ☒ kombinatsioonina. Intressifutuuri pikk positsioon on seega futuurlepingu tehingupäeval saabuva ☒ tähtajaga ☒ ~~tähtpäevaga~~ laenu ja kõnealuse futuurlepingu aluseks oleva instrumendi või mõttelise positsiooni ~~tagasimaksepäevaga~~ ☒ lõpptähtajaga ☒ sama ~~tagasimaksepäevaga~~ ☒ lõpptähtajaga ☒ omatava vara kombinatsioon. Niisamuti loetakse müüdud tähtpäevaintressiga lepingut pikaks positsiooniks, kui ~~tagasimaksepäev~~ ☒ lõpptähtaeg ☒ on sama mis arvelduspäev, millele lisandub lepingu kestus, ja lühikeseks positsiooniks, kui ~~tagasimaksepäev~~ ☒ lõpptähtaeg ☒ on sama mis arvelduspäev. Nii laen kui varaomand paigutatakse punkti 14 tabelis 1 ☒ nimetatud esimese kategooria alla ☒ ~~keskvalitsuse lahtrisse~~, selleks et arvutada välja kapitalinõuded intressifutuuride ja tähtpäevaintressiga lepingute eririski vastu.

☒ Võlainstrumendi ☒ ~~Võlakirja~~ tähtajaline ostulubadus on seega tehingupäeval saabuva ☒ tähtajaga ☒ ~~tähtpäevaga~~ laenu ja ☒ võlainstrumendi ☒ ~~võlakirja~~ enese pika positsiooni (hetke positsiooni) kombinatsioon. Eririski seisukohast paigutatakse laen ☒ lõike 14 ☒ tabelis 1 ☒ nimetatud esimese kategooria alla ☒ ~~keskvalitsuse lahtrisse~~ ning ☒ võlainstrument ☒ ~~võlakiri~~ sama tabeli vastavasse lahtrisse. →₁ --- ←

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 1. lisa
punkt a (kohandatud)

Pädevad ametiasutused võivad lubada, et börsil kaubeldava futuuri kapitalinõue on võrdne börsi nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt futuuriga seotud riskile ja on vähemalt võrdne futuuri kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või ~~VII~~ ~~lisas~~ kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest.

Samuti võivad pädevad asutused ~~31. detsembrini 2006~~ lubada, et nende tunnustatud arvelduskoja arveldatud ja käesolevas punktis nimetatud liiki börsivälise tuletisinstrumentide lepingu kapitalinõue võib olla võrdne arvelduskoja nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt tuletisinstrumentide lepinguga seotud riskile ja on vähemalt võrdne kõnealuse lepingu kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas ~~edaspidi~~ sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või ~~VII~~ ~~lisas~~ kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest.

↓93/6/EMÜ artikli 2 lõige 22

Käesoleva lõike kohaldamisel tähendab "pikk positsioon" positsiooni, millisel asutus on fikseerinud intressimäära, mida ta saab teatud ajal tulevikus, ja "lühike positsioon" positsiooni, millisel ta on fikseerinud intressimäära, mida ta maksab teatud ajal tulevikus;

5. Intressimäärade, ☒ võlainstrumentide ☒ ~~võlakirjade~~, aktsiate, aktsiaindeksite, finantsfutuuride, vahetuslepingute ja välisvaluutade optsoone vaadeldakse kui positsioone, mille väärtus võrdub optsooni aluseks oleva instrumendi summaga, mida käesolevas lisas kohaldades korrutatakse oma turvasuhtega. Viimatimainitud positsioone võib tasaarveldada nende aluseks olevate identsete väärtpaberite või ☒ tuletisinstrumentide ☒ ~~tuletisväärtpaberite~~ tasakaalustavate positsioonide vastu. Kasutatakse asjaomase börsi ☒ deltat ☒ ~~turvasuht~~ ☒ või deltat ☒ , mille on välja arvutanud pädevad ametiasutused, või kui see pole võimalik või on tegemist börsiväliste optsoonidega, kasutatakse asutuse enda arvutatud ☒ deltat ☒ ~~turvasuht~~, tingimusel et pädevad ametiasutused on veendunud asutuse valitud mudeli sobivuses.

Kuid pädevad ametiasutused võivad ka nõuda, et asutused arvutaksid oma turvasuhted pädevate ametiasutuste kinnitatud metoodika kohaselt.

~~Pädevad asutused nõuavad Kõikide~~ optsioonidega seotud muude riskid, ~~☒~~ välja arvatud ~~☒~~ kui deltariski, ~~☒~~ peavad olema kaetud ~~☒~~ katmist. Pädevad asutused võivad lubada, et börsil kaubeldava väljaantud optsiooni kapitalinõue on võrdne börsi nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt optsiooniga seotud riskile ja on vähemalt võrdne optsiooni kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas edaspidi sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või VII lisas kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest. Samuti võivad pädevad asutused ~~31. detsembrini 2006~~ lubada, et nende tunnustatud arvelduskoja arveldatud börsivälise optsiooni kapitalinõue võib olla võrdne arvelduskoja nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt optsiooniga seotud riskile ja on vähemalt võrdne börsivälise optsiooni kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas edaspidi sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või VII lisas kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest. Lisaks võivad nad lubada, et börsil kaubeldava või börsivälise ostetud optsiooni kapitalinõue on sama, mis tema aluseks oleva instrumendil, tingimusel et tekkiv nõue ei ületa optsiooni turuväärtust. Väljaantud börsivälise optsiooni kapitalinõue seotakse selle aluseks oleva instrumendiga.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 1. lisa
punkt c (kohandatud)

6. ☒ Võlainstrumentide ☒ ~~Võlakirjade~~ ja aktsiate ☒ ostutähti ☒ ~~varrante~~ käsitletakse sama moodi kui punkti 5 alusel optioone.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

7. Vahetuslepingute intressiriski puhul toimitakse sama moodi kui bilansiliste instrumentidega. Nii peetakse intressivahetuslepingut, mille kohaselt asutus saab ujuintressi ja maksab püsiintressi, võrdväärseks pika positsiooniga ujuintressimääraga instrumendis, mille ☒ lõpptähtaeg ☒ ~~tagasimakse tähtaeg~~ võrdub ajavahemikuga enne järgmist intressimäärade fikseerimist, ja lühikese positsiooniga püsiintressimääraga instrumendis, mille ☒ lõpptähtaeg ☒ ~~tagasimakse tähtaeg~~ võrdub vahetuslepingu enese ~~tagasimakse~~ lõpptähtajaga.

↕uus

➤ NÕUKOGU/EP (100%)

➤ A. Kaitse müüja kohtlemine ⏪

8. ➤ [...] ⏪

➤ Selle osapoole tururiski kapitalinõuete arvutamisel, kes võtab krediidiriski enda kanda (edaspidi "kaitse müüja"), tuleb kasutada krediididerivatiivi lepingu nominaalväärtust, kui ei ole sätestatud teisiti. Erinevalt kogutulu vahetustehingutest kohaldatakse eririski arvutamiseks kohustuse lõpptähtaja asemel krediididerivatiivi lepingu lõpptähtaega. Positsioonid määratletakse järgmiselt: ⏪

➤ [...] ◀

➤ i) Kogutulu vahetustehingust tuleneb pikk positsioon aluseks oleva võlainstrumendi üldises tururiskis ja lühike positsioon riigi võlakirjade üldises tururiskis, mille lõpptähtaeg võrdub ajavahemikuga enne järgmist intressimäärade fikseerimist ja millele direktiivi [2000/12/EÜ] VI lisa kohaselt määratud riskikaal on 0%. Sellest tuleneb ka pikk positsioon aluseks oleva võlainstrumendi eririskis. ◀

➤ [...] ◀

➤ ii) Krediidiriski ülekandetehingust ei tulene positsiooni üldises tururiskis. Eririski osas peab asutus registreerima aluseks olevas võlainstrumendis sünteetilise pika positsiooni, välja arvatud juhul, kui derivatiivil on reiting ja see vastab aktsepteeritava võlainstrumendi tingimustele; viimasel juhul registreeritakse derivatiivis pikk positsioon. Kui tootest tulenevad kindlustus- või intressimaksete kohustused, siis neid rahavoogusid tuleb kajastada nominaalsete positsioonidena riigi võlakirjades. ◀

➤ [...] ◀

➤ iii) Krediidiriski ülekandetehingut sisaldavast ühe alusvaraga võlakirjast tuleneb intressimääratootena pikk positsioon võlakirja enda üldises tururiskis. Eririski jaoks luuakse aluseks oleva üksuse kohustuses sünteetiline pikk positsioon. Luuakse täiendav pikk positsioon võlakirja emitendis. Kui krediidiriski ülekandetehingut sisaldaval võlakirjal on väline reiting ja see vastab aktsepteeritava võlainstrumendi tingimustele, tuleb registreerida ainult üheainsa võlakirja emitendi eririskiga pikk positsioon. ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ✎

➤ iv) Lisaks pikale positsioonile võlakirja emitendi eririskis tuleneb proportsionaalset kaitset pakkuvast krediidiriski ülekandetehingut sisaldavast mitme alusvaraga võlakirjast positsioon igas aluseks olevas üksuses, kusjuures lepingu nominaalne kogumaksumus jaotatakse positsioonide vahel vastavalt sellele, millist proportsionaalset osa nominaalsest kogumaksumusest iga riskipositsioon aluseks oleva üksuse jaoks esindab. Kui valida saab rohkem kui ühe aluseks oleva üksuse kohustuse, siis määratakse eririsk kõige suurema riskikaaluga kohustuse põhjal. Kui krediidiriski ülekandetehingut sisaldaval mitme alusvaraga võlakirjal on väline reiting ja see vastab aktsepteeritava võlainstrumendi tingimustele, tuleb registreerida ainult üheainsa võlakirja emitendi eririskiga pikk positsioon. ✎

➤ v) Esimese maksejõuetusrisi tagamise krediididerivatiivist tuleneb positsioon nominaalväärtuse jaoks kõigi aluseks olevate üksuste kohustustes. Kui maksimaalse suurusega makse krediidikvaliteeti mõjutava sündmuse korral on käesoleva lõigu esimeses lauses nimetatud meetodil saadud kapitalinõudest madalam, võib makse maksimaalse summa lugeda eririski kapitalinõudeks.

Teise maksejõuetusrisi tagamise krediididerivatiivist tuleneb positsioon nominaalväärtuse jaoks kõigi aluseks olevate üksuste kohustustes, välja arvatud üks (see, millel on madalaim eririski kapitalinõue). Kui maksimaalse suurusega makse krediidikvaliteeti mõjutava sündmuse korral on käesoleva lõigu esimeses lauses nimetatud meetodil saadud kapitalinõudest madalam, võib selle summa lugeda eririski kapitalinõudeks.

Kui esimese või teise maksejõuetusrisi tagamise derivatiivil on väline reiting ja see vastab aktsepteeritava võlainstrumenti tingimustele, peab kaitse müüja arvutama ainult ühe eririski, mis kajastab derivatiivi reitingut. ◀

Selle osapoole jaoks, kes krediidiriski üle annab (edaspidi "kaitse ostja"), määratakse positsioonid kaitse müüja suhtes peegelpildina, välja arvatud krediidiriski ülekandetehingut sisaldava võlakirja puhul (millega ei kaasne lühikest positsiooni väljaandjas). Kui mingil hetkel on ostuoptsioon kombinatsioonis kasvava väärtusega võlainstrumentiga, siis sellist hetke käsitletakse kaitse lõpptähtajana. n-arvu järjekohaga maksejõuetusrisi tagamise krediidi tuletisinstrumentide korral on kaitse ostjatel lubatud eririsk alusvara n-1 (s.t kõige madalama eririski kuluga n-1 varade) korral tasaarveldada.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

➤ NÕUKOGU/EP (100%)

➤ B. Kaitse ostja kohtlemine ◀

~~89. Kui~~ ~~Asutused~~, kes ☒ hindavad ☒ ~~määravad~~ lõigetes 4–7 esitatud ☒ tuletisinstrumentide ☒ ~~tuletisväärt~~paberite positsioonide väärtust oma kauplemisportfellis ☒ turuhinnas ☒ ja juhivad nende intressiriski kassa diskontokäibe alusel, võivad kasutada tundlikkuse mudeleid, et arvutada eespool mainitud positsioone, ning kasutada neid iga võlakirja puhul, mis tagastatakse amortisatsioonigraafiku alusel, mitte aga ühe lõpliku põhisumma maksmise teel. Nii mudeli kui selle kasutamise peavad kinnitama pädevad ametiasutused. Nende mudelitega tuleks määratleda positsioonid, mille tundlikkus intressimäära muutuste suhtes on sama, mis nende aluseks olevatel rahavoogudel. Tundlikkust tuleb hinnata näidismäärade iseseisva liikumise alusel intressikõveral ja igasse lõike 18 ☒ 20 ☒ tabeli 2 tagasimaksmis ☒ tähtaja ☒ vahemikku peab sattuma vähemalt üks tundlikkuspunkt. Positsioonid võetakse arvesse kapitalinõuete arvutamisel lõigete ~~15–30~~ ☒ 17–32 ☒ sätete kohaselt.

~~910.~~ Asutused, kes ei kasuta lõikes ~~8~~ ☒ 9 ☒ nimetatud mudeleid, võivad ~~selle asemel~~ pädevate ametiasutuste loal lugeda täielikult tasakaalustatuks lõigetes 4–7 nimetatud

☒ tuletisinstrumentides ☒ tuletisväärtpaberites kõik positsioonid, mis vastavad vähemalt järgmistele tingimustele:

- ~~ia)~~ positsioonide väärtus on sama ja neid ☒ nomineeritakse ☒ noteeritakse samas valuutas;
- ~~ib)~~ (ujuintressimäära positsioonide) viitemäär või (püsiintressimäära positsioonide) kupongintressimäär viiakse tihedasse vastavusse;
- ~~ic)~~ järgmine intressi fikseerimispäev või fikseeritud kupongintressimääraga positsioonide ☒ järelejäänud tähtaeg ☒ tagasimakseae jääb järgmistesse piiridesse:
 - i) vähem kui üks kuu: samal päeval;
 - ii) üks kuu kuni üks aasta: seitsme päeva jooksul;
 - iii) üle aasta: 30 päeva jooksul.

~~1011.~~ Väärtpaberite või väärtpaberite omandiõigusega seotud tagatud õiguste võõrandaja ~~tagasiostulepingu~~ ☒ repotehingu ☒ puhul ning väärtpaberite väljalaenaja väärtpaberite ~~laenutamise~~ ☒ laenuks andmise ☒ puhul võtavad need väärtpaberid arvesse kapitalinõuete arvutamisel vastavalt käesolevale lisale, tingimusel et niisugused väärtpaberid vastavad artiklis ☒ 11 ☒ 2 lõike 6 punktis a sätestatud kriteeriumidele.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

~~11. Ühisinvesteeringise ettevõtja ühikute positsioonide puhul tuleb arvestada pigem direktiivi 89/647/EMÜ kapitalinõudeid kui käesoleva lisa positsiooniriski nõudeid.~~

Eri- ja üldriskid

12. Kaubeldava ~~võlakirja~~ ☒ võlainstrumendi ☒ või aktsia (või ~~võlakirja~~ ☒ võlainstrumendi ☒ või aktsia ☒ tuletisinstrumendi ☒ ~~tuletisväärtpaber~~) positsioonirisk jagatakse selle tagamiseks nõutava kapitali arvutamiseks kaheks komponendiks. Esimene komponent on selle eririsk – see on kõnealuse instrumendi hinna muutumise risk, mis tuleneb tema emitendi või ☒ tuletisinstrumendi ☒ ~~tuletisväärtpaber~~ puhul selle aluseks oleva ☒ instrumendi ☒ ~~väärtpaber~~ emitendiga seotud asjaoludest. Teine komponent katab selle üldriski – see on instrumendi hinna muutumise risk, mis tuleneb (kaubeldava ~~võlakirja~~ ☒ võlainstrumendi ☒ või sellega seotud ☒ tuletisinstrumendi ☒ ~~tuletisväärtpaber~~ puhul) intressimäärade taseme muutusest või (aktsia või sellega seotud ☒ tuletisinstrumendi ☒ ~~tuletisväärtpaber~~ puhul) laialdasest aktsiaturu liikumisest, mis pole seotud ühegi konkreetse väärtpaber spetsiifiliste omadustega.

KAUBELDAVAD ☒ VÕLAINSTRUMENDID ☒ ~~VÕLAKIRJAD~~

13. ~~Asutus klassifitseerib oma~~ Netopositsioonid ☒ klassifitseeritakse ☒ vastavalt ☒ vääringutele ☒ ~~valuutale~~, milles need on ☒ nomineeritud ☒ ~~noteeritud~~, ning ~~arvutab~~ üld- ja eririski tagamiseks nõutava kapitali ☒ arvutatakse ☒ iga ☒ vääringu ☒ ~~valuuta~~ puhul eraldi.

Eririsk

↓ 93/6/EMÜ (kohandatud)

14. Asutus jagab ☒ oma ☒ ~~lõike 1 kohaselt arvutatud netopositsioonid nende järelejäänud tagasimakseaja järgi tabeli 1 vastavatesse kategooriatesse ja korrutab need seejärel läbi vastavate riskikaaludega. Kaalutud positsioonid (olenemata sellest, kas tegemist on pika või lühikese positsiooniga) liidetakse selleks et välja arvutada eririski tagamiseks nõutav kapital.~~ kauplemisportfelli netopositsioonid, mis on arvutatud lõike 1 kohaselt, tabeli 1 vastavatesse kategooriatesse nende emitendi/võlgniku, välise või sisese krediidi hinnangu ja järelejäänud tähtaja järgi ning korrutab need seejärel näidatud kaaludega. Asutus liidab oma kaalutud positsioonid (olenemata sellest, kas tegemist on pika või lühikese positsiooniga), et välja arvutada eririski katmiseks vajalik kapitalinõue.

↓93/6/EMÜ

~~Tabel 1~~

~~Keskvalitsuse artiklid~~	~~Kvalifitseeritud artiklid~~			~~Muud artiklid~~
	~~kuni 6 kuud~~	~~6-24 kuud~~	~~üle 24 kuu~~	
~~0,00 %~~	~~0,25 %~~	~~1,00 %~~	~~1,60 %~~	~~8,00 %~~

↓uus

➤ NÕUKOGU/EP (100%)

Tabel 1

➤ [...] <	➤ [...] <
➤ <u>Kategooriad</u> <	➤ <u>Eiriski kapitalinõue</u> <
Võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad keskvalitsused või mille on emiteerinud keskpangad, rahvusvahelised organisatsioonid, mitmepoolsed arengupangad või liikmesriikide piirkondlikud omavalitsused või kohalikud ametiasutused, ➤ [...] < ➤ <u>mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 1 või mille riskikaal direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt oleks 0%. <</u>	0%

Võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad keskvalitsused või mille on emiteerinud keskpangad, rahvusvahelised organisatsioonid, mitmepoolsed arengupangad või liikmesriikide piirkondlikud omavalitsused või kohalikud ametiasutused, ➤ [...] ➤ ➤ <u>mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 2 või 3 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt, võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad asutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 1 või 2 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt, võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad asutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 3 direktiivi [2000/12/EÜ] VI lisa 1. osa lõike 28 kohaselt, ja võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad äriühingud, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 1 või 2 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt.</u> ➤ Muud aktsepteeritavad instrumendid vastavalt lõikes 15 esitatud määratlusele.	0,25% (lõpptähtajani jäänud aeg kuni 6 kuud) 1,00% (lõpptähtajani jäänud aeg 6–24 kuud) 1,60% (lõpptähtajani jäänud aeg üle 24 kuu)
---	--

➤ [...] ⏪ ➤ <u>Võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad keskvalitsused või mille on emiteerinud keskpangad, rahvusvahelised organisatsioonid, mitmepoolsed arengupangad või liikmesriikide piirkondlikud omavalitsused või kohalikud ametiasutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 2 või 3 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt, võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad asutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 1 või 2 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt, võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad asutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 3 direktiivi [2000/12/EÜ] VI lisa 1. osa lõike 28 kohaselt, ja võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad äriühingud, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 1 või 2 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt.</u> <u>Muud aktsepteeritavad instrumendid vastavalt lõikes 15 esitatud määratlusele.</u> ⏪	➤ [...] ⏪ ➤ <u>0,25% (lõpptähtajani jäänud aeg kuni 6 kuud)</u> <u>1,00% (lõpptähtajani jäänud aeg 6–24 kuud)</u> <u>1,60% (lõpptähtajani jäänud aeg üle 24 kuu)</u> ⏪
---	--

➤ <u>Võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad keskvalitsused või mille on emiteerinud keskpangad, rahvusvahelised organisatsioonid, mitmepoolsed arengupangad või liikmesriikide piirkondlikud omavalitsused või kohalikud ametiasutused või asutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 4 või 5 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt, võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad asutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 3 direktiivi [2000/12/EÜ] VI lisa 1. osa lõikes 26 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt, ja võlainstrumendid, mille on emiteerinud või mida tagavad äriühingud, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 3 või 4 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklite 78–83 kohaselt.</u> <u>Nõuded, mille kohta tunnustatud reitinguagentuuri antud krediidi hinnang ei ole kättesaadav..</u> ⚡	➤ <u>8.00%</u> ⚡
--	-------------------------

➤ <u>Võlainstrumentid, mille on emiteerinud või mida tagavad keskvalitsused või mille on emiteerinud keskpangad, rahvusvahelised organisatsioonid, mitmepoolsed arengupangad või liikmesriikide piirkondlikud omavalitsused või kohalikud ametiasutused või asutused, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 6 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt, ja võlainstrumentid, mille on emiteerinud või mida tagavad äriühingud, mis vastavad krediitkvaliteedi astmele 5 või 6 direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt.</u> ◀	➤ <u>12.00%</u> ◀
---	--------------------------

➤ Et asutustele, mis kohaldavad direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 84–89 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirju, saaks anda krediitkvaliteedi astet, peab vastaspoolel olema sisereiting, milles maksejõuetuse tõenäosus (PD) on võrdne sellega või madalam sellest, mida loetakse vastavaks krediitkvaliteedi astmele direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud äriühingutele esitatavate nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt.

Instrumentide suhtes, mille on emiteerinud nõuetele mittevastav emitent, kohaldatakse 8% või 12% eririski kapitalinõuet vastavalt tabelile 1. Pädevad asutused võivad nõuda asutustelt kõrgema eririski kapitalinõude kohaldamist niisuguste instrumentide suhtes ja/või keelata niisuguste instrumentide ja muude võlainstrumentide vahelise tasaarvestamise üldise tururiski ulatuse määratlemiseks.

Nõuete väärtpaberistamise suhtes, mille puhul kohaldatakse mahaarvestamist direktiivi [2000/12/EÜ] artikli 66 lõikes 2 sätestatud käsitluse kohaselt, või riskide suhtes, mille riskikaal on 1250% nimetatud direktiivi IX lisa 4. osa kohaselt, kohaldatakse kapitalinõuet, mis ei või olla nendes käsitlustes sätestatud nõudest väiksem. Reitinguta likviidsuse tagamise tehingute suhtes kohaldatakse kapitalinõuet, mis ei või olla direktiivi [2000/12/EÜ] IX lisa 4. osas sätestatud nõudest väiksem. <

15. Lõike 14 kohaldamisel kuuluvad *aktsepteeritavate instrumentide* hulka:

- a) pikad ja lühikesed positsioonid varades, mille suhtes on võimalik kohaldada krediitkvaliteedi astet, mis vastab vähemalt investeerimisklassile direktiivi [2000/12/EÜ] V jaotise 2. peatüki 3. osa 1. allosas kirjeldatud kaardistamisprotsessis.
- b) pikad ja lühikesed positsioonid varades, mille korral maksejõuetuse tõenäosus (PD) ei ole direktiivi [2000/12/EÜ] V jaotise 2. peatüki 3. osa 2. allosas kirjeldatud meetodi kohaselt emitendi maksevõime tõttu kõrgem punktis a nimetatud varade omast.
- c) pikad ja lühikesed positsioonid varades, mille kohta selleks määratud reitinguagentuuri krediidi hinnang ei ole kättesaadav ja mis vastavad järgmistele tingimustele:
 - i) asjaomased asutused peavad neid piisavalt likviidseteks;
 - ii) nende investeerimiskvaliteet on asutuse oma hinnangu kohaselt vähemalt võrdne punktis a nimetatud varade omaga;

- iii) need on noteeritud vähemalt ühel liikmesriigi reguleeritud turul või kolmanda riigi väärtpaberibörsil, mida tunnustavad vastava liikmesriigi pädevad ametiasutused;

➤ [...] ◀

- d) pikad ja lühikesed positsioonid varades, mille asutused on emiteerinud direktiivis [2000/12/EÜ] sätestatud kapitali adekvaatsuse nõuete kohaselt ning
 - i) mida asjaomased asutused peavad piisavalt likviidseteks ja
 - ii) nende investeerimiskvaliteet on asutuse oma hinnangu kohaselt vähemalt võrdne punktis a nimetatud varade omaga; ◀
- d a) asutuste emiteeritud väärtpaberid, mille krediitkvaliteeti loetakse direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 ettenähtud nõuete riskiga kaalumise eeskirjade kohaselt vähemalt võrdseks väärtpaberitega, mille krediitkvaliteedi aste on 2 ja mille suhtes kohaldatakse käesolevale direktiivile vastavat järelevalve- ja reguleerimiskorda. ◀

Pädevad ametiasutused kontrollivad võlainstrumentide hindamise viisi ning võivad asutuse hinnangu ümber lükata, kui nende arvates on eririski aste kõnealuste instrumentide puhul liiga kõrge selleks, et neid võiks pidada aktsepteeritavateks instrumentideks.

16. Pädevad ametiasutused nõuavad, et asutused kohaldaksid tabelis 1 esitatud maksimaalset kaalu instrumentide puhul, mis emitendi ebapiisava maksevõime või ebapiisava likviidsuse tõttu on eriti riskantsed.

Üldrisk

a) ☒ Tähtajapõhine ☒ ~~Tagasimaksepõhine~~

~~15~~17. See üldriski tagamiseks nõutava kapitali arvestus koosneb kahest etapist. Esiteks kaalutakse kõiki positsioone vastavalt nende ☒ lõpptähtajale ☒ ~~tagasimaksmisajale~~ (lõike ~~16~~ ☒ 18 ☒ selgituse kohaselt), et välja arvutada nende tagamiseks vajaliku kapitali summa. Teiseks ollakse valmis nõutavat summat vähendama, kui kaalutud positsioonile vastandub samas ☒ lõpptähtajavööndis ☒ ~~tagasimaksmisvahemikus~~ kaalutud vastandpositsioon. Nõuet vähendatakse ka siis, kui kaalutud vastandpositsioonid langevad eri ☒ lõpptähtajavöönditesse ☒ ~~tagasimaksmisvahemikesse~~; vähenduse suurus sõltub sellest, kas nimetatud kaks positsiooni langevad ühte tsooni või mitte, samuti sellest, milliste konkreetsete tsoonidega on tegemist. Kokku on olemas kolm tsooni (☒ lõpptähtajavööndite ☒ ~~tagasimaksmisvahemike~~ gruppi).

~~16~~18. Asutus jaotab oma netopositsioonid vastavatesse ☒ lõpptähtajavöönditesse ☒ ~~tagasimaksmisvahemikesse~~ lõikes ~~18~~ ☒ 20 ☒ esitatud tabeli 2 lahtris 2 või 3. Püsiintressimääraga instrumentide puhul võetakse aluseks ~~tagasimaksmiseks~~ järelejäänud ☒ tähtaeg ☒ ~~aeg~~ ning enne ☒ lõpptähtaega ☒ ~~lõpliku tagasimaksepäeva~~ muutuva intressimääraga instrumentide puhul ajavahemik kuni järgmise intressimäära fikseerimiseni. Samuti tehakse vahet 3% või seda ületavat intressi kandva kupongiga ja alla 3% intressi kandva kupongiga ☒ võlainstrumendi ☒ ~~võlakirja~~ vahel, jagades need tabeli 2 lahtritesse 2 või 3. Seejärel korrutatakse igauks neist läbi tabeli 2 lahtris 4 esitatud kõnealuse ☒ lõpptähtajavööndi ☒ ~~tagasimaksmisvahemiku~~ kaaluga.

1719. Seejärel määrab asutus iga ☒ lõpptähtajavööndi ☒ ~~tagasimaksmisvahemiku~~ kaalutud pikkade positsioonide ja kaalutud lühikeste positsioonide summa. Vastava ☒ lõpptähtajavööndi ☒ ~~tagasimaksmisvahemiku~~ kaalutud pikad positsioonid, mis tasakaalustatakse kaalutud lühikeste positsioonidega, moodustavad vastava vahemiku tasakaalustatud kaalutud positsiooni, kuna aga ☒ järelejäänud ☒ ~~ülejäänud~~ pikad või lühikesed positsioonid moodustavad sama vahemiku tasakaalustamata kaalutud positsiooni. Seejärel arvutatakse kõigi vahemike tasakaalustatud kaalutud positsioonide kogusumma.

1820. Selleks et selgitada välja iga tsooni tasakaalustamata kaalutud pikk positsioon, liidab asutus kokku kõigi tabelis 2 esitatud tsoonidesse kuuluvate vahemike tasakaalustamata kaalutud pikad positsioonid. Analoogiliselt liidab asutus kokku kõigi tabelis 2 esitatud tsoonidesse kuuluvate vahemike tasakaalustamata kaalutud lühikesed positsioonid, et selgitada välja iga tsooni tasakaalustamata kaalutud lühike positsioon. See osa vastava tsooni tasakaalustamata kaalutud pikast positsioonist, mida tasakaalustatakse sama tsooni tasakaalustamata kaalutud lühikese positsiooniga, moodustab vaadeldava tsooni tasakaalustatud kaalutud positsiooni. See osa tsooni tasakaalustamata kaalutud pikast positsioonist või tasakaalustamata kaalutud lühikesest positsioonist, mida ei saa niiviisi tasakaalustada, moodustab selle tsooni tasakaalustamata kaalutud positsiooni.

Tabel 2

Tsoon	☒ Lõpptähtajavöönd ☒ ~~Tagasimaksmisvahemik~~		Kaal (%)	Eeldatav intressimäära muutus (%)
	3% või suurema protsendiga kupong	Alla 3% kupong		
Esime ne	$0 \leq 1$ kuu	$0 \leq 1$ kuu	0,00	—
	$> 1 \leq 3$ kuud	$> 1 \leq 3$ kuud	0,20	1,00
	$> 3 \leq 6$ kuud	$> 3 \leq 6$ kuud	0,40	1,00
	$> 6 \leq 12$ kuud	$> 6 \leq 12$ kuud	0,70	1,00
Teine	$> 1 \leq 2$ aastat	$> 1,0 \leq 1,9$ aastat	1,25	0,90
	$> 2 \leq 3$ aastat	$> 1,9 \leq 2,8$ aastat	1,75	0,80
	$> 3 \leq 4$ aastat	$> 2,8 \leq 3,6$ aastat	2,25	0,75
Kolmas	$> 4 \leq 5$ aastat	$> 3,6 \leq 4,3$ aastat	2,75	0,75
	$> 5 \leq 7$ aastat	$> 4,3 \leq 5,7$ aastat	3,25	0,70
	$> 7 \leq 10$ aastat	$> 5,7 \leq 7,3$ aastat	3,75	0,65
	$> 10 \leq 15$ aastat	$> 7,3 \leq 9,3$ aastat	4,50	0,60
	$> 15 \leq 20$ aastat	$> 9,3 \leq 10,6$ aastat	5,25	0,60
	> 20 aastat	$> 10,6 \leq 12,0$ aastat	6,00	0,60
		$> 12,0 \leq 20,0$ aastat	8,00	0,60
		> 20 aastat	12,50	0,60

1921. Seejärel arvutatakse esimese tsooni tasakaalustamata kaalutud pikk positsioon (lühike positsioon), mis tasakaalustatakse teise tsooni tasakaalustamata kaalutud lühikese positsiooniga (pika positsiooniga). Saadud summa on lõikes ~~22~~ ☒ 25 ☒ nimetatud esimese ja teise tsooni vaheline tasakaalustatud kaalutud positsioon. Seejärel tehakse sama arvutus ülejäänud osaga teise tsooni tasakaalustamata kaalutud positsioonist ja kolmanda tsooni tasakaalustamata kaalutud positsiooniga, et arvutada välja teise ja kolmanda tsooni vaheline tasakaalustatud kaalutud positsioon.

2022. Asutus võib soovi korral lõikes ~~19~~ ☒ 21 ☒ esitatud arvestused sooritada ümberpööratud järjekorras, määrates teise ja kolmanda tsooni vahelise tasakaalustatud kaalutud positsiooni enne ~~kui~~ esimese ja teise tsooni vahelist.

2123. Selleks et välja arvutada esimese ja kolmanda tsooni tasakaalustatud kaalutud positsioon, tasakaalustatakse esimese tsooni tasakaalustamata kaalutud positsiooni ülejäänud osa kolmanda tsooni tasakaalustamata kaalutud positsiooni selle osaga, mis jäi üle pärast kolmanda tsooni tasakaalustamist teise tsooniga.

2224. Positsioonid, mis jäid alles pärast kolme, lõigetes ~~19, 20 ja 21~~ ☒ 21, 22 ja 23 ☒ esitatud eraldi tasakaalustamise arvutust, liidetakse kokku.

2325. Asutuse kapitalinõue arvutatakse ☒ järgneva ☒ summana:

- a) 10% kõikide ☒ lõpptähtjavööndite ☒ tagasimaksmisvahemike tasakaalustatud kaalutud positsioonide summast;
- b) 40% tasakaalustatud kaalutud positsioonist esimeses tsoonis;
- c) 30% tasakaalustatud kaalutud positsioonist teises tsoonis;
- d) 30% tasakaalustatud kaalutud positsioonist kolmandas tsoonis;
- e) 40% tasakaalustatud kaalutud positsioonist esimese ja teise tsooni vahel ning teise ja kolmanda tsooni vahel (vt lõige ~~19~~ ☒ 21 ☒);
- f) 150% tasakaalustatud kaalutud positsioonist esimese ja kolmanda tsooni vahel;
- g) 100% ☒ järelejäänud ☒ ~~ülejätnud~~ tasakaalustamata kaalutud positsioonidest.

b) Kestuspõhine

2426. Liikmesriigi pädevad ametiasutused võivad lubada asutustel üldistel alustel või individuaalselt kasutada kaubeldavate ☒ võlainstrumentide ☒ ~~võlakirjade~~ üldriski tagamiseks nõutava kapitali arvutamisel süsteemi, mis peegeldab lõigetes ~~15–23~~ ☒ 17–25 ☒ kirjeldatud süsteemi asemel kestust, tingimusel et asutus kasutab niisugust süsteemi pidevalt.

2527. Sellise ☒ Lõikes 26 osutatud ☒ süsteemi kasutamisel võtab asutus iga püsiintressimääraga ☒ võlainstrumenti ☒ ~~võlakirja~~ turuväärtuse ja arvestab selle alusel välja tema ☒ tulu tähtajani ☒ ~~tootlikkuse tagasimaksepäevani~~, mis on selle instrumenti eeldatav diskontomäär. Ujuintressimääraga instrumentide puhul võtab asutus iga instrumenti turuväärtuse ja arvutab selle alusel välja tema intressi ☒ tähtajani ☒ ~~tähtpäevani~~, võttes eelduseks, et põhisumma tuleb tasuda siis, kui intressimäära järgmine kord muuta saab.

2628. Seejärel arvutab asutus järgmise valemi abil iga ☒ võlainstrumenti ☒ ~~võlakirja~~ teisendatud kestuse: teisendatud kestus = ((kestus (D))/(1 + r)), kus:

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

kus:		
R	=	☒ tulu tähtajani ☒ ~~tootlikkus tagasimaksepäevani~~ (vt lõige 25).
C _t	=	rahavoog ☒ ajahetkel ☒ t ~~aastal~~ .
M	=	☒ lõpptähtaeg ☒ ~~tagasimaksetähtaeg~~ (vt lõige 25).

2729. Seejärel paigutab asutus iga ☒ võlainstrumenti ☒ ~~võlakirja~~ tabeli 3 vastavasse tsooni. Seda tehakse iga instrumenti teisendatud kestuse põhjal.

Tabel 3

Tsoon	Teisendatud kestus (aastates)	Eeldatav intress (protsendi muut)
Esimene	$> 0 \leq 1,0$	1,0
Teine	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
Kolmas	$> 3,6$	0,7

2830. Seejärel arvutab asutus iga instrumendi kestusega kaalutud positsiooni, korrutades selle turuhinna teisendatud kestuse ja selle konkreetse teisendatud kestusega instrumendi eeldatava intressimäära muutusega (vt tabeli 3 lahter 3).

2931. Asutus määrab kindlaks igas tsoonis kestusega kaalutud pikad positsioonid ja lühikesed positsioonid. Vastava tsooni lühikese positsiooni summaga tasakaalustatud pikka positsiooni summa on selle tsooni tasakaalustatud kestusega kaalutud positsioon.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

Seejärel arvutab asutus iga tsooni jaoks välja tasakaalustamata kestusega kaalutud positsioonid. Seejärel järgitakse lõigetes ~~19–22~~ ☒ 21–24 ☒ sätestatud tasakaalustamata kaalutud positsioonide arvutamise korda.

3032. Asutuse kapitalinõue arvutatakse ☒ järgneva ☒ summana:

- a) 2% tasakaalustatud kestusega kaalutud positsioonist igas tsoonis;
- b) 40% tasakaalustatud kestusega kaalutud positsioonist esimese ja teise tsooni vahel ning teise ja kolmanda tsooni vahel;
- c) 150% tasakaalustatud kestusega kaalutud positsioonist esimese ja kolmanda tsooni vahel;
- d) 100% ☒ järelejäänud ☒ ülejäänud tasakaalustamata kestusega kaalutud positsioonidest.

AKTSIAD

3133. Vastavalt lõikele 1 liidab asutus kokku kõik oma pikad ja lühikesed netopositsioonid. Nende kahe arvu summa on asutuse üldine kogupositsioon. Nende vahe on asutuse üldine netopositsioon.

Eirisk

3234⇒ Asutus liidab kõik oma pikad ja lühikesed netopositsioonid lõike 1 kohaselt kokku. ⇐

Asutus korrutab oma üldise kogupositsiooni 4%-ga, et arvutada välja eririski vastu nõutava kapitali summa.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

~~3335. Olenemata lõikest 35~~ ☒ Erandina lõikest 34 ☒ võivad pädevad ametiasutused lubada 4% eririski vastase kapitalinõude asemel kasutada 2% selliste asutusele kuuluvate aktsiaportfellide puhul, mis vastavad järgmistele tingimustele:

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 1. lisa punkt d (kohandatud)

~~ia)~~ ☒ kõne all ei ole nende ☒ emitentide ☒ väljalaskjate aktsiad, kes on ☒ emiteerinud ☒ ~~välja lasknud~~ üksnes kaubeldavaid ☒ võlainstrumente ☒ ~~võlakirju~~, mida käsitleb punktis ~~14 esitatud~~ tabeli 1 kohane 8% nõue või mida käsitleb madalam nõue üksnes seetõttu, et need on tagatud või kindlustatud;

↓93/6/EMÜ

~~ib)~~ ☒ pädevad ametiasutused peavad objektiivsete kriteeriumide alusel hindama neid aktsiaid väga likviidseks;

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

iiic) ükski üksikpositsioon ei moodusta üle 5% asutuse kogu aktsiaportfelli väärtusest.

☒ Punkti c kohaldamisel võivad ☒ pädevad ametiasutused ~~võivad siiski~~ lubada kuni 10% üksikpositsioone, tingimusel et niisuguste positsioonide kogusumma ei ületa 50% portfelist.

↓93/6/EMÜ

Üldrisk

3436. Asutus korrutab oma üldise netopositsiooni 8%-ga, et arvutada välja üldriski vastase nõutava kapitali summa.

Aktsiaindeksifutuurid

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

3537. Aktsiaindeksifutuurid, turvasuhtega kaalutud optsioonide ekvivalendid aktsiaindeksifutuurides ja aktsiaindeksid (edaspidi ühiselt "aktsiaindeksifutuurid") võib jagada positsioonideks nende ☒ koosseisu kuuluvate ☒ ~~koostises olevate~~ aktsiate kaupa. Neid positsioone võib ☒ käsitleda ☒ ~~pidada~~ aluspositsioonidenäks kõnealustes aktsiates, ~~seetõttu võib neid~~ ☒ ja neid võib ☒ pädevate ametiasutuste nõusolekul tasaarveldada nende aluseks olevate aktsiate endi vastandpositsioonidega.

3638. Pädevad ametiasutused tagavad, et asutusel, kes on tasaarveldanud oma positsioone ühes või enamas aktsiaindeksifutuuri koosseisus olevas aktsias ühe või enama aktsiaindeksifutuuri enese positsiooni vastu, on piisavalt kapitali, et tagada kahjumiriski, mis võib tuleneda sellest, et futuuri väärtused ei muutu täielikus kooskõlas selle koosseisus olevate aktsiate väärtusega; nad teevad seda ka juhul, kui asutusel on aktsiaindeksifutuurides vastandpositsioone, mille ☒ lõpptähtaeg ☒ tagasimakseae või koosseis või mõlema kombinatsioon pole identsed.

3739. ~~Olenemata~~ ☒ Erandina ☒ lõigetest ☒ 37 ja 38 ☒ ~~35 ja 36~~ kohaldatakse börsil kaubeldavate ja pädevate ametiasutuste arvamuse kohaselt ☒ hästi diversifitseeritud indekseid esindavate ☒ mitmekesise koosseisuga aktsiaindeksifutuuride puhul üldriski tagamiseks 8% kapitalinõuet ilma eririski tagamise nõudeta. Niisugused aktsiaindeksifutuurid lülitatakse lõike ~~34~~ ☒ 33 ☒ alusel arvutatava üldise netopositsiooni koosseisu, kuid neid ei võeta arvesse sama lõike kohaselt leitava kogupositsiooni arvutamisel.

3840. Kui aktsiaindeksifutuuri ei jaotata tema ☒ aluspositsioonideks ☒ ~~alust moodustavateks positsioonideks~~, ☒ käsitletakse ☒ ~~loetakse~~ seda ☒ kui ☒ üksikaktsiatks. Kuid sellise üksikaktsia eririski ei ole vaja arvesse võtta, kui kõnealune aktsiaindeksifutuur on börsil kaubeldav ning pädevate ametiasutuste arvamuse kohaselt esindab ☒ hästi diversifitseeritud ☒ mitmekesise koosseisuga indeksit.

VÄÄRTPABERITE EMISSIOONI TAGAMINE

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

~~3941. Võlakirjade~~ ☒ Võlainstrumentide ☒ ja aktsiate emissiooni tagamise puhul võivad pädevad ametiasutused lubada asutusel kasutada kapitalinõuete arvutamiseks järgmist korda. Esiteks arvutatakse netopositsioonid, lahutades väärtpaberite emissiooni tagamisega seotud positsioonid, mida kolmandad isikud on formaalsete kokkulepete põhjal märkinud või mille tagamises nad on osalenud. ~~Teiseks~~ Teiseks vähendatakse netopositsioone ~~järgmise~~ ☒ tabelis 4 esitatud ☒ vähendusteguritega:

Tabel 4

– pangapäev 0:	100%
– pangapäev 1:	90%
– pangapäevad 2–3:	75%
– pangapäev 4:	50%
– pangapäev 5:	25%
– pärast 5. pangapäeva:	0%

Nullpangapäev tähendab pangapäeva, mil asutus kohustub tingimusteta vastu võtma kindlaksmääratud hulga kokkulepitud hinnaga väärtpabereid.

Kolmandaks arvutatakse kapitalinõuded, kasutades vähendatud väärtpaberite investeeringu tagamisega seotud positsioone.

Pädevad ametiasutused tagavad, et asutusel on piisavalt kapitali kahjumiriski tagamiseks esialgse kohustuse võtmise ja esimese pangapäeva vahelisel ajal.

KAPITALINÕUDED KREDIIDIDERIVATIIVIDEGA MAANDATUD KAUPLEMISPORTFELLI POSITSIOONIDE ERIRISKI KATMISEKS

42. Krediididerivatiivide pakutavat kaitset võimaldatakse lõigetes 43–46 sätestatud põhimõtete kohaselt.

43. Seda võimaldatakse täies ulatuses, kui kahe poole (pika ja lühikese) väärtus liigub alati vastassuunas ja üldjoontes samas ulatuses. See on nii mõlema järgmise olukorra puhul:

- a) kaks poolt koosnevad täiesti ühesugustest instrumentidest;
- b) pikk sularahapositsioon on maandatud kogutulu vahetustehinguga (või vastupidi) ning aluseks olev võlainstrument ja aluseks olevad riskipositsioonid (s.t sularahapositsioonid) on täpses vastavuses. Vahetuslepingu enda lõpptähtaeg võib erineda alusvaraks oleva riskipositsiooni omast.

Sellistel juhtudel ei tule eririski kapitalinõuet kohaldada positsiooni kummagi poole suhtes.

44. 80% tasaarveldamist kasutatakse, kui kahe poole väärtus liigub alati vastassuunas ja kui aluseks olev võlainstrument, selle lõpptähtaeg, krediididerivatiivi lõpptähtaeg ja aluseks oleva riskipositsiooni vääring on täpses vastavuses. Lisaks sellele ei tohi krediididerivatiivi lepingu põhijooned põhjustada krediididerivatiivi hinnaliikumise olulist kõrvalekaldumist sularahapositsiooni hinnaliikumistest. Kui risk kandub tehinguga üle, kohaldatakse 80% eririski tasaarveldamist kõrgema kapitalinõudega tehingu poole suhtes, samal ajal kui teise poole eririski nõudeks on null.

45. Kaitset võimaldatakse osaliselt, kui operatsioonide kahe poole väärtus liigub tavaliselt vastassuunas. See on nii järgmiste olukordade puhul:

- a) positsioon kuulub lõike 43 punkti b kohaldamisalasse, kuid aluseks oleva võlainstrumenti ja aluseks oleva riskipositsiooni vahel esineb varade mittevastavus. Sellegipoolest vastavad positsioonid järgmistele nõuetele:
 - i) krediididerivatiivi tingimuste aluseks olev võlainstrument kuulub krediididerivatiivi alusvaraks oleva võlainstrumentiga samasse või madalamasse järku;
 - ii) krediididerivatiivi alusvaraks olev võlainstrument ja krediididerivatiivi tingimuste aluseks olev võlainstrument on seotud sama võlgnikuga ja neis on toodud õiguslikult täitmisele pööratavad samaaegse maksejõuetuse või samaaegse tagasimakse tingimused;
- b) positsioon kuulub lõike 43 punkti a või lõike 44 kohaldamisalasse, kuid krediidiriski kaitse ja alusvara vahel esineb vääringute või lõpptähtaegade mittevastavus (vääringute mittevastavused tuleb kajastada tavapärasel III lisa kohasel välisvaluutariski aruandluses);

- c) positsioon kuulub lõike 44 kohaldamisalasse, kuid sularahapositsiooni ja krediididerivatiivi vahel esineb varade mittevastavus. Sellegipoolest kuulub alusvara krediididerivatiivi dokumentatsioonis toodud (üleantavate) võlainstrumentide hulka.

Kõigil nimetatud juhtudel ei lisata eririski kapitalinõudeid tehingu mõlemale poolele, vaid kohaldatakse kahest kapitalinõudest ainult kõrgemat.

➤ [...] <

➤ 46. Kõigil juhtudel, mille suhtes ei kohaldata lõikeid 43–45, hinnatakse eririski kapitalinõue positsioonide mõlema poole suhtes. <

KAUPLEMISPORTFELLI KUULUVATE INVESTEERIMISFONDI OSAKUTE KAPITALINÕUDED

47. Kapitalinõuded positsioonidele investeerimisfondi osakutes, mis vastavad artiklis 11 kehtestatud kauplemisportfelli kapitali käsitlemise tingimustele, arvutatakse lõigetes 48–56 sätestatud meetodite kohaselt.

48. Ilma et see piiraks käesoleva jao muude sätete kohaldamist, kohaldatakse positsioonide suhtes investeerimisfondi osakutes 32% positsiooniriski (eri- või üldriski) kapitalinõuet. Ilma et see piiraks III lisa lõike 3 punkti i ja V lisa lõike 13 punkti v sätete kohaldamist, kohaldatakse neis lõigetes sätestatud kulla modifitseeritud käsitlemise kasutamisel positsioonide suhtes investeerimisfondi osakutes maksimaalselt 40% positsiooniriski (eri- või üldriski) ja välisvaluutariski kapitalinõuet.

49. Asutused võivad määrata kapitalinõuded lõikes 51 sätestatud kriteeriumidele vastavatele positsioonidele investeerimisfondi osakutes lõigetes 53–56 sätestatud meetodite kohaselt.

50. Kui ei ole sätestatud teisiti, ei ole tasaarveldamine investeerimisfondi alusvaraks olevate investeeringute ja asutuse hoitavate muude positsioonide vahel lubatud.

ÜLDKRITEERIUMID

51. Üldised aktsepteeritavuse kriteeriumid lõigetes 53–56 esitatud meetodite kasutamiseks investeerimisfondi osakute suhtes, mille on emiteerinud äriühingud, mille suhtes teostatakse ühenduses järelevalvet või mis on ühenduses asutatud, on järgmised:

- a) investeerimisfondi prospekt või samaväärne dokument sisaldab järgmist:
 - i) varade kategooriad, millesse investeerimisfondil on õigus investeerida;
 - ii) investeerimise piirmäärade kohaldamise korral suhtelised piirmäärad ja nende arvutamise metoodika;
 - iii) kui lubatud on võimendus, siis võimenduse maksimaalne tase;
 - iv) kui lubatud on investeerimine investeerimisfondi finantstuletisinstrumentidesse või repotehingute laadsetesse tehingutesse, siis poliitika neist tehingutest tuleneva vastaspoole riski piiramiseks;
- b) investeerimisfondi majandustegevuse kohta antakse aru poolaasta- ja aastaaruannetes, et oleks võimalik hinnata aruandlusperioodi varasid ja kohustusi ning tulusid ja tehinguid;
- c) investeerimisfondi osakud on osaku omaniku nõudmisel igapäevaselt äriühingu varadest sularaha eest lunastatavad;
- d) investeeringud investeerimisfondi osakutesse on eraldatud investeerimisfondi halduri varadest;
- e) investeeriv asutus teeb investeerimisfondi kohta piisava riski hindamise.

52. Kolmandate riikide investeerimisfondid võivad olla asutuse üle järelevalvet tegeva pädeva ametiasutuse nõusolekul aktsepteeritavad, kui täidetud on lõike 51 punktides a–e nimetatud nõuded.

ERIMEETODID

53. Kui asutus on investeerimisfondi alusvaraks olevatest investeeringutest igapäevaselt teadlik, võib ta neid alusvaraks olevaid investeeringuid arvesse võttes arvutada positsiooniriski (üld- või eririski) kapitalinõuded nende positsioonide jaoks käesolevas lisas esitatud meetodite kohaselt või kui selleks on antud luba, siis V lisas esitatud meetodite kohaselt. Nende meetodite korral käsitletakse positsioone investeerimisfondis positsioonidena investeerimisfondi osaku alusvaraks olevates investeeringutes. Tasaarveldamine investeerimisfondi alusvaraks olevate investeeringute positsioonide ja asutuse muude positsioonide vahel on lubatud, kui asutusel on piisavas koguses osakuid võimaldamaks osakute lunastamist/vahetamist alusvaraks olevate investeeringute vastu.

54. Asutused võivad arvutada positsiooniriski (üld- või eririski) kapitalinõuded positsioonide jaoks investeerimisfondi osakutes käesolevas lisas esitatud meetodite kohaselt või kui selleks on antud luba, siis V lisas esitatud meetodite kohaselt, ja võetud positsiooni jaoks, mis esindavad positsioone, mis on vajalikud punktis a osutatud välise indeksi või kindlaksmääratud aktsiate või võlainstrumentide korvi koosseisu ja tulususe kajastamiseks, järgmiste tingimuste alusel:

- a) investeerimisfondi volituste eesmärgiks on kajastada välise indeksi või kindlaksmääratud aktsiate või võlainstrumentide korvi koosseisu ja tulusust;
- b) selgelt saab määrata, et minimaalne korrelatsioon investeerimisfondi osakute päevaste hinnaliikumiste ja nende poolt järgitava indeksi või aktsiate või võlainstrumentide korvi vahel on vähemalt 6-kuulise perioodi jooksul 0,9. Selles kontekstis on korrelatsiooni all mõeldud börsil kaubeldavate fondide päevase tulu ja nende poolt järgitava indeksi või aktsiate või võlainstrumentide korvi vahelist korrelatsioonikordajat.

55. Kui asutus ei ole investeerimisfondi alusvaraks olevatest investeeringutest igapäevaselt teadlik, võib ta arvutada positsiooniriski (üld- või eririski) kapitalinõuded käesolevas lisas esitatud meetodite kohaselt järgmiste tingimuste alusel:

- a) eeldatakse, et investeerimisfond investeerib kõigepealt maksimaalses ulatuses, milles tema volitused seda lubavad, sellist liiki varadesse, millega kaasneb kõrgeim positsiooniriski (üld- või eririski) kapitalinõue, ja seejärel jätkab investeerimist kahanevas järjekorras kuni koguinvesteeringute piirmäära saavutamiseni. Positsiooni investeerimisfondi osakutes käsitletakse otsese osalusena võetud positsioonis;
- b) positsiooniriski kapitalinõuete arvutamisel arvestavad asutused maksimaalse kaudse riskipositsiooniga, mis võiks nende suhtes investeerimisfondi osakute võimendusega positsioonide kaudu avaneda, suurendades positsiooni investeerimisfondi osakutes proportsionaalselt kuni investeerimisvolitustest tuleneva alusvaraks olevatele investeeringutele avaneva maksimaalse riskipositsioonini;
- c) kui kõnealuse meetodi kohaselt määratud positsiooniriski (üld- või eririski) kapitalinõue ületab lõikes 48 sätestatud, on see tase kapitalinõude piirmääraks.

56. Asutused võivad volitada kolmandaid osapooli arvutama käesolevas lisas sätestatud meetodite kohaselt lõigetes 53 ja 55 käsitletud investeerimisfondi osakutega seotud positsiooniriski (üld- või eririski) kapitalinõudeid ja koostama vastavat aruandlust, tingimusel et arvutuste ja aruandluse täpsus on nõuetekohaselt tagatud.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)
➤ NÕUKOGU/EP (100%)

II LISA

➤ [...] ◀

➤ KAPITALINÕUETE ARVUTAMINE ARVELDUS- JA VASTASPOOLE KREDIIDIRISKI KATMISEKS ◀

ARVELDUS-/LOOVUTUSRISK

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 2. lisa
punkt a (kohandatud)
➤ NÕUKOGU/EP (100%)

➤ [...] ◀

➤ 1. Tehingute puhul, milles arveldused võlainstrumentide, aktsiatega, välisvaluutade ja kaupadega (välja arvatud repotehingud ja pöördrepotehingud ning väärtpaberite või kaupade laenuks andmine ja võtmine) ei ole nende ettenähtud tehingupäevaks veel lõpetatud, peab asutus arvutama hinnavahe, millega ta riskib. See on asjakohase võlainstrumendi, aktsia, välisvaluuta või kauba kokkulepitud arveldushinna ja tema jooksva turuväärtuse vahe, mis võib põhjustada asutusele kahjumi. Kapitalinõude arvutamiseks peab asutus korrutama selle vahe tabeli 1 A veerus esitatud asjakohase teguriga. ◀

↓93/6/EMÜ (kohandatud)
➤ NÕUKOGU/EP (100%)

➤ [...] <

☒ Tabel 1 ☒

☒ Arveldustähtajale ☒ ~~Arveldustähtpäevale~~ järgnevate pangapäevade arv	A veerg (%)	➤ [...] <
5–15	8	➤ [...] <
16–30	50	➤ [...] <
31–45	75	➤ [...] <
46 või enam	100	➤ [...] <

➤ ENNE TASUMIST LOOVUTATUD VÄÄRTPABERID

2 a. Asutusel peab olema kapital tabeli 1a kohaselt, kui:

- a) _____ ta on maksnud väärtpaberite, välisvaluutade või kaupade eest enne nende kättesaamist või on loovutanud väärtpaberid, välisvaluutad või kaubad enne, kui on nende eest tasu saanud ja
- b) _____ piiriüleste tehingute puhul on maksmisest või loovutamisest möödunud üks päev või rohkem. <

➤ Tabel 1a: Enne tasumist loovutatud väärtpaberite kapitaliga seotud käsitlemine

<u>Tehingu liik</u>	<u>Esimese lepingulise makse või loovutamiskohustuse ni</u>	<u>Esimesest lepingulisest maksest või loovutamiskohustuse st neli päeva pärast teist lepingulist makset või loovutamiskohustust</u>	<u>Viiendast tööpäevast pärast teist lepingulist makset või loovutamiskohustust kuni tehingu lõppemiseni</u>
<u>Enne tasumist loovutatud väärtpaberid</u>	<u>Kapitalinõudeta</u>	<u>Käsitletakse nõudena</u>	<u>Ülekantud osa väärtus ja positiivne praeguse hetke vastaspoole risk arvestatakse maha omavahenditest</u>



➤ 2 b. Riskikaalu kohaldamisel enne tasumist loovutatud väärtpaberite riskipositsioonide suhtes, mida käsitletakse tabeli 1a veeru 3 kohaselt, võivad direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 84–89 sätestatud käsitlust kasutavad asutused vastaspoole välisreitingu alusel määratleda vastaspoole PDde tõenäosuse, mille osas neil ei ole muud kauplemisportfellivälist nõuet. Asutused, mis kasutavad LGDde suhtes oma hinnanguid, võivad kohaldada direktiivi [2000/12/EÜ] VII lisa 2. osa lõikes 8 a sätestatud LGDd kõikide enne tasumist loovutatud väärtpaberite riskipositsioonide suhtes. Teise võimalusena võivad direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 84–89 sätestatud lähenemisviisi kasutavad asutused kohaldada direktiivi [2000/12/EÜ] artiklites 78–83 sätestatud riskikaalusid, kui nad kohaldavad neid kõikide niisuguste väärtpaberite riskipositsioonide suhtes või nad võivad kohaldada kõikide niisuguste väärtpaberite riskipositsioonide suhtes 100% riskikaalu.

Kui enne tasumist loovutatud väärtpaberitega tehtud tehingutest tulenevad positiivsed riskipositsioonid ei ole olulised, võivad asutused nende positsioonide suhtes kohaldada 100% riskikaalu. ↩

➤ 2c. Kogu kliiring- või arveldussüsteemi hõlmava vea puhul võivad pädevad asutused loobuda lõigetes 1 ja 2 sätestatud kapitalinõuetest, kuni viga on parandatud. Sel juhul ei loeta krediidiriski määratlemisel vastaspoole kauplemise lõpetamata jätmist maksujõuetuseks. ◀

➤ [...] ◀

➤ **VASTASPOOLE KREDIIDIRISK (CCR)** ◀

↕uus

➤ NÕUKOGU/EP (100%)

➤ [...] ◀

➤ 3. Asutusel peab olema kapital, et katta vastaspoole krediidiriski, mis kaasneb järgnevast tulenevate riskipositsioonidega: ◀

- a) reguleerimata ülekanded;
- b) börsivälised tuletisinstrumendid ja krediidideriviivid;
- c) repotehingud, pöördrepotehingud, väärtpaberite või kaupade laenuks andmise või võtmise tehingud, mis põhinevad kauplemisportfelli kuuluvatel väärtpaberitel või kaupadel;

➤ [...] ◀

➤ d) väärtpaberitel või kaupadel põhinevad tingimuslikud tagatistehingud; ◀

➤ d a) pikad arveldustehingud. ◀

4. Sel eesmärgil loetakse väärtpaberite reguleerimata ülekanne toimunuks, kui asutus on väärtpaberite või kaupade eest tasunud enne nende kättesaamist või on väärtpaberid või kaubad loovutanud enne nende eest tasu saamist, ning piiriüleste tehingute korral, kui asutuse maksmisest või loovutamisest on möödunud vähemalt üks päev.

5. Kui lõigetest 6–9 ei tulene teisiti, arvutatakse riskipositsioonide väärtused ja selliste riskipositsioonide riskiga kaalutud varad direktiivi [2000/12/EÜ] V jaotise 2. peatüki 3. osa sätete kohaselt, kusjuures viiteid *krediidasutustele* tõlgendatakse selles osas viidetena *asutustele*, viiteid *emaettevõtjast krediidasutustele* viidetena *emaettevõtjatele* ja seonduvaid termineid tõlgendatakse asjakohaselt.

6. Lõike 5 kohaldamisel:

➤ [...] ✎

➤ Direktiivi [2000/12/EÜ] IV lisa loetakse muudetuks selliselt, et lõike 3 järele lisatakse sõnad "ja krediididerivatiivid"; ✎

➤ [...] ✎

➤ Direktiivi [2000/12/EÜ] III lisa loetakse muudetuks selliselt, et tabeli 1 järele lisatakse: ✎

Võimaliku edaspidise krediidiriskile avatud positsiooni määramiseks kogutulu vahetustehingu krediididerivatiivide ja krediidiriski ülekandetehingu krediididerivatiivide puhul korrutatakse instrumendi nimiväärtus järgmiste protsentidega:

Kui aluseks olev võlainstrument on selline, et kui sellest tuleneks asutusele otsene riskipositsioon, siis käsitletakс seda I lisa kohaselt aktsepteeritava instrumendina – 5%;

Kui aluseks olev võlainstrument on selline, et kui sellest tuleneks asutusele otsene riskipositsioon, siis ei käsitletakс seda I lisa kohaselt aktsepteeritava instrumendina – 10%.

Siiski lubatakse krediidiriski ülekandetehingu puhul asutusel, kelle krediidiriski ülekandetehingust tulenev riskipositsioon on pikaks positsiooniks alusvaras, kasutada võimaliku edaspidise krediidiriskile avatud positsiooni määramisel 0% kordajat, kui krediidiriski ülekandetehing ei ole seotud lõpetamisega sellise üksuse maksejõuetuse tõttu, kelle krediidiriski ülekandetehingust tulenev riskipositsioon on lühikeseks positsiooniks alusvaras, seda isegi juhul, kui alusvaraga seotud kohustusi ei ole jäetud täitmata."

Kui krediididerivatiiv pakub kaitset "n-arvu järjekohaga maksejõuetuse" vastu mitme krediididerivatiivi alusvaraks oleva võlainstrumendi hulgast, siis see, millist eespool ettenähtud protsendimääradest kohaldatakse, määratakse n-arvu kõige madalama krediidikvaliteediga krediididerivatiivi alusvaraks oleva võlainstrumendi alusel selle järgi, kas juhul, kui asutusel see esineks, siis kas seda käsitletakse I lisa kohaselt aktsepteeritava instrumendina või mitte."

7. Lõike 5 kohaldamisel ei ole asutustel riskiga kaalutud varade arvutamisel lubatud finantstagatise mõju tunnustamiseks kasutada direktiivi [2000/12/EÜ] VIII lisa 3. osa lõigetes 25–30 sätestatud finantstagatise hindamise lihtsustatud meetodit.

➤ [...] ✎

➤ 8. Lõike 5 kohaldamisel kauplemisportfellis hoitavate repotehingute ning väärtpaberite või kaupade laenuks andmise või võtmise tehingute puhul võib kõiki finantsinstrumente ja kaupu, mille kauplemisportfelli kuulumine on aktsepteeritav, pidada aktsepteeritavaks tagatiseks. Riskipositsioonide korral, mis tulenevad kauplemisportfellis hoitavatest börsivälistest tuletisinstrumentidest, võib aktsepteeritavaks tagatiseks pidada ka kaupu, mille kauplemisportfelli kuulumine on aktsepteeritav. Volatiilsusega korrigeerimiste arvutamiseks selliste instrumentide või kaupade, mis ei vasta direktiivi [2000/12/EÜ] VIII lisa tingimustele, laenuks andmise, müügi või andmise või laenuks võtmise, ostu või saamise korral tagatisega või muul viisil ning kui asutus kasutab direktiivi [2000/12/EÜ] VIII lisa 3. osa kohast regulatiivsetel volatiilsuse korrigeerimisteguritel põhinevat meetodit, käsitletakse kõnealuseid instrumente ja kaupu nimetatud tehingus samamoodi nagu tunnustatud börsil noteeritud peamistest indeksitest väljajäävaid aktsiaid. ✎

➤ Kui asutused kasutavad direktiivi [2000/12/EÜ] VIII lisa 3. osa kohast sisehinnangutel põhinevat meetodit seoses finantsinstrumentide või kaupadega, mis ei vasta direktiivi [2000/12/EÜ] VIII lisa tingimustele, tuleb volatiilsusega korrigeerimised arvutada iga üksiku instrumendi kohta eraldi. Kui asutused kasutavad direktiivi [2000/12/EÜ] VII lisa 3. osas määratletud sisemudelitel põhinevat meetodit, võivad nad kohaldada seda meetodit ka kauplemisportfellis. ✎

9. Lõike 5 kohaldamisel seoses tasaarvelduse raamlepingute tunnustamisega, mis reguleerivad repotehinguid ja/või väärtpaberite või kaupade laenuks andmise või võtmise tehinguid ja/või muid kapitaliturutehinguid, tunnustatakse tasaarveldamist kauplemisportfelli kuuluvate ja selle väliste positsioonide vahel ainult juhul, kui tasaarveldatud tehingud vastavad järgmistele tingimustele:

- a) kõiki tehinguid hinnatakse iga päev turuhinnas;

➤ [...] ✎

- b) tehingutega laenuks võetud, ostetud või saadud instrumente võib pidada direktiivi [2000/12/EÜ] V jaotise 2. peatüki 3. osa 3. allosa kohaseks aktsepteeritavaks finantstagatiseks käesoleva lisa lõiget 8 kohaldamata. ✎

10. Kui kauplemisportfelli kuuluv krediididerivatiiv on osaks sisesest riskimaandusest ja krediidiriski kaitset tunnustatakse direktiivi [2000/12/EÜ] kohaselt, siis loetakse positsioonist krediididerivatiivis tulenev vastaspoole risk puudevaks.

11. Kapitalinõudeks on 8% riskiga kaalutud varade kogusummast.

↓93/6/EMÜ

~~Enne tasumist loovutatud väärtpaberid~~

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 2. lisa punkt b

~~3.1. Asutusel peab olema kapital vastaspoole riski katmiseks, kui:~~

- ~~i) ta on maksnud väärtpaberite või kaupade eest enne nende kättesaamist või on loovutanud väärtpaberid või kaubad enne, kui on nende eest tasu saanud;~~

~~ja~~

- ~~ii) piiriüleste tehingute puhul on maksmisest või loovutamisest möödunud üks päev või rohkem.~~

~~3.2. Kapitalinõudeks on 8 % väärtpaberite või kaupade väärtusest või asutusele võlgnetavast rahast korrutatuna asjakohase vastaspoole suhtes kohaldatava riskikaaluga.~~

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 2. lisa
punkt c

~~Repotehingud ja pöördrepotehingud ning väärtpaberite või kaupade laenuks andmine ja võtmine~~

~~4.1. Kauplemiss portfelli kantud väärtpaberitel või kaupadel põhinevate repotehingute ja väärtpaberite või kaupade laenuks andmise puhul arvutab asutus väärtpaberite või kaupade turuväärtuse ja enda laenuks võetud summa või tagatise turuväärtuse vahe, kui see vahe on positiivne. Pöördrepotehingute ja väärtpaberite või kaupade laenuks võtmise puhul arvutab asutus enda laenuks antud summa või tagatise turuväärtuse ja saadud väärtpaberite või kaupade turuväärtuse vahe, kui see vahe on positiivne.~~

↓93/6/EMÜ

~~Pädevad ametiasutused võtavad meetmeid, et tagada lisatagatise vastuvõetavus.~~

~~Lisaks võivad pädevad ametiasutused lubada asutustel jätta käesoleva lõike esimeses kahes lauses kirjeldatud arvutustes lisatagatise arvesse võtmata, kui lisatagatis on garanteeritud nii, et üleandja võib olla alati kindel, et ta saab lisatagatise tagasi, kui vastaspool jätab kohustused täitmata.~~

~~Tekkepõhine intress võetakse arvesse väljalaenatud või laenuksvõetud summade ning tagatise turuväärtuse hindamisel.~~

~~4.2. Kapitalinõue on 8 % vastavalt lõikele 4.1 arvutatud summast korrutatud vastava vastaspoole suhtes kohaldatava riskikaaluga.~~

~~Börsiväliselt kaubeldavad tuletisväärtpaberid~~

↓98/33/EÜ artikli 3 lõige 2

~~5. Oma börsiväliste tuletisinstrumentide kapitalinõude arvutamiseks kohaldavad asutused direktiivi 89/647/EMÜ II lisa. Asjaomaste vastaspoole suhtes kohaldatavad riskikaalud määratakse käesoleva direktiivi artikli 2 lõike 9 kohaselt.~~

~~Liikmesriikide pädevad asutused võivad 31. detsembrini 2006 vabastada II lisa sätestatud meetodite kohaldamisest sellised arvelduskojas tasaarvestatud börsivälised lepingud, kus arvelduskoda on seaduslik vastaspool ja iga päev tagavad kõik osalejad täielikult arvelduskojale tekkiva riski, kattes nii olemasoleva kui ka tulevikus tekkida võiva riski. Pädevad asutused peavad olema veendunud, et makstud tagatisest tulenev kaitse on sama suur kui direktiivi 89/647/EMÜ artikli 6 lõike 1 punkti a alapunkti 7 kohane tagatis ja arvelduskoja riskide kogunemise oht makstud tagatise turuväärtusest suuremas mahu on välistatud. Liikmesriigid teatavad komisjonile, kuidas nad seda võimalust kasutavad.~~

MUUD

~~6. Direktiivi 89/647/EMÜ kapitalinõudeid kohaldatakse börsil kaubeldavate futuuri ja optioonilepingutega seotud teenustasude, komisjonitasude, intresside, dividendide ja marginaaliriskide suhtes, mida ei käsitleta käesolevas lisas ega I lisas, mida ei arvata omavahenditest maha V lisa lõike 2 punkti d alusel ning mis on otseselt seotud kauplemisportfelli hülitatud artiklitega.~~

~~Vastavate vastaspoolte suhtes kohaldatavad riskikaalud arvestatakse välja käesoleva direktiivi artikli 2 lõike 9 kohaselt.~~

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

III LISA

☒ KAPITALINÕUETE ARVUTAMINE ☒ VÄLISVALUUTAKURSIRISKI ☒ KATMISEKS ☒

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa
punkt a (kohandatud)

1. Kui asutuse kogu netovälisvaluuta positsiooni ja netokullapositsiooni summa, mis on arvutatud ☒ lõikes 2 ☒ ~~allpool~~ sätestatud korras, ületab 2% tema kogu omavahenditest, korrutab ta oma välisvaluutapositsiooni ja netokullapositsiooni summa 8%-ga, et arvutada omavahendite nõue valuutakursiriski katmiseks.

~~Pädevad asutused võivad 31. detsembrini 2004 lubada asutustel arvutada omavahendite nõuet nii, et korrutatakse 8%-ga summat, mille võrra kogu netovälisvaluutapositsiooni ja netokullapositsiooni summa ületab 2% kogu omavahenditest.~~

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

2. ☒ Välisvaluutariski kapitalinõuete määramiseks ☒ ~~kk~~ kasutatakse kaheetapilist arvutust.

32.1. Esiteks arvutatakse asutuse avatud netopositsioon igas vääringus (sealhulgas aruandlusvääring) ja kullas.

See ☒ avatud netopositsioon ☒ ~~positsioon~~ koosneb järgmiste (positiivsete või negatiivsete) ☒ komponentide ☒ ~~osade~~ summast:

- a) netohetkepositsioon (s.t kõik asjakohases vääringus olevad varad, millest on maha arvatud kõik kohustused, sealhulgas kogunenud intress, või kulla puhul netohetkepositsioon kullas),
- b) netotähtpäevapositsioon (s.t kõik välisvaluuta ja kulla tähtpäevatehingutega saadavad summad, millest on maha arvatud kõik nende tehingutega makstavad summad, sealhulgas valuuta- ja kullafutuurid ja hetkepositsioonis mittesisalduv valuutavahetuslepingute põhisumma),
- c) tühistamatud tagatised (ja sarnased instrumendid), mida kindlasti kasutatakse ja mis on tõenäoliselt tagastamatud,
- d) tulevane tekkimata, kuid täielikult ☒ maandatud ☒ ~~kaetud~~ netotulu/netokulu (aruandva asutuse vabal valikul ja pädevate ☒ ametiasutuste ☒ ~~asutuste~~ eelneval loal võib siia arvata ka tulevase tekkimata netotulu/netokulu, mis on raamatupidamisse kandmata, kuid täielikult välisvaluuta tähtpäevatehingutega ☒ maandatud ☒ ~~kaetud~~). Sellised valikud peavad olema järjepidevad,

e) välisvaluuta- ja kullaoptsioonide kogusumma delta (või dotal põhinev)
netoekvivalent,

f) muude optsioonide (s.t muude kui välisvaluuta- ja kullaoptsioonide) turuväärtus.

A arvutatud netovälisvaluutapositsioonide arvutamisel võib välja jätta positsioonid,

☒ mille ☒ ~~mis~~ asutus on tahtlikult võtnud, et ☒ maandada ☒ ~~vähendada~~ vahetuskursi
kahjulikku mõju oma maksevõime suhtarvule. Sellised positsioonid peaksid olema
mittekaubeldavad või struktuurilised ning nende väljajätmiseks või nende väljajätmise
tingimuste muutmiseks on vaja pädevate ☒ ametiasutuste ☒ ~~asutuste~~ nõusolekut.

Nimetatud tingimuste kohaselt võib samamoodi käsitleda ka asutuse neid positsioone, mis
käsitlevad omavahendite arvutamisel juba mahaarvatud kirjeid.

Esimeses lõigus osutatud arvutuste tegemisel võetakse investeerimisfondide korral arvesse investeerimisfondi tegelikke välisvaluutapositsioone. Asustused võivad usaldada aruandluse koostamise välisvaluutapositsioonide kohta investeerimisfondis kolmandale osapoolele, kui nimetatud aruande täpsus on nõuetekohaselt tagatud. Kui asutus ei ole teadlik välisvaluutapositsioonidest investeerimisfondis, siis eeldatakse, et investeerimisfond koosneb maksimaalses investeerimisfondi volituste kohaselt lubatud ulatuses investeeringutest välisvaluutasse, ja kauplemisportfelli positsioonidega seotud välisvaluutariski kapitalinõude arvutamisel arvestavad asutused maksimaalse kaudse riskipositsiooniga, mis võiks nende suhtes investeerimisfondi võimendusega positsioonide korral avaneda. Selleks suurendatakse positsiooni investeerimisfondis proportsionaalselt kuni investeerimisvolitustest tuleneva alusvaraks olevate investeeringute maksimaalse riskipositsioonini. Investeerimisfondi võetud positsiooni välisvaluutas käsitletakse kullas tehtavate investeeringute käsitlemise kohaselt eraldi vääringuna, võttes arvesse muudatust, mille kohaselt juhul, kui võimalik on investeerimisfondi investeeringu suunamine, võib pika positsiooni kogusumma lisada avatud välisvaluuta positsiooni kogusummale ja lühikese positsiooni kogusumma lühikese avatud välisvaluuta positsiooni kogusummale. Enne arvutamist ei ole tasaarveldamine selliste positsioonide vahel lubatud.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa
punkt b

3.2 Pädevad asutused võivad oma äranägemisel lubada asutustel kasutada iga vääringu ja kulla avatud netopositsiooni arvutamiseks ajakohast netoväärtust.

↓93/6/EMÜ
→₁ 98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa
punkt c

→₁ 42.2. Teiseks, kõikide muude vääringute kui aruandlusvääringu ning kulla lühikesed ja pikad netopositsioonid arvestatakse hetkekursiga ümber aruandlusvääringuks. ← Seejärel liidetakse need eraldi, saades tulemuseks vastavalt lühikesed ja pikad netopositsioonid. Suurim neist kahest kogusummast on asutuse üldine neto=välisvaluutapositsioon.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

53. ~~Olenemata~~ ☒ Erandina ☒ lõigetest 1–4 ☒ ja 2 ☒ kuni edaspidise ühtlustamiseni võivad pädevad ametiasutused kehtestada või lubada asutustel kasutada käesoleva lisa ☒ kohaldamisel järgnevaid menetlusi ☒ ~~eesmärkide täitmiseks alternatiivmenetlusi.~~

63.1. 6. ~~Esiteks võivad~~ Pädevad ametiasutused ☒ võivad ☒ lähedalt seotud ☒ vääringute ☒
~~valuutade~~ puhul lubada asutustel kohaldada lõigetes 1 ~~4~~ ☒ ja 2 ☒ sätestatutest madalamaid
 kapitalinõudeid. Pädevad ametiasutused võivad lugeda ☒ vääringute ☒ ~~valuutade~~ paari lähedalt
 seotuks ainult siis, kui igapäevaste valuutakursside viimase kolme või viie aasta andmete alusel on
 kahjumi tõenäosus – esinedes järgneva 10 pangapäeva jooksul sellistes valuutades võrdsetel või
 vastandpositsioonidel, mis moodustab 4% või vähem kõnealuse tasakaalustava positsiooni
 väärtusest (arvestatuna aruandevaluutas) – on vähemalt 99% kolmeaastase vaatlusperioodi ning
 95% viieaastase vaatlusperioodi puhul. Omavahendite nõudeks kahe lähedalt seotud valuuta
 tasakaalustatud positsiooni puhul on 4%, ~~korrutatuna~~ 4 tasakaalustatud positsiooni väärtusega.
 Lähedalt seotud ☒ vääringute ☒ ~~valuutade~~ tasakaalustamata positsioonide ning kõigi teiste
 valuutade positsioonide puhul on kapitalinõudeks 8%, mis korrutatakse suurema summaga
 lühikestest või pikkadest netopositsioonidest neis ☒ vääringutes ☒ ~~valuutades~~ pärast seda, kui on
 välja jäetud tasakaalustatud positsioonid lähedalt seotud ☒ vääringutes ☒ ~~valuutades~~.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa
punkt d (kohandatud)

~~7. Teiseks võivad pädevad asutused 31. detsembrini 2004 lubada asutustel kasutada käesoleva lisa kohaldamiseks punktides 1-6 kirjeldatud meetodi asemel mõnda asendusmeetodit. Selle meetodiga leitud kapitalinõue peab olema piisav, et ületada 2 % punktis 4 osutatud viisil mõõdetud avatud netopositsioonidest ja ületada kolme eelnenud aasta jooksul kõikide 10 tööpäevaste libisevate ajavahemike jooksul toimunud kursimuutuste analüüsi põhjal arvutatud tõenäoline kahjum vähemalt 99 % ajast.~~

~~Esimeses lõigus kirjeldatud asendusmeetodit võib kasutada üksnes järgmistel tingimustel:~~

- ~~i) arvutusvalemi ja korrelatsioonikordajad kinnitavad pädevad asutused oma kursimuutuste analüüsi põhjal;~~
- ~~ii) pädevad asutused vaatavad korrelatsioonikordajad korrapäraselt läbi, pidades silmas vääringuturgude arenguid.~~

83.2. Kolmandaks võivad Ppädevad ametiasutused ☒ võivad ☒ lubada asutustel välja jätta positsioone valuutas, mille puhul kehtivad täitmiseks kohustuslikud valitsustevahelised lepingud ja mille eesmärgiks on piirata selle muutusi samas lepingus sätestatud teiste valuutade suhtes, sõltumata sellest, millist lõigetes 1 ~~7~~ ☒ , 2 ja lõike 3 punktis 1 ☒ sätestatud meetodit nad kasutavad. Asutused arvutavad oma tasakaalustatud positsioonid nendes valuutades ja allutavad need kapitalinõudele, mis ei ole väiksem kui pool kõnealuses valitsustevahelises lepingus sätestatud maksimaalselt lubatud muutusest vastavates valuutades. Tasakaalustamata positsioone neis valuutades võetakse arvesse samamoodi kui teistes valuutades.

Olenemata ☒ Erandina ☒ esimesest ☒ lõigust ☒ ~~lõikest~~ võivad pädevad ametiasutused Euroopa Rahaliidu teises etapis osalevate liikmesriikide valuuta tasakaalustatud positsioonide puhul lubada kapitalinõuet 1,6% ~~korrutatuna~~ selliste tasakaalustatud positsioonide väärtusega.

↓93/6/EMÜ (kohandatud)

~~9. Pätevad ametiasutused teatavad nõukogule ja komisjonile meetodeist, mida nad ette kirjutavad või lubavad kasutada vastavalt lõigetele 6-8.~~

~~10. Komisjon annab nõukogule aru lõikes 9 nimetatud meetodite kohta ning vajaduse korral ja rahvusvahelist arengut arvestades teeb ettepanekud valuutakursiriski vastu võetavate meetmete suuremaks ühtlustamiseks.~~

↓93/6/EMÜ

~~14.~~ Liitvaluutade netopositsioonid võib jaotada nende koostisosadeks olevateks valuutadeks vastavalt kehtivatele kvootidele.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

~~VIII~~ ☒ IV ☒ LISA

☒ KAPITALINÕUETE ARVUTAMINE ☒ KAUBARISKI ☒ KATMISEKS ☒

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa

1. Iga kaubapositsiooni või kauba tuletisinstrumentide positsiooni väljendatakse normühikus. Iga kauba hetkehinda väljendatakse aruandlusvääringus.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

2. Kulla positsioone või kulla tuletisinstrumentide positsioone käsitatakse ☒ välisvaluutariski ☒
~~valuutakursiriski~~ tekitavatena ja käsitletakse tururiski arvutamiseks vastavalt vajadusele III või ~~VIII~~
lisa kohaselt.

3. Käesoleva lisa kohaldamisel võib puhtalt varude rahastamisega seotud positsioonid välja jätta üksnes kaubariski arvutamisel.

4. Käesoleva lisa muude sätetega hõlmamata intressimäära- ja ☒ välisvaluutariske ☒ ~~valuutakursiriske~~ võetakse arvesse kaubeldavate ☒ võlainstrumentide ☒ ~~võlakirjade~~ üldriski ja ☒ välisvaluutariski ☒ ~~valuutakursiriski~~ arvutamisel.

5. Kui lühike positsioon saabub enne pikka positsiooni, katavad asutused ka likviidsusvaegusriski, mis võib mõnel turul ilmned.

6. Punkti 19 kohaldamisel on asutuse iga kauba netopositsioon selliste pikkade ja lühikeste positsioonide vahe, mis käsitlevad sama kaupa ning ühesuguseid kaubafutuure, -optsioone ja -
☒ ostutähti ☒ ~~varante~~.

Pädevad ametiasutused lubavad tuletisinstrumentide positsioone käsitleda punktides 8–10 sätestatud viisil alusvaraks oleva kauba positsioonidena.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

7. Pädevad ametiasutused võivad sama kauba positsioonidena käsitleda järgmisi positsioone:

a) kaupade erinevate alaliikide positsioonid, kui ☒ alaliigid ☒ ~~alaliigid~~ on vastastikku vahetatavad;

ja

b) sarnaste kaupade positsioonid, kui need on lähedased asenduskaubad ja hinnamuutuste selgelt osutatud korrelatsioon on vähemalt 0,9 vähemalt ühe aasta jooksul.

ERIINSTRUMENDID

8. Kaubafutuure ja tähtajalisi kohustusi osta või müüa üksikuid kaupu võetakse mõõtmissüsteemis arvesse normühikutes väljendatud nimisummadena ja neile määratakse kehtivusaja põhjal lõpptähtaeg.

Pädevad ametiasutused võivad lubada, et börsil kaubeldava futuuri kapitalinõue on võrdne börsi nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt futuuriga seotud riskile ja on vähemalt võrdne futuuri kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas edaspidi sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või ~~VIII~~ lisas kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest.

Samuti võivad pädevad ametiasutused ~~31. detsembrini 2006~~ lubada, et nende tunnustatud arvelduskoja arveldatud ja käesolevas punktis nimetatud liiki börsivälise kauba tuletisinstrumentide lepingu kapitalinõue võib olla võrdne arvelduskoja nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt tuletisinstrumentide lepinguga seotud riskile ja on vähemalt võrdne kõnealuse lepingu kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas edaspidi sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või ~~VIII~~ lisas kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

9. Kaubavahetuslepinguid, kus tehingu üks pool on fikseeritud hinnaga ja teine jooksva turuhinnaga, võetakse ☒ lõigetes 13–18 sätestatu kohaselt ☒ lõpptähtajal põhinevas meetodis arvesse lepingu nimisummaga võrdsete positsioonide jadana, kusjuures üks positsioon vastab igale vahetuslepingu maksele ja paigutub ~~punktis 13 esitatud~~ tabelis ☒ 1 ☒ sätestatud tähtaegade jaotusse. Positsioonid on pikad, kui asutus maksab fikseeritud hinna ja saab ujuva hinna, ☒ ja ☒ ~~või~~ lühikesed, kui asutus saab ☒ fikseeritud ☒ ~~kindla~~ hinna ja maksab ujuva hinna.

Kaubavahetuslepingud, kus tehingu poolteks on erinevad kaubad, esitatakse lõpptähtajal põhineva meetodi asjakohases aruandetabelis.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

10. Käesoleva lisa kohaldamisel käsitletakse kaubaoptsioone või kauba tuletisinstrumentide optsioone positsioonidena, mille väärtus võrdub optsiooni alusvara väärtusega, mis on korrutatud selle delta. Need positsioonid võib ☒ tasaarveldada ☒ ~~nettide~~ nende aluseks olevate ühesuguste kaupade või kauba tuletisinstrumentide tasakaalustavate positsioonide suhtes. Kasutatakse asjaomase börsi või pädevate ametiasutuste arvutatud deltat või kui kumbki ei ole kättesaadav või on tegemist börsiväliste optsioonidega, kasutatakse asutuse enda arvutatud deltat, tingimusel et pädevad ametiasutused on veendunud asutuse valitud mudeli sobivuses.

Pädevad ametiasutused võivad siiski nõuda, et asutused arvutaksid oma deltad pädevate ametiasutuste ettenähtud ☒ metoodika kohaselt ☒ ~~meetoditega~~.

~~Pädevad asutused nõuavad Kõikide~~ kaubaoptsioonidega seotud muude riskide ☒ peale ☒ ~~kui~~ deltariski ~~katmist~~ ☒ peavad olema kaetud ☒ .

Pädevad ametiasutused võivad lubada, et börsil kaubeldava väljaantud kaubaoptsiooni kapitalinõue on võrdne börsi nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt optsiooniga seotud riskile ja on vähemalt võrdne optsiooni kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas edaspidi sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või ~~VIII~~ VIII lisas kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest.

Samuti võivad pädevad ametiasutused ~~31. detsembrini 2006~~ lubada, et nende tunnustatud arvelduskoja arveldatud börsivälise optsiooni kapitalinõue võib olla võrdne arvelduskoja nõutava tagatisega, kui nad on täiesti veendunud, et see vastab täpselt optsiooniga seotud riskile ja on vähemalt võrdne börsivälise optsiooni kapitalinõudega, mis tuleneks käesolevas lisas edaspidi sätestatud meetodiga tehtud arvutusest või ~~VIII~~ VIII lisas kirjeldatud sisemudelite meetodi kohaldamisest.

Lisaks võivad nad lubada, et börsil kaubeldava või börsivälise ostetud kaubaoptsiooni kapitalinõue on sama, mis tema aluseks oleval kaubal, tingimusel et tekkiv nõue ei ületa optsiooni turuväärtust. Väljaantud börsivälise optsiooni kapitalinõue seotakse selle aluseks oleva kaubaga.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

11. Kaupadega seotud ☒ ostutähti ☒ ~~varante~~ käsitletakse samamoodi kui ☒ lõikes ☒ ~~punkti~~ 10
☒ nimetatud ☒ ~~alusel~~ kaubaoptsioone.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa

12. Repotehingute kohane kaupade või kaupade omandiõigusega seotud tagatud õiguste võõrandaja
ja kaupade laenuksandmise lepingu kohane laenuandja võtavad selliseid kaupu käesoleva lisa
kohaselt arvesse oma kapitalinõude arvutamisel.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

a) Lõpptähtajal põhinev meetod

13. Asutus kasutab iga kauba puhul eraldi lõpptähtaegade jaotust kooskõlas ~~järgmise~~ tabeliga 1.
Selle kauba kõik positsioonid ja kõik positsioonid, mida käsitletakse punkti 7 kohaselt sama kauba
positsioonidena, paigutatakse asjakohastesse lõpptähtajavöönditesse. Füüsilised varud paigutatakse
esimesse lõpptähtajavööndisse.

☒ Tabel 1 ☒

Lõpptähtajavöönd (1)	Hinnavahe määr (%) (2)
$0 \leq 1$ kuu	1,50
$> 1 \leq 3$ kuud	1,50
$> 3 \leq 6$ kuud	1,50
$> 6 \leq 12$ kuud	1,50
$> 1 \leq 2$ aastat	1,50
$> 2 \leq 3$ aastat	1,50
> 3 aastat	1,50

14. Pädevad ametiasutused võivad lubada, et positsioonid, mis on sama kauba positsioonid või mida käsitletakse sellistena ☒ lõike ☒ punkti 7 kohaselt, võib tasaarveldada ja paigutada netopositsioonidena asjakohastesse lõpptähtajavöönditesse ☒ järgneva puhul ☒ :

= a) sama ☒ lõpptähtajaga ☒ tähtpäevaga lepinguid käsitlevate positsioonide puhul;

ja

= b) üksteisest kõige rohkem 10 päeva kaugusel oleva ☒ lõpptähtajaga ☒ tähtpäevaga lepinguid käsitlevate positsioonide puhul, kui nende lepingutega kaubeldakse turgudel, kus tehingupäevad on igapäevased.

15. Seejärel arvutab asutus igas lõpptähtajavööndis pikkade positsioonide summa ja lühikeste positsioonide summa. Teatavas lõpptähtajavööndis esimestena (viimastena) nimetatud positsioonidega kattuvate viimastena (esimestena) nimetatud positsioonide summa on selle vööndi ☒ tasakaalustatud ☒ ~~netitud~~ positsioon, kusjuures ülejääv pikk või lühike positsioon on sama vööndi ☒ tasakaalustamata ☒ ~~netimata~~ positsioon.

16. Teatava lõpptähtajavööndi ☒ tasakaalustamata ☒ ~~netimata~~ pika (lühikese) positsiooni see osa, mis on ☒ tasakaalustatud ☒ ~~kattub~~ pikemat tähtaega esindava lõpptähtajavööndi ☒ tasakaalustamata ☒ ~~netimata~~ lühikese (pika) positsiooniga, on kahe lõpptähtajavööndi ☒ tasakaalustatud ☒ ~~netitud~~ positsioon. ☒ Tasakaalustamata ☒ ~~Netimata~~ pika või lühikese positsiooni see osa, mis sel viisil ei kattu, on ☒ tasakaalustamata ☒ ~~netimata~~ positsioon.

17. Asutuse iga kauba kapitalinõue arvutatakse asjakohase lõpptähtaegade jaotuse põhjal järgnevaniste summana:

- ia) ☒ tasakaalustatud ☒ ~~netitud~~ pikkade ja lühikeste positsioonide summa, korrutatuna ☒ lõikes ☒ ~~punkti~~ 13 esitatud tabeli teises tulbas igale lõpptähtajavööndile määratud asjakohase hinnavahe määra ja kauba hetkehinnaga;
- ib) kahe lõpptähtajavööndi ☒ tasakaalustatud ☒ ~~netitud~~ positsioon iga lõpptähtajavööndi puhul, kuhu ☒ tasakaalustamata ☒ ~~netimata~~ positsioon on edasi kantud, korrutatuna 0,6% (tehingute ülekande kulumäär) ja kauba hetkehinnaga;

~~iii~~c) ülejäänud ☒ tasakaalustamata ☒ ~~nettimata~~ positsioonid, korrutatuna 15% (ostu-müügi tehingumäär) ja kauba hetkehinnaga.

18. Asutuse üldine kaubariski kapitalinõue arvutatakse ☒ lõike ☒ ~~punkti~~ 17 kohaselt igale kaubale arvutatud kapitalinõuete summana.

b) Lihtsustatud meetod

19. Asutuse iga kauba kapitalinõue arvutatakse järgneva~~miste~~ summana:

~~ia)~~ 15% pikast või lühikesest netopositsioonist, korrutatuna kauba hetkehinnaga;

~~ib)~~ 3% pika ja lühikese ☒ kogupositsiooni ☒ ~~brutopositsiooni~~ summast, korrutatuna kauba hetkehinnaga.

20. Asutuse üldine kaubariski kapitalinõue arvutatakse lõike ~~punkti~~ 19 kohaselt igale kaubale arvutatud kapitalinõuete summana.

↓93/6/EMÜ artikkel 11a (kohandatud)

☒ **c) Laiendatud lõpptähtajal põhinev meetod** ☒

~~Liikmesriigid võivad 31. detsembrini 2006~~ ☒ Pädevad ametiasutused ☒ võivad lubada ~~oma~~ asutustel kasutada ~~VII lisa punktides~~ ☒ lõigetes ☒ 13, 14, 17 ja 18 osutatute asemel järgmises tabelis sätestatud vähimat hinnavahe määra, tehingute ülekande kulumäära ja ostu-müügi tehingumäära, tingimusel et ☒ asutuste üle järelevalvet tegevate ☒ asjaomaste pädevate ametiasutuste arvates asutused:

- a) kauplevad suurel määral kaupadega;
- b) omavad diversifitseeritud kaubaportfelli; ~~te~~
- c) ei saa veel kasutada sisemudeleid kaubariski kapitalinõude arvutamiseks ☒ V ☒
~~VIII~~ lisa kohaselt.

Tabel 2

	Väärismetallid (v.a kuld)	Mitteväärismetallid	Põllumajandustooted (kulukaubad)	Muu, sh energiatooted
Hinnavahe määr (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Tehingute ülekande kulumäär (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Ostu-müügi tehingumäär (%)	8	10	12	15

↓ 98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

→ 98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa,
parandus EÜT L 248, 8.9.1998, lk 20

➤ NÕUKOGU/EP (100%)

VII LISA

SISEMUDELITE ☒ KASUTAMINE KAPITALINÕUETE ARVUTAMISEKS ☒

1. Pädevad ametiasutused võivad käesolevas lisas sätestatud tingimustel lubada asutustel kasutada oma positsiooniriski, välisvaluutakursi riski ja/või kaubariski kapitalinõuete arvutamiseks oma siseseid riske riskijuhtimismudeleid I, III ja ~~VII~~ ☒ IV ☒ lisa kirjeldatud meetodite asemel või nendega ☒ kombineerituna ☒ ~~ühendatuna~~. Iga kord on vaja pädevate ametiasutuste selgesõnalist heakskiitu, et kasutada mudeleid kapitalijärelevalveks.

2. Heakskiit antakse üksnes siis, kui pädev ametiasutus on veendunud, et asutuse riskijuhtimissüsteem on sisuliselt veatu, süsteemi rakendatakse terviklikult ja eelkõige täidetakse järgmisi kvaliteedinõudeid:

- ia) sisemine riskimõõtmismudel on tihedalt seotud asutuse igapäevase riskijuhtimisega ja selle alusel ☒ antakse riskipositsioonidest aru ☒ ~~teatatakse riskidest~~ asutuse nõukogule;

- ~~iii~~b) asutusel on kauplemisosakondadest sõltumatu ☒ riskikontrolli ☒ riskijärelevalve osakond, kes annab aru otse nõukogule. Osakond peab vastutama asutuse riskijuhtimissüsteemi kavandamise ja rakendamise eest. Ta koostab ja analüüsib iga päev aruandeid riskimõõtmismudeliga saadud tulemuste ja kauplemise piirmääradega seotud asjakohaste meetmete kohta.
- Osakond kinnitab sisemudeli kohe pärast selle väljatöötamist ja kontrollib pidevalt selle toimimist; ⚡
- ~~iii~~c) asutuse juhatus ja nõukogu osalevad aktiivselt riskijärelevalves ning ☒ riskikontrolli ☒ riskijärelevalve osakonna koostatud päevaruanded vaatab läbi selline juhtimistasand, kellel on piisavad volitused vähendada nii üksikute kauplejate võetud positsioone kui ka asutuse koguriski;
- ~~iv~~d) asutustel on piisav hulk töötajaid, kes oskavad kasutada keerulisi mudeleid kauplemisel, riskijärelevalves, kontrollimisel ja tehingute arveldamisel;
- ~~v~~e) asutus on kehtestanud riskimõõtmissüsteemi üldist toimimist käsitlevate kirjalike asutusesiseste tegevus- ja kontrollipõhimõtete täitmise järelevalve ja tagamise korra;
- ~~vi~~f) on olemas kinnitatud andmed, et asutuse mudelitega on riske piisavalt täpselt mõõdetud;

➤ [...] ◀

- g) asutus rakendab tihti ranget stresstestimise programmi, mille tulemused vaatab nõukogu läbi ja võtab neid oma kinnitatavates tegevuspõhimõtetes ja piirmäärades arvesse. Nimetatud protsess hõlmab eelkõige likviidsuse puudumist turgudel halvenenud turutingimustes, kontsentratsiooniriski, ühesuunalisi turgusid, konkreetsete sündmuste ja äkilise maksejõuetusega seotud riske, toodete mittelineaarsust, rahatuid positsioone, hinnaerinevustega seotud positsioone ja muid riske, mis VaR mudeliga võivad vajalikul määral hõlmamata jääda. Kasutatud äärmuslikud võtted peegeldavad portfelli laadi ja aega, mis võiks kuluda riskide maandamisele ja juhtimisele rasketes turutingimustes. ◀

~~viiih)~~ asutus peab oma korrapärase sisekontrolli raames korraldama oma

☒ riskimõõtmisüsteemi ☒ ~~riskijuhtimissüsteemi~~ sõltumatu kontrollimise.

☒ Esimese lõigu punktis h nimetatud ☒ ~~kontrollimine~~ ~~peab~~ hõlmama nii kauplemissakondade kui ka sõltumatu ☒ riskikontrolli ☒ ~~riskijärelevalve~~ osakonna tegevust. Asutus peab vähemalt kord aastas kontrollima oma üldist riskijuhtimist.

~~See kontrollimine peab käsitlema~~ ☒ Kontrollimisel käsitletakse ☒ :

= a) riskijuhtimissüsteemi ja selle toimimist käsitlevate dokumentide ning

☒ riskikontrolli ☒ ~~riskijärelevalve~~ osakonna korralduse asjakohasust.

- b) tururiski mõõtmistulemuste ühildamist igapäevase riskijuhtimisega ja juhtimisteabesüsteemi terviklikkust;
 - c) menetlust, mida asutus rakendab tehingute sõlmimis- ja arveldusosakondade töötajate kasutatavate riskihindamismudelite ja hindamissüsteemide kinnitamiseks;
 - d) riskimõõtmismudeliga hõlmatud tururiskide ulatust ja riskimõõtmises tehtavate oluliste muudatuste kinnitamist;
 - e) positsioone käsitlevate andmete täpsust ja täielikkust, volatiilsus- ja ☒ korrelatsiooniproгноoside ☒ korrelatsiooniennustuste täpsust ja asjakohasust ning hindamise ja riskitundlikkusarvutuste täpsust;
 - f) kontrollimenetlust, mida asutus rakendab sisemudelites kasutatavate teabeallikate järjepidevuse, õigeaegsuse ja usaldusväärsuse ning sõltumatuse hindamiseks;
- ja
- g) kontrollimenetlust, mida asutus rakendab mudeli täpsuse mõõtmiseks tehtava ~~järelevõrdluse~~ ☒ järeltestimise ☒ hindamiseks.

➤ 2 a. Asutustel peavad olema kasutusel menetlused, millega tagatakse, et nende sisemudelid on nõuetekohaselt kinnitanud mudelite ettenähtud kvalifikatsiooniga isikud, kes ei ole mudelite väljatöötamise protsessiga seotud, et tagada nende mudelite struktuuriline usaldusväärsus ja kõikide oluliste riskide nõuetekohane katvus. Kinnitamine viiakse läbi kohe, kui mudel on välja töötatud ja alati, kui seda oluliselt muudetakse. Lisaks sellele viiakse kinnitamine läbi korrapäraste ajavahemike tagant, kuid eelkõige siis, kui turul on toimunud olulised struktuurimuutused või on muutunud portfelli sisu, mis võib põhjustada selle, et mudel ei vasta enam eesmärgile. Asutused kasutavad tehnika ja parimate kasutusviiside arendamise tulemusi. Mudeli kinnitamine ei piirdu järeltestimisega, vaid peab hõlmama vähemalt järgmist:

a) testid, millest peab ilmnenema, et kõik sisemudeli aluseks olevad oletused on asjakohased ja ei põhjusta riski ala- või ülehindamist;

b) lisaks regulatiivsetele järeltestimise programmidele viivad asutused läbi oma mudeli kinnitamise testid seoses portfelli riskide ja struktuuriga;

c) oletuslike portfelli kasutamine, millega tagatakse, et mudeliga võib selgitada teatavaid võimalikke ilmnevaid struktuuritegureid, näiteks olulisi alusriske ja kontsentratsiooniriske. ◀

3. Asutus kontrollib oma mudeli täpsust ja toimimist ~~järelvõrdluskava~~ ☒ järeltestimise programmi ☒ abil. ~~Järelvõrdluse~~ ☒ Järeltestimise ☒ abil tuleb iga pangapäeva ☒ kohta ☒ ~~suhtes~~ võrrelda ➔₁ asutuse ~~mudeli alusel~~ portfelli päevalõpupositsioonide arvutamiseks ☒ mudeli alusel ☒ ◀ saadud päevast riskiväärtust ➔₁ portfelli väärtuse päevase muutumisega ◀ järgmise pangapäeva lõpuks.

Pädevad ametiasutused uurivad asutuse suutlikkust ☒ järeltestida ☒ ~~tagantjärele võrrelda~~ nii tegelikke kui ka oletatavaid muutusi portfelli väärtuses. Portfelli väärtuse oletatavate muutuste ☒ järeltestimine ☒ ~~järelvõrdlus~~ põhineb portfelli päevalõpuväärtuse ja selle järgmise päeva lõppväärtuse võrdlemisel, eeldusel et positsioonid ei muutu. Pädevad ametiasutused nõuavad, et asutused võtaksid oma ~~järelvõrdluskava~~ ☒ järeltestimise programmi ☒ parandamiseks asjakohaseid meetmeid, kui see osutub puudulikuks.

➤ Pädevad asutused võivad nõuda asutustelt oletusliku (kasutades portfelli väärtuse muutusi, mis toimuksid, kui päevalõpupositsioonid jääksid muutumatuks), tegeliku (jättes välja lõivud, komisjonitasud ja netointressitulu) või mõlemat liiki kauplemise tulemuste järeltestimist. ◀

4. Kaubeldavate ☒ võlainstrumentide ☒ ~~võlakirjade~~ ja aktsiate positsioonidega seotud eririski kapitalinõuete arvutamiseks võivad pädevad ametiasutused heaks kiita asutuste sisemudeli kasutamise, kui mudel lisaks käesoleva lisa ülejäänud tingimuste täitmisele ☒ vastab järgmistele tingimustele ☒ :

- a) selgitab portfellis toimunud hinnamuutusi; a)
- b) näitab kontsentratsiooni portfelli mahu ja ☒ koosseisu ☒ ~~koostise~~ muutuste osas; b)
- c) töötab korralikult ka ebasoodsas keskkonnas; c)
- d) on kontrollitud ☒ järeltestimise ☒ ~~järelvõrdluse~~ abil, mille eesmärk on hinnata eririski täpset mõõtmist. Kui pädevad ametiasutused lubavad sellist ☒ järeltestimist ☒ ~~järelvõrdlust~~ teha asjakohaste ☒ alamportfellide ☒ ~~portfelli osade~~ põhjal, tuleb need valida järjepidevalt.

- d a) see hõlmab nimega seotud alusriski, mis tähendab, et asutused näitavad, et mudel on tundlik oluliste iseloomulike erinevuste suhtes sarnaste, kuid mitte kattuvate positsioonide vahel; ◀
- d b) see hõlmab sündmustega seotud riske ◀
- Asutus täidab ka järgmised tingimused: ◀
 - – kui asutus on avatud sündmustega seotud riskile, mida asutuse riskiväärtuse mõõdik ei peegelda, kuna see ületab 10-päevase hoiuaja ja 99-protsendilise usaldusintervalli (väikese tõenäosusega ja äärmiselt tõsised sündmused), hoolitseb asutus, et selliste sündmuste mõju asutusesiseses kapitalihinnangus arvesse võetaks;
 - vähem likviidsetest positsioonidest ja piiratud selgusega hindadest tulenevat riski tuleb asutuse mudeliga hinnata ettevaatlikult ja realistlike turustsenaariumide raames. Lisaks peab mudel vastama minimaalsetele andmenõuetele. Sarnased asendajad peavad olema sobivalt konservatiivsed ja neid võib kasutada üksnes siis, kui olemasolevad andmed on puudulikud või ei peegelda positsiooni või portfelli tegelikku volatiilsust. ◀
- Asutused kasutavad tehnika ja parimate kasutusviiside arendamise tulemusi. ◀

- Lisaks on asutusel kapitalinõuete arvutamisel oma kauplemiss portfelli positsioonidega seotud maksejõuetuse riski arvessevõtmiseks lähenemisviis, mis täiendab riskiväärtuse põhjal arvestatud maksejõuetuse riski, nagu käesoleva lõike eelmistes nõuetes selgitatakse. Topeltarvestamise vältimiseks võib asutus maksejõuetuse riski arvutamisel arvesse võtta, millises ulatuses see on juba VaR-arvestusega hõlmatud, eriti riskipositsioonide puhul, mis võidakse sulgeda ja tõenäoliselt suletakse 10 päeva jooksul ebasoodsate turutingimuste korral või kui ilmneb muid märke krediidikeskkonna halvenemisest. Kui asutus katab maksejõuetuse riski suurenemise lisamaksuga, on ta olemas meetodid selle meetme valideerimiseks. ◀
- Asutus näitab, et tema lähenemine vastab usaldatavusmääralt direktiivi 2000/12/EÜ artiklites 84–89 sätestatud lähenemisele, eeldades, et riskitase on ühtlane ja seda korrigeeritakse vastavalt vajadusele, nii et see peegeldaks likviidsuse, kontsentreerumiste, riskimaandamise ja valikulisuse mõju. ◀
- Asutus, mis ei kata täiendavat maksejõuetuse riski asutusesiseselt väljatöötatud lähenemisviisi abil, arvutab lisamaksu lähenemise abil, mis vastab direktiivi 2000/12/EÜ artiklites 78–83 või artiklites 84–89 sätestatud lähenemisele. ◀

➤ Rahalise või sünteetilise väärtpaberistamise suhtes, mille puhul kohaldatakse mahaarvestamist direktiivi 2000/12/EÜ artikli 66 lõikes 2 sätestatud käsitluse kohaselt, või riskide suhtes, mille riskikaal on 1250% nimetatud direktiivi IX lisa 4. osa kohaselt, kohaldatakse kapitalinõuet, mis ei või olla nendes käsitlustes sätestatud nõudest väiksem. Asutused, mis nende positsioonidega kauplevad, võivad rakendada teistsugust käsitlust, kui nad saavad pädevatele asutustele näidata, et lisaks sellele, et need nõuded on nende valduses kauplemise eesmärgil, on nende jaoks olemas likviidne kahesuunaline turg, või sünteetilise väärtpaberistamise korral, mis sõltuvad täielikult krediididerivatiividest, on selline turg olemas väärtpaberistatud positsioonide endi või kõigi nende koostisosade jaoks. Antud jao kohaldamisel loetakse kahesuunaline turg olemasolevaks juhul, kui eksisteerivad sõltumatud ausad ostu- ja müügipakkumised, nii et hinna, mis on mõistlikul määral seotud viimase müügihinnaga või kehtiva usaldusväärse konkureeriva pakkumisega, ja pakkumiste noteeringud saab määrata ühe päeva jooksul ning arveldada suhteliselt lühikese ajaga ja kauplemistavade kohaselt. Et asutus saaks rakendada teistsugust käsitlust, peavad tal olema piisavad turuandmed kindlustamiseks, et nende positsioonide kontsentreerunud maksejõuetusrisk oleks täielikult kaetud asutuse sisemise lähenemisega täiendava maksejõuetusrisi mõõtmiseks vastavalt ülaltoodud nõuetele. ↵

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

5. ☒ Lõike ~~☒ Punkti~~ 4 alusel heakskiitmata sisemudeleid kasutavad asutused kohustuvad täitma eraldi eririski kapitalinõuet, mis arvutatakse I lisa kohaselt.
6. ☒ Lõike ~~☒ Punkti~~ 10 alusel punkti ii kohaldamisel korrutatakse asutuse oma arvutustulemus korrutusteguriga, mille suurus on vähemalt 3.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)
➤ NÕUKOGU/EP (100%)

7. Korrutustegurit suurendatakse järgmise tabeli ☒ 1 ☒ kohaselt lisateguriga ☒ vahemikus ☒ 0–1, olenevalt ületamiste arvust viimase 250 pangapäeva jooksul, mis nähtub asutuse ☒ järetestimisest ☒ järelevõrdlusest. Pädevad ametiasutused nõuavad, et asutused arvutaksid ületamisi järjepidevalt kas portfelli väärtuse tegelike või oletatavate muutuste ☒ järetestimise ☒ järelevõrdluse põhjal. Ületamine on portfelli väärtuse päevane muutus, mis ületab asutuse mudeli põhjal leitud vastava päevase riskiväärtuse. Lisateguri määramiseks kontrollitakse ületamiste arvu vähemalt kord kvartalis.

☒ Tabel 1 ☒

Ületamiste arv	Lisategur
Vähem kui 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 või enam	1,00

Pädevad ametiasutused võivad üksikjuhtudel ja erandlikes olukordades loobuda nõudest suurendada korruptustegurit ~~eespool esitatud~~ tabeli ☒ 1 ☒ kohase lisateguriga, kui asutus on pädevaid ametiasutusi rahuvaldaval viisil tõendanud, et selline suurendus on põhjendamatult ja mudel on sisuliselt veatu.

Kui arvukad ületamised osutavad, et mudel ei ole piisavalt täpne, tühistavad pädevad ametiasutused mudeli heakskiidu või rakendavad asjakohaseid meetmeid tagamaks, et mudelit parandatakse viivitamata.

Võimaldamaks pädevatel ametiasutustel pidevalt veenduda lisateguri asjakohasuses, teatavad asutused pädevatele ametiasutustele viivitamata ja igal juhul hiljemalt viie tööpäeva jooksul ületamistest, mis nähtuvad nende ☒ järeltestimise programmist ☒ ~~järelevõrdluskavast~~ ja tähendavad eespool esitatud tabeli kohaselt lisateguri suurendamist.

8. ➤ [...] <

➤ [...] <

➤ [...] <

➤ [...] <

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa (kohandatud)
--

➤ [...] <

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)
➤ NÕUKOGU/EP (100%)

10. Iga asutus peab täitma kapitalinõude, mis on suurem kui:

- ia) tema eelmise päeva riskiväärtus, mis on mõõdetud käesolevas lisas piiritletud
☒ parameetrite ☒ suuruste kohaselt,
➤ ja lisaks, kui see on otstarbekohane, täiendava maksejõuetuse riski lisamaks, nagu
punktis 4 nõutakse. ⚡
- ib) eelnenud 60 pangapäeva päevaste riskiväärtuste keskmine, korrutatuna ☒ lõikes ☒
~~punktis 6~~ nimetatud teguriga, mida on kohandatud ☒ lõikes ☒ ~~punktis 7~~ nimetatud
teguriga,
➤ pluss vajaduse korral täiendava maksejõuetuse riski lisamaks, nagu punktis 4
nõutakse. ⚡

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

11. Riskiväärtuse arvutamisel täidetakse vähemalt järgmisi ☒ miinimumnõudeid ☒ nõudeid:

- ia) riskiväärtus arvutatakse vähemalt iga päev;
- ib) 99% ühesuunaline usaldusvahemik;
- ic) 10-päevane hoiuaeg;

- ~~ivd)~~ vähemalt aastane tagasivaateline ~~vaatlusjälgimis~~periood, välja arvatud juhul, kui lühem ~~vaatlusjälgimis~~periood on põhjendatud hinna volatiilsuse märkimisväärse äkktõusu tõttu;
- ~~ve)~~ andmeid ajakohastatakse iga kolme kuu tagant.

12. Pädevad ametiasutused nõuavad, et mudel mõeldaks täpselt kõiki olulisi optsoonide või optsoonisarnaste positsioonide hinnariske ja kõik muud mudeliga hõlmamata riskid oleksid omavahenditega asjakohaselt kaetud.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

13. ~~Pädevad asutused nõuavad, et R~~riskimõõtmismudel hõlmab ~~ke~~ piisava hulga riskitegureid, olenevalt asutuse tegevuse ulatusest asjakohastel turgudel ☒ ja eelkõige järgnevat ☒ .

~~Täidetakse vähemalt järgmisi eeskirju:~~

☒ Intressimäära risk ☒

~~i) intressimäära riski puhul sisaldab R~~riskimõõtmissüsteem ☒ sisaldab ☒ hulka riskitegureid, mis vastavad kõikide nende vääringute intressimääradele, milles asutusel on intressimääratundlikke bilansisiseseid või -väliseid positsioone. Asutus koostab intressikõverate mudelid, kasutades mõnd üldtunnustatud meetodit. Põhiliste vääringute ja turgude oluliste intressimäärariskide puhul jagatakse intressikõver vähemalt kuude lõpptähtajavööndisse, et mõõta määrade volatiilsuse muutusi intressikõveral. Riskimõõtmissüsteem peab samuti hõlmama riski, mis tuleneb erinevate intressikõverate liikumiste ☒ ebaperfektsest korrelatsioonist ☒ ~~kehvast vastastikusest seostamisest.~~

☒ Välisvaluutarisk ☒

ii) ~~valuutakursiriski puhul sisaldab~~ Riskimõõtmisüsteem ☒ sisaldab ☒ riskitegureid, mis vastavad kullale ja üksikutele ☒ välisvaluutadele ☒ välisvääringutele, milles asutuse positsioonid on ☒ nomineeritud ☒ vääringustatud;

↓uus

➤ NÕUKOGU/EP (100%)

➤ [...] ◀

➤ Investeeringufondide korral võetakse arvesse tegelikke välisvaluutapositsioone investeerimisfondis. Asutused võivad usaldada aruandluse koostamise välisvaluutapositsiooni kohta investeerimisfondis kolmandale osapoolle, kui nimetatud aruande täpsus on nõuetekohaselt tagatud. Kui asutus ei ole teadlik välisvaluutapositsioonidest investeerimisfondis, tuleks see positsioon eraldada ja seda tuleks käsitleda vastavalt III lisa lõikele 2.1. ◀

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

☒ Aktsiakursirisk ☒

iii) ~~aktsiakursiriski puhul sisaldab~~ Riskimõõtmisüsteem ☒ sisaldab ☒ eraldi riskitegureid vähemalt iga aktsiaturu suhtes, kus asutusel on olulisi positsioone;

☒ Kaubarisk ☒

~~iv) kaubariski puhul sisaldab~~ Riskimõõtmissüsteem ☒ sisaldab ☒ eraldi riskitegurit vähemalt iga kauba suhtes, milles asutusel on olulisi positsioone. Riskimõõtmissüsteem peab hõlmama ka riski, mis tuleneb sarnaste, kuid mitte ühesuguste kaupade hinnaliikumiste ☒ ebaperfektsest korrelatsioonist ☒ ~~kehvast vastastikuusest seostamisest~~, ja tähtpäevahindade muutumise riski, mis tuleneb ☒ lõpptähtaegade mittevastavusest ☒ ~~tähtaegade erinevusest~~. Samuti võetakse süsteemis arvesse turgude tunnusjooni, eelkõige tehingupäevi ja kauplejate võimalust positsioone sulgeda.

↓98/31/EÜ artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa
(kohandatud)

14. Pädevad ametiasutused võivad lubada krediitiasutustel kasutada ☒ riskikategooriates ☒ ~~riskiklassides~~ ja ☒ riskikategooriate ☒ ~~riskiklasside~~ vahel ☒ empiirilisi ☒ ~~üldisi~~ korrelatsioone, kui nad on veendunud, et asutuse ☒ korrelatsioonide mõõtmise ☒ süsteem ~~vastastikuuse seoste mõõtmiseks~~ on veatu ja seda rakendatakse terviklikult.

VI LISA

~~☒~~ KAPITALINÕUETE ARVUTAMINE SUURTE RISKIKONTSENTRATSIOONIDE PUHUL ~~☒~~ SUUR RISKIDE KONTSENTREERUMINE

1. Artikli ~~☒~~ 31 ~~☒~~ 29 lõikes b osutatud ~~üle jäägi~~ ~~☒~~ piirmäärade ületamise ~~☒~~ arvutamiseks valitakse kõnealuse kliendi või klientide grupiga seotud tehingute kogu ~~☒~~ riskipositsiooni ~~☒~~ riskikontsentratsiooni hulgast välja need komponendid, mille eririski nõuded on vastavalt I lisale ja/või II lisale kõrgeimad ning mille summa võrdub artikli ~~29~~ ~~☒~~ 31 ~~☒~~ lõikes a nimetatud ~~piirangu~~ ~~☒~~ piirmäärade ~~☒~~ ületamisega;
2. kui ~~piirangu~~ ~~☒~~ piirmäärade ~~☒~~ ületamine on kestnud ~~☒~~ kuni ~~☒~~ alla 10 päeva, on täiendav kapitalinõue nende komponentide puhul 200% lõikes 1 nimetatud nõuete
3. ~~☒~~ Pärast 10 päeva möödumist piirmäärade ~~☒~~ ~~Alates 10. päevast pärast piirangu ületamisest~~ paigutatakse ~~☒~~ piirmäära ~~☒~~ ~~piirangu~~ ületanud komponendid, mis on välja valitud lõike 1 kohaselt, tabeli 1 vastavatele ridadele esimeses veerus I lisa ja/või II lisa eririski nõuete tõusvas järjekorras. Täiendav kapitalinõue võrdub I lisas ~~☒~~ esitatud eririski nõuete ~~☒~~ ja/või II lisas neile ~~☒~~ komponentidele ~~☒~~ esitatud ~~eririski~~ nõuete ~~☒~~ summaga, ~~☒~~ korrutatuna ~~☒~~ teise veeru vastava teguriga.

☒ Tabel 1 ☒

☒ Piirmäärade ☒ Piirangu ületamine (protsendina omavahenditest)	Tegurid
kuni 40%	200%
40%–60%	300%
60%–80%	400%
80%–100%	500%
100%–250%	600%
üle 250%	900%

VII LISA

KAUPLEMINE

A OSA - KAUPLEMISE EESMÄRK

1. Kauplemise eesmärgil hoitavad positsioonid/portfellid peavad vastama järgmistele nõuetele:

- a) positsiooni/instrumendi või portfellide kohta peab olema selgelt dokumenteeritud, nõukogu poolt kinnitatud kauplemisstrateegia, mis sisaldab oodatavat hoidmise ajavahemikku;
- b) positsiooni aktiivseks haldamiseks peavad olema selgelt määratletud poliitika ja menetlused, mis sisaldavad järgmist:
 - i) positsioonid on registreeritud börsi kauplemisletis;
 - ii) positsiooni piirmäärad on kindlaks määratud ja nende asjakohasust jälgitakse;
 - iii) maakleritel on vabadus positsiooni registreerida/hallata kokkulepitud piirides ja vastavalt kokkulepitud strateegiale;

- iv) positsioonide kohta antakse nõukogule aru asutuse riskijuhtimisprotsessi lahutamatu osana;
- v) positsioone jälgitakse aktiivselt turuinfo allikate ja positsiooni või selles sisalduvate riskide likviidsuse või maandatavuse kohta antud hinnangu alusel, mis sisaldab eelkõige hinnangut turusisendite kvaliteedile ja nende kättesaadavusele hindamisprotsessis, turukäibe tasemele ja turul kaubeldavate positsioonide suurustele;
- c) positsiooni jälgimiseks asutuse kauplemisstrateegia seisukohalt, kaasa arvatud asutuse kauplemisportfelli käibe- ja läbimüügipositsioonide kontrollimine, peavad olema selgelt määratletud poliitika ja menetlused.

B OSA – SÜSTEEMID JA KONTROLL

1. Asutused seavad sisse süsteemid ja kontrollid, mis on piisavad usaldusväärsete hinnangute andmiseks, ja järgivad neid.

2. Süsteemid ja kontrollid sisaldavad vähemalt järgmisi komponente:

- a) hindamisprotsessi dokumenteeritud poliitika ja menetlused. See hõlmab selgelt määratletud kohustusi erinevates valdkondades, mis seonduvad hindamise, turuinformatsiooni allikate ja nende asjakohasuse läbivaatamise, sõltumatute hindamiste sageduse, sulgemishindade ajastamise, hinnangu korrigeerimise menetluste ning kuulõpu ja sihtotstarbelise kinnitamise protseduuride kindlaksmääramisega;

- b) selged ja sõltumatud (s.t tehinguid sõlmivast osakonnast sõltumatud) aruandlusahelad, mis viivad hindamisprotsessi eest vastutava osakonnani.

Aruandlusahel viib lõpuks välja juhatuse esimeheni.

Usaldusväärsed hindamismeetodid

- 3. Turuhinnas hindamine on vähemalt kord päevas toimuv positsioonide hindamine hõlpsasti kättesaadavate sulgemishindade juures, mille allikad on sõltumatud. Näitena võib tuua börsihinnad, börsisaali ekraanihinnad või mitme sõltumatu hea reputatsiooniga maakleri noteeringud.
- 4. Turuhinnas hindamisel kasutatakse ostu-/müügihinna usaldusväärsemat poolt, välja arvatud juhul, kui asutus on kõnealust tüüpi finantsinstrumendi või kauba osas oluline turutegija ja saab sulgeda oma positsiooni turu keskmise hinnaga.
- 5. Kui turuhinnas hindamine ei ole võimalik, peavad asutused enne kauplemisportfelli kapitali käsitlemise kohaldamist hindama oma positsioone/portfelle mudelipõhiselt. Mudelipõhist hindamist defineeritakse kui mistahes hindamist, mille korral tuleb kasutada võrdlusalust, ekstrapoleerimist või muud turuväärtusel põhinevat arvutust.
- 6. Mudelipõhise hindamise korral tuleb täita järgmisi nõudeid:
 - a) nõukogu peab olema teadlik kauplemisportfelli mudelipõhiselt hinnatavatest komponentidest ja mõistma, kui oluline on määramatus, mida see põhjustab äriühingu riski/tegevusnäitajate aruandluses;

➤ [...] ✎

➤ b) võimalusel viiakse turuteabe allikad vastavusse turuhindadega ning asjaomase hinnatava positsiooni turuteabe asjakohasust ja mudeli parameetreid tuleb hinnata sageli; ✎

- c) kui võimalik, kasutatakse hindamismetoodikaid, mis asjaomaste finantsinstrumentide või kaupade puhul on tunnustatud turutava;
- d) kui mudel töötatakse välja asutuse enda poolt, peab see tuginema asjakohastele eeldustele, mida on hinnanud ja vaidlustanud vastavalt kvalifitseeritud osapooled, kes on väljatöötamisprotsessist sõltumatud;
- e) olemas peavad olema ametlikud muutuste kontrollimise menetlused ja mudeli kaitstud koopiat tuleb säilitada ja perioodiliselt hinnangute kontrollimiseks kasutada;
- f) riskijuhtimisega tegelev osakond peab olema teadlik kasutatud mudelite nõrkustest ja sellest, kuidas neid kõige paremini hinnangutulemustes arvesse võtta;
- g) mudel vaadatakse perioodiliselt üle, et määrata kindlaks selle toimimise täpsus (nt eelduste jätkuva sobivuse hindamine, kasumiaruande analüüs võrrelduna riskifaktoritega, tegelike sulgemisväärtuste võrdlemine mudeli väljunditega).

Punkti d kohaldamisel tuleb mudel välja töötada või kinnitada tehinguid sõlmivast osakonnast sõltumatult. Seda testitakse sõltumatult. See hõlmab matemaatiliste arvutuste, eelduste ja tarkvararakenduste valideerimist.

7. Lisaks igapäevasele turuhinnas või mudelipõhisele hindamisele tuleks teostada sõltumatu hinnakontroll. See on protsess, mille abil kontrollitakse regulaarselt turuhindade või mudeli sisendite täpsust ja sõltumatust. Kui igapäevast turuhinnas hindamist võivad teha maaklerid, siis turuhindade ja mudeli sisendite kontrollimist peab teostama tehinguid sõlmivast osakonnast sõltumatu üksus vähemalt kord kuus (või sõltuvalt turu/kauplemistegevuse laadist sagedamini). Kui sõltumatud hindamise allikad ei ole kättesaadavad või kui need on subjektiivsemad, võivad asjakohased olla usaldusväärsed meetmed, näiteks hinnangute korrigeerimised.

Hinnangute korrigeerimised või reservid

8. Asutused seavad sisse meetodid hinnangute korrigeerimiseks / reservide ettenägemiseks ja järgivad neid.

Üldnormid

9. Pädevad ametiasutused nõuavad hinnangute korrigeerimiste / reservide ametlikku ettenägemist järgneva jaoks: tuleviku krediidiriski marginaal, sulgemiskulud, tegevusriskid, ennetähtaegne lõpetamine, investeerimis- ja finantseerimiskulud, tulevased halduskulud ja kui see on asjakohane, siis mudelirisk.

Normid vähemlikviidsetele nimetustele

10. Vähemlikviidsed positsioonid võivad tuleneda nii turusündmustest kui asutusega seotud olukordadest, nt kontsentreeritud ja/või aegunud positsioonidest.

11. Asutused kaaluvad vähemlikviidsete nimetuste hindamise reservi vajalikkuse määramisel mitmeid tegureid. Nende tegurite hulka kuulub ajahulk, mis kulub positsiooni / positsioonis sisalduva riski maandamiseks, ostu-/müügihinna vahede volatiilsus ja keskmine, turunoteeringute kättesaadavus (turutegijate arv ja andmed) ning kauplemissahtude volatiilsus ja keskmine, ➤ turukontsentreerumised, positsioonide vananemine, määr, mille võrra hinnang sõltub mudelipõhisest hindamisest, ja muude riskimudelite mõju. ◀

12. Kolmanda osapoolle hinnangute või mudelipõhise hindamise kasutamisel kaaluvad asutused, kas rakendada hinnangute korrigeerimist. Lisaks sellele kaaluvad asutused, kas on vaja luua reservid vähemlikviidse positsiooni jaoks ja vaadata nende jätkuvat sobivust jooksvalt üle.

13. Kui hinnangute korrigeerimistest/reservidest tulenevad jooksva majandusaastal olulised kahjud, arvatakse need maha asutuse esmastest omavahenditest vastavalt direktiivi [2000/12/EÜ] artikli 57 punktile k.

14. Muud hinnangute korrigeerimistest/reservidest tulenevad kasumid/kahjumid kaasatakse artikli 13 lõike 2 punktis b nimetatud "kauplemiss portfelli puhaskasumi" arvutamisse ja lisatakse täiendavatele omavahenditele, mis on vastavalt neile sätetele aktsepteeritavad tururiski nõuete katmiseks, või arvatakse neist maha.

➤ 14 a Krediidiväärtuse korrigeerimisi/reserve, mis ületavad asutuse kohta kehtiva raamatupidamisarvestuse raamistiku alusel koostatud korrigeerimisi/reserve, käsitletakse vastavalt lõikele 13, kui need põhjustavad olulisi kaotusi, või muul juhul vastavalt lõikele 14. ◀

C OSA – SISESED RISKIMAANDUSED

1. Sisene riskimaandus on positsioon, mis olulisel määral või täielikult tasakaalustab kauplemisportfellivälise positsiooni või positsioonide komplektiga seonduva riskielemendi. Sisestest riskimaandustest tulenevad positsioonid on aktsepteeritavad kauplemisportfelli kapitalikäsitluse jaoks juhul, kui neid hoitakse kauplemise eesmärgil ja täidetud on A ja B osades määratud üldised kauplemise eesmärgi ja usaldusväärse hindamise kriteeriumid. Eelkõige on need järgmised:

- a) siseste riskimaanduste esmaseks eesmärgiks ei ole kapitalinõuete vältimine või vähendamine;
- b) sisesed riskimaandused on nõuetekohaselt dokumenteeritud ja nende suhtes kohaldatakse teatavaid siseseid heakskiidu- ja auditeerimisprotseduure;
- c) sisetehinguid tehakse turutingimustel;
- d) sisestest riskimaandusest tekkinud tururiski põhiosa juhitakse kauplemisportfellis dünaamiliselt lubatud piirides;
- e) sisetehingute üle toimub hoolikas järelevalve.

Järelevalve tagatakse piisavate menetlustega.

2. Lõikes 1 nimetatud käsitlust kohaldatakse, ilma et see piiraks sisese riskimaanduse kauplemisportfellivälise positsiooni poole suhtes rakendatavate kapitalinõuete kohaldamist.

➤ 3. Ülalmainitust hoolimata, kui asutus maandab kauplemisportfellivälise krediidiriski oma kauplemisportfelli kuuluva krediididerivatiivi abil (sisemist maandust kasutades), ei loeta kauplemisportfellivälise positsiooni kapitalinõuete arvutamise suhtes maandatuks, välja arvatud juhul, kui asutus ostab sobivalt kolmandalt kaitse andjalt krediididerivatiivi, mis vastab kauplemisportfellivälise positsioonide suhtes direktiivi 2000/12/EÜ VIII lisa 2. osa lõikes 19 toodud nõuetele. Kui selline kolmanda osapoole kaitse ostetakse ja seda kapitalinõuete arvutamise suhtes kauplemisportfellivälise positsiooni maandusena tunnistatakse, ei loeta kapitalinõuete arvutamise suhtes kauplemisportfelli kuuluvaks ei sisemist ega välist krediididerivatiivi maandust. <

➤ **KAUPLEMISPORTFELLI KUULUVAKS LUGEMINE** <

➤ 1. Asutustel on vastavalt lõikes 11 sätestatud kriteeriumidele ja asutuse riskijuhtimissuutlikkust ning praktikat arvesse võttes selgelt määratletud toimimisviisid ja menetlused otsustamaks, millised positsioonid kapitalinõuete arvutamise eesmärgil kauplemisportfelli kuuluvaks loetakse. Nende toimimisviiside ja menetluste järgimist dokumenteeritakse täies ulatuses ja need alluvad korrapärasele siseauditile. <

➤ 2. Asutustel on kauplemisportfelli üldiseks haldamiseks selgelt määratletud toimimisviisid ja menetlused. Need toimimisviisid ja menetlused hõlmavad vähemalt järgmist: ◀

➤ a) tegevusi, mida asutus loeb kauplemiseks ja kapitalinõuete arvutamise seisukohast kauplemisportfelli kuuluvaks;

b) mil määral positsiooni on võimalik aktiivsest likviidsest kahesuunalisest turust lähtuvalt igapäevaselt kehtivatesse turuhindadesse ümber arvestada;

c) mudelipõhiselt hinnatavate positsioonide puhul määra, mille võrra asutus saab:

i) tuvastada kõik antud positsiooni suhtes olulised riskid;

ii) maandada kõik positsiooni suhtes olulised riskid vahendite abil, mille jaoks eksisteerib aktiivne, likviidne, kahesuunaline turg ja

iii) anda usaldusväärseid hinnanguid mudelis kasutatud põhiliste eelduste ja parameetrite jaoks;

d) mil määral asutus saab ja on kohustatud andma positsiooni kohta hinnanguid, mida on võimalik väljastpoolt järjepidevalt valideerida;

e) mil määral juriidilised piirangud või muud tegevusega seotud nõuded takistaksid asutuse võimet lühikese aja jooksul positsiooni maandamist või likvideerimist täide viia;

f) mil määral asutus saab ja on kohustatud antud positsiooniga seotud riske oma kauplemistegevuse ulatuses aktiivselt haldama; ja

g) mil määral asutus võib riske või positsioone kauplemisportfellidesse kaasata või neist välja arvata, ning selliste kaasa- või väljaarvamiste kriteeriume. ◀

➤ 3. Pädevad asutused võivad lubada asutustel käsitleda positsioone, mis on direktiivi 2000/12/EÜ artikli 57 l, m ja n tähenduses kauplemisportfellis osalused, vajaduse kohaselt kas omakapitali või võlakohustustena, kui asutus näitab, et on nende positsioonide suhtes aktiivne turutegija; Sel juhul peavad asutusel olema sobivate omavahenditega kauplemiseks adekvaatsed süsteemid ja kontrollmeetmed. ◀

➤ 4. Tähtajalised tagasiostulepingute tüüpi lepingud, mida asutus arvestab kauplemisportfelliväliselt, võidakse kapitalinõuete otstarbel kauplemisportfelli kaasata, tingimusel, et kaasatakse kõik taolised lepingud. Selles tähenduses defineeritakse tagasiostulepingute tüüpi lepinguid kui lepinguid, mis vastavad artikli 11 lõikele 2 ja VI lisa A osale, kusjuures mõlemad osad on kas raha või väärtpaberite kujul, mida on võimalik kauplemisportfelli arvata. Hoolimata sellest, kus tagasiostulepingute tüüpi lepingud on kirjendatud, kuuluvad kõik sellised lepingud kauplemisportfellivälise vastaspoole krediidiriski maksu alla. ◀

VIII LISA

KEHTETUKS TUNNISTATUD DIREKTIIVID

A OSA

KEHTETUKS TUNNISTATUD DIREKTIIVID JA NENDE HILISEMAD MUUDATUSED

(osutatud artiklis 48)

Nõukogu 15. märtsi 1993. aasta direktiiv 93/6/EMÜ investeerimisühingute ja krediidiasutuste kapitali adekvaatsuse kohta

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 22. juuni 1998. aasta direktiiv 98/31/EÜ, millega muudetakse nõukogu direktiivi 93/6/EMÜ investeerimisühingute ja krediidiasutuste kapitali adekvaatsuse kohta

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 22. juuni 1998. aasta direktiiv 98/33/EÜ, millega muudetakse krediidiasutuste asutamist ja tegevust käsitleva nõukogu direktiivi 77/780/EMÜ artiklit 12, krediidiasutuste maksevõime suhtarvu käsitleva nõukogu direktiivi 89/647/EMÜ artikleid 2 ja 5–8 ning II ja III lisa ja investeerimisühingute ja krediidiasutuste kapitali adekvaatsust käsitleva nõukogu direktiivi 93/6/EMÜ artiklit 2 ja II lisa

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. detsembri 2002. aasta direktiiv 2002/87/EÜ, milles käsitletakse finantskonglomeraati kuuluvate krediidiasutuste, kindlustusseltside ja investeerimisühingute täiendavat järelevalvet ning millega muudetakse nõukogu direktiive 73/239/EMÜ, 79/267/EMÜ, 92/49/EMÜ, 92/96/EMÜ, 93/6/EMÜ ja 93/22/EMÜ ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiive 98/78/EÜ ja 2000/12/EÜ,

ainult artikkel 26

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiiv 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta, millega muudetakse nõukogu direktiive 85/611/EMÜ ja 93/6/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2000/12/EÜ ja tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiiv 93/22/EMÜ,

ainult artikkel 67

B OSA

RAKENDUSTÄHTAJAD

(osutatud artiklis 48)

Direktiiv		Rakendustähtaeg
Nõukogu direktiiv 93/6/EMÜ		1.7.1995
Direktiiv 98/31/EÜ		<u>21.7.2000</u>
Direktiiv 98/33/EÜ		<u>21.7.2000</u>
Direktiiv 2002/87/EÜ		<u>11.8.2004</u>
Direktiiv 2004/39/EÜ		<u>Ei ole veel teada</u>
Direktiiv 2004/xx/EÜ		<u>Ei ole veel teada</u>

IX LISA

VASTAVUSTABEL

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
Artikli 1 lõike 1 esimene lause					
Artikli 1 lõike 1 teine lause ja lõige 2	Artikkel 1				
Artikli 2 lõige 1					
Artikli 2 lõige 2	Artikli 7 lõige 3				
Artikli 3 lõike 1 punkt a	Artikli 2 lõige 1				
Artikli 3 lõike 1 punkt b	Artikli 2 lõige 2				Artikli 67 lõige 1
Artikli 3 lõike 1 punktid c – e	Artikli 2 lõiked 3 – 5				
Artikli 3 lõike 1 punktid f ja g					
Artikli 3 lõike 1 punkt h	Artikli 2 lõige 10				
Artikli 3 lõike 1 alapunkt i	Artikli 2 lõige 11		Artikli 3 lõige 1		
Artikli 3 lõike 1 alapunkt j	Artikli 2 lõige 14				
Artikli 3 lõike 1 punktid k ja l	Artikli 2 lõiked 15 ja 16	Artikli 1 lõike 1 punkt b			
Artikli 3 lõike 1 punkt m	Artikli 2 lõige 17	Artikli 1 lõike 1 punkt c			
Artikli 3 lõike 1 punkt n	Artikli 2 lõige 18	Artikli 1 lõike 1 punkt d			
Artikli 3 lõike 1 punktid o – q	Artikli 2 lõiked 19 – 21				

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
Artikli 3 lõike 1 punkt r	Artikli 2 lõige 23				
Artikli 3 lõike 1 punkt s	Artikli 2 lõige 26				
Artikli 3 lõige 2	Artikli 2 lõiked 7 ja 8				
Artikli 3 lõike 3 punktid a ja b	Artikli 7 lõige 3			Artikkel 26	
Artikli 3 lõike 3 punkt c	Artikli 7 lõige 3				
Artikkel 4	Artikli 2 lõige 24				
Artikkel 5	Artikli 3 lõiked 1 ja 2				
Artikkel 6	Artikli 3 lõige 4				Artikli 67 lõige 2
Artikkel 7	Artikli 3 lõige 4a				Artikli 67 lõige 3
Artikkel 8	Artikli 3 lõige 4b				Artikli 67 lõige 3
Artikkel 9	Artikli 3 lõige 3				
Artikkel 10	Artikli 3 lõiked 5 – 8				
Artikkel 11	Artikli 2 lõige 6				
Artikli 12 esimene lõik	Artikli 2 lõige 25				
Artikli 12 teine lõik					
Artikli 13 lõike 1 esimene lõik	V lisa lõike 1 esimene lõik				

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
Artikli 13 lõike 1 teine lõik ja lõiked 2 – 5	V lisa lõike 1 teine lõik ja lõiked 2 – 5	Artikli 1 lõige 7 ja 4. lisa punktid a ja b			
Artikkel 14	V lisa lõiked 6 ja 7	4. lisa punkt c			
Artikkel 15	V lisa lõige 8				
Artikkel 16	V lisa lõige 9				
Artikkel 17					
Artikli 18 lõike 1 esimene lõik	Artikli 4 lõike 1 esimene lõik				
Artikli 18 lõike 1 punktid a ja b	Artikli 4 lõike 1 alapunktid i ja ii	Artikli 1 lõige 2			
Artikli 18 lõiked 2 – 4	Artikli 4 lõiked 6 – 8				
Artikli 19 lõige 1					
Artikli 19 lõige 2	Artikli 11 lõige 2				
Artikli 19 lõige 3					
Artikkel 20					
Artikkel 21	IV lisa				
Artikkel 22					
Artikli 23 esimene ja teine lõik	Artikli 7 lõiked 5 ja 6				
Artikli 23 kolmas lõik					

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
Artikkel 24					
Artikkel 25					
Artikli 26 lõige 1	Artikli 7 lõige 10	Artikli 1 lõige 4			
Artikli 26 lõiked 2 – 4	Artikli 7 lõiked 11 – 13				
Artikkel 27	Artikli 7 lõiked 14 ja 15				
Artikli 28 lõige 1	Artikli 5 lõige 1				
Artikli 28 lõige 2	Artikli 5 lõige 2	Artikli 1 lõige 3			
Artikli 28 lõige 3					
Artikli 29 lõike 1 punktid a – c ja kaks järgmist lõiku	VI lisa lõige 2				
Artikli 29 lõike 1 viimane lõik					
Artikli 29 lõige 2	VI lisa lõige 3				
Artikli 30 lõige 1 ja lõike 2 esimene lõik	VI lisa lõiked 4 ja 5				
Artikli 30 lõike 2 teine lõik					
Artikli 30 lõiked 3 ja 4	VI lisa lõiked 6 ja 7				

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
Artikkel 31	VI lisa lõike 8 alapunkt 1, alapunkti 2 esimene lause, alapunktid 3 – 5				
Artikkel 32	VI lisa lõiked 9 ja 10				
Artikli 33 lõiked 1 ja 2					
Artikli 33 lõige 3	Artikli 6 lõige 2				
Artikkel 34					
Artikli 35 lõiked 1 – 4	Artikli 8 lõiked 1 – 4				
Artikli 35 lõige 5	Artikli 8 lõike 5 esimene lause	Artikli 1 lõige 5			
Artikkel 36	Artikli 9 lõiked 1 – 3				
Artikkel 37					
Artikkel 38	Artikli 9 lõige 4				
Artikkel 39					
Artikkel 40	Artikli 2 lõige 9				
Artikkel 41					
Artikli 42 lõike 1 punktid a – c	Artikli 10 esimene, teine ja kolmas taane				
Artikli 42 lõike 1 punktid d ja e					

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
Artikli 42 lõike 1 punkt f	Artikli 10 neljas taane				
Artikli 42 lõike 1 punkt g					
Artikkel 43					
Artikkel 44					
Artikkel 45					
Artikkel 46	Artikkel 12				
Artikkel 47					
Artikkel 48					
Artikkel 49					
Artikkel 50	Artikkel 15				
I lisa lõiked 1 – 4	I lisa lõiked 1 – 4				
I lisa lõike 4 viimane lõik	Artikli 2 lõige 22				
I lisa lõiked 5 – 7	I lisa lõiked 5 – 7				
I lisa lõige 8					
I lisa lõiked 9 – 11	I lisa lõiked 8 – 10				
I lisa lõiked 12 – 14	I lisa lõiked 12 – 14				
I lisa lõiked 15 ja 16	Artikli 2 lõige 12				

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
I lisa lõiked 17 – 41	I lisa lõiked 15 – 39				
I lisa lõiked 42 – 56					
II lisa lõiked 1 ja 2	II lisa lõiked 1 ja 2				
II lisa lõiked 3 – 11					
III lisa lõige 1	III lisa lõike 1 esimene lõik	Artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa punkt a			
III lisa lõige 2	III lisa lõige 2				
III lisa lõike 2 alapunkti 1 esimene kuni komas lõik	III lisa lõike 3 alapunkt 1	Artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa punkt b			
III lisa lõike 2 alapunkti 1 neljas lõik					
III lisa lõike 2 alapunkti 1 viies lõik	III lisa lõike 3 alapunkt 2	Artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa punkt b			
III lisa lõike 2 alapunkt 2, lõige 3, lõike 3 alapunkt 1	III lisa lõiked 4 – 6	Artikli 1 lõige 7 ja 3. lisa punkt c			
III lisa lõike 3 alapunkt 2	III lisa lõige 8				
III lisa lõige 4	III lisa lõige 11				
IV lisa lõiked 1 – 20	VII lisa lõiked 1 – 20	Artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa			
IV lisa lõige 21	Artikkel 11a	Artikli 1 lõige 6			

Käesolev direktiiv	Direktiiv 93/6/EMÜ	Direktiiv 98/31/EÜ	Direktiiv 98/33/EÜ	Direktiiv 2002/87/EÜ	Direktiiv 2004/39/EÜ
V lisa lõiked 1 – 13 kolmas lõik	VIII lisa lõiked 1 – 13 alapunkt ii	Artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa			
V lisa lõike 13 neljas lõik					
V lisa lõike 13 viies lõik kuni lõige 14	VIII lisa lõike 13 alapunkt iii kuni lõige 14	Artikli 1 lõige 7 ja 5. lisa			
VI lisa	VI lisa lõike 8 alapunkt 2 alates teisest lausest				
VII lisa					
VIII lisa					
IX lisa					
