



**EUROOPAN UNIONIN
NEUVOSTO**

**Bryssel, 20. lokakuuta 2005 (25.10)
(OR. en)**

**Toimielinten väliset asiat:
2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)**

**12890/05
ADD 7**

**ECOFIN 299
EF 38
CODEC 827**

SAATE

Asia:

Ehdotus EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON
DIREKTIIVEIKSI luottolaitosten liiketoiminnan aloittamisesta ja
harjoittamisesta 20 päivänä maaliskuuta 2000 annetun Euroopan
parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY ja
sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävydestä
15 päivänä maaliskuuta 1993 annetun neuvoston direktiivin 93/6/ETY
uudelleenlaatimisesta
Nide VIII

LIITE I

~~ASEMARISKIN~~ ☒ ~~POSITIORISKIN~~ ☒ ⇒ ~~PÄÄOMAVAATIMUSTEN LASKEMINEN~~ ⇐

~~JOHDANTO~~ ☒ ~~YLEISET SÄÄNNÖKSET~~ ☒

~~Nettoaseman laskeminen~~ ☒ ~~Nettouttaminen~~ ☒

1. ~~Kun~~ ☒ Osuus, jolla ☒ laitoksen ~~saamis (velka) asema~~ ☒ pitkät (lyhyet) positiot ☒ ylittävät sen ~~velka (saamis) aseman~~ ☒ lyhyet (pitkät) positiot ☒ samojen ☒ liikkeeseen laskettujen ☒ osakkeiden, ~~velkakirjojen~~ ☒ vieraan pääoman ehtoisten arvopapereiden ☒, ja ~~vaihtokelpoisten arvopapereiden~~ ☒ vaihtovelkakirjojen ☒, ~~samoin kuin sekä samankaltaisten~~ ☒ täysin toisiaan vastaavien ☒ rahoitustermiinien, optioiden, optiotodistusten ja ~~vakuutettujen~~ ☒ katettujen ☒ optiotodistusten osalta, on ~~kyse~~ kunkin välineen ~~nettoasemasta~~ ☒ nettopositio ☒. ~~Nettoaseman~~ ☒ Nettoposition ☒ laskemiseksi toimivaltaisten viranomaisten on sallittava, että johdannaissopimusten ~~asemat~~ ☒ positiot ☒ käsitellään ☒ johdannaissopimusten kohde-etuutena olevien (tai fiktiivisten) arvopapereiden positioina ☒ ~~samoin kuin siihen liittyvän tai liittyvien (tai nimellisten) kohde-etuuksien asemat käsitellään 4-7 kohdissa eritellyjen menettelyjen mukaisesti~~ ☒ 4-7 kohdan mukaisesti ☒. ~~Kun laitoksella on kaupankäyntisalkussaan~~ ☒ Laitoksen hallussa olevia, ☒ sen omia ~~osakkeita~~ ☒ vieraan pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä ☒, ~~näitä~~ ei oteta lukuun 14 kohdassa tarkoitettun erityisen ~~riskin~~ laskemiseksi.

2. ~~Vaihtokelpoisen arvopaperin~~ ☒ Vaihtovelkakirjan ☒ ja sen ~~kohde rahoitusvälineen~~ ☒ kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen ☒ vastakkaismerkkisen ~~aseman~~ ☒ position ☒ välistä ~~nettoasemaa ei saa laskea~~ ☒ nettouttamista ei sallita ☒, ~~jos elleivät~~ toimivaltaiset viranomaiset ~~eivät~~ valitse lähestymistapaa, jossa otetaan huomioon todennäköisyys, että tietty ~~vaihtokelpoisen arvopaperi~~ ☒ vaihtovelkakirja ☒ vaihdetaan, tai ~~nämä säättävät~~ ☒ elleivät ne ole asettaneet ☒ ~~omia varoja koskevista vaatimuksesta~~ ☒ pääomavaatimusta ☒, joka kattaa vaihdosta mahdollisesti aiheutuvat tappiot.

3. Kaikki ~~nettoasemat~~ ☒ nettopositiot ☒ riippumatta niiden etumerkistä on ennen niiden yhteenlaskemista muunnettava päivittäin ☒ laitoksen ilmoitusvaluutan määräisiksi vallitsevaan valuuttakurssiin ☒ ennen niiden yhteenlaskemista sen valuutan määräisiksi, jossa laitos laatii ~~toimivaltaisille viranomaisille osoitetut asiakirjat päivän vaihtokurssin mukaisesti.~~

Erityiset välineet

↓93/6/ETY (mukautettu)

→₁ 98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 1 kohdan a alakohta

4. Korkofutuuereja, ~~kk~~korkotermiinejä sekä ~~velkakirjojen~~ vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osto- ja myyntitermiinisitoumuksia pidetään ~~saamis- ja velka-aseman~~ pitkien ja lyhyiden positioiden yhdistelmänä. Siten ~~korkotermiinien~~ ~~saamisasemaa~~ korkofutuurin pitkää positiota pidetään ~~terminin~~ futuurisopimuksen ~~luovuttamispäivänä~~ toimituspäivänä erääntyvän lainan ja ~~varojen~~ sellaisen sijoituksen yhdistelmänä, jonka erääntymispäivä on sama kuin ~~välineen tai kyseiseen termiin~~ ~~liittyvän nimellisen aseman,~~ kyseisen futuurin kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen tai fiktiivisen position erääntymispäivä yhdistelmänä. Myös Vastaavasti myytyä korkotermiiniä pidetään ~~saamisasemana~~ pitkänä positiona , jonka erääntymispäivä on sama kuin ~~toimituspäivä~~ maksupäivä , joka lasketaan yhteen sopimusjakson ja toimituspäivän kanssa ~~samana päivänä erääntyvän velka-aseman kanssa~~ lisättynä sopimuksen voimassaoloajalla, ja lyhyenä positiona, jonka erääntymispäivä on sama kuin maksupäivä . Sekä Laina ja että varat sijoitus sisällytetään 14 kohdassa esitetystä taulukossa 1 olevaan ~~keskushallinnon~~ ~~sarakkeeseen~~ ensimmäiseen luokkaan korkofutuuereja ja korkotermiin*ie*jä koskevan erityisen ~~riskin~~ kattamiseksi ja tarvittavien omia varoja koskevan vaatimuksen laskemiseksi. ~~Velkakirjojen~~ Vieraan pääoman ehtoisen rahoitusvälineen osto- ja ~~myynti~~ ~~termiinisitoumuksita~~ pidetään luovutuspäivänä erääntyvän lainan ja ~~itse velkakirjan~~ ostoterminillä hankittavan vieraan pääoman ehtoisen rahoitusvälineen ~~saamisaseman~~ pitkän position käyvän arvon yhdistelmänä. Laina sisällytetään 14 kohdassa esitetyn taulukon 1 ~~keskushallintoa koskevaan sarakkeeseen~~ ensimmäiseen luokkaan erityistä ~~riskin~~ laskentaa varten ja ~~velkakirja~~ vieraan pääoma ehtoinen rahoitusväline kyseisen taulukon asianmukaiseen sarakkeeseen →₁ --- ←

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 1 kohdan a alakohta
(mukautettu)

Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että ~~pörssilistalla~~ pörssissä kaupankäynnin kohteena olevaa futuuria koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus on yhtä suuri kuin pörssin vaatima vakuus, jos ne ovat täysin vakuuttuneita siitä, että se vastaa tarkasti futuuriin liittyvään riskiän määrää ja että se on vähintään yhtä suuri kuin futuuria koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus , joka perustuu tässä liitteessä esitettyä menetelmää tai liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan.

Toimivaltaiset viranomaiset voivat myös ~~31 päivään joulukuuta 2006 asti~~ sallia, että niiden tunnustaman ~~selvittely-yhteisön~~ selvitysyhteisön selvittämää, tässä kohdassa tarkoitettua pörssin ulkopuolista (OTC-)johdannaissopimusta koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus on ~~samansuuruinen~~ yhtä suuri kuin ~~selvittely-yhteisön~~ selvitysyhteisön ~~asettama vakuusvaatimus~~ vaatima vakuus , jos ne ovat täysin vakuuttuneita siitä, että ~~sen avulla voidaan mitata~~ se vastaa tarkasti johdannaissopimukseen liittyvää riskiä ja että se on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen sopimuksen ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus , joka perustuu tässä liitteessä esitettyä menetelmää tai liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan.

↓93/6/ETY, 2 artiklan 22 kohta
(mukautettu)

~~Liitteessä I olevassa 4 kohdassa~~ Tämän kohdan soveltamiseksi ~~'saamisasemalla'~~ 'pitkällä positiolla' tarkoitetaan ~~asemaa~~ positiota , jonka osalta laitos on sitoutunut korkoon, jonka se saa tiettyinä aikana tulevaisuudessa, ja ~~'velka-asemalla'~~ 'lyhyellä positiolla' ~~asemaa~~ positiota , jonka osalta laitos on sitoutunut korkoon, jonka se suorittaa tiettyinä aikana tulevaisuudessa.

93/6/ETY (mukautettu)

⇒ uusi

5. ~~Korke~~-optioita ⇒ Optioita, jotka koskevat ~~↔~~ korkoja ~~↔~~, ~~velkakirjoja~~ ~~↔~~ vieraan pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä ~~↔~~, osakkeita, ~~pörssi-indeksejä~~ ~~↔~~ osakeindeksejä ~~↔~~, ~~rahoitusväline~~ ~~termini~~ ~~inejä~~ ~~↔~~ futuureja ~~↔~~, vaihtosopimuksia ja valuuttoja, käsitellään tätä liitettä sovellettaessa ~~kuin olisi kyse asemista~~ ~~↔~~ positioina ~~↔~~, ~~jotka arvossa vastaavat joiden arvo vastaa option kohde~~ ~~rahoitusvälineen~~ ~~↔~~ kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen ~~↔~~ ~~määrää~~ ~~↔~~ arvoa ~~↔~~ kerrottuna deltalla. Näin lasketut ~~asemat~~ ~~↔~~ positiot ~~↔~~ voidaan ~~kuitta~~ ~~↔~~ nettouttaa ~~↔~~ ~~↔~~ kohde-etuutena olevien ~~↔~~ ~~↔~~ täysin vastaavien ~~↔~~ arvopapereiden tai ~~niihin liittyvien~~ ~~↔~~ ~~samanlaisten~~ johdannaissopimusten vastakkaismerkkisillä ~~↔~~ ~~asemilla~~ ~~↔~~ positioiden ~~↔~~ ~~kanssa~~. Käytetty ~~delta on~~ ~~↔~~ Deltana on käytettävä ~~↔~~ ~~kyseisten markkinoiden~~ ~~↔~~ kyseisen pörssin ~~↔~~ tai toimivaltaisten viranomaisten laskemaa ~~deltaa~~ tai, jos toimivaltaisten viranomaisten laskemaa ~~deltaa~~ ei ole käytettävissä tai kun on kyse ~~pörssilisten~~ ~~↔~~ ~~ulkopuolistenista~~ ~~↔~~ optioista, ~~käytetään~~ laitoksen ~~itsensä~~ laskemaa deltaa edellyttäen, että toimivaltaiset viranomaiset pitävät laitoksen käyttämää menetelmää sopivana.

Toimivaltaisten ~~en~~ viranomaisten ~~en on~~ ⇒ voivat ~~↔~~ kuitenkin ~~↔~~ myös ~~↔~~ ~~sää~~ ~~dettävää~~, että laitokset laskevat ~~deltansa~~ ~~↔~~ kyseisten ~~↔~~ viranomaisten vahvistamaa menetelmää käyttäen.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 1 kohdan b alakohta
(mukautettu)

~~Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että m~~ Muut optioihin liittyvät riskit kuin deltaa koskevat riskit on katettava. ~~Ne~~ Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että asetettua ~~pörssilistalla~~ pörssissä kaupankäynnin kohteena olevaa optiota koskeva vaatimus on yhtä suuri kuin pörssin vaatima vakuus, jos ne ovat täysin vakuuttuneita siitä, että se vastaa tarkasti optioon liittyvää ~~niä~~ riskiä ~~niä määrää~~ ja ~~että se~~ on vähintään yhtä suuri kuin optiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus , joka perustuu tässä liitteessä esitettyä menetelmää tai liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan. Toimivaltaiset viranomaiset voivat myös ~~31 päivään joulukuuta 2006 asti~~ sallia, että niiden tunnustaman ~~selvittely-yhteisön~~ selvitysyhteisön selvittämää pörssin ulkopuolista (OTC-)optiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus on ~~samansuuruinen~~ yhtä suuri kuin ~~selvittely-yhteisön~~ selvitysyhteisön ~~asettama vakuusvaatimus~~ vaatima vakuus , jos ne ovat täysin vakuuttuneita siitä, että ~~sen avulla voidaan mitata~~ se vastaa tarkasti optioon liittyvää riskiä ja ~~jos se~~ on vähintään yhtä suuri kuin pörssin ulkopuolista (OTC-)optiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus , joka perustuu tässä liitteessä esitettyä menetelmää tai liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan. Lisäksi ne voivat sallia, että ~~ostettua pörssilistalla~~ pörssissä kaupankäynnin kohteena olevaa optiota tai pörssin ulkopuolista ~~ostettua~~ (OTC-)optiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus on ~~sama~~ yhtä suuri kuin option kohde-etuutta koskeva ~~vaatimus~~ pääomavaatimus edellyttäen, että näin laskettu vaatimus ei ole option markkina-arvoa suurempi. ~~Pörssilistan ulkopuolella liikkeeseen laskettua~~ Asetettua pörssin ulkopuolista (OTC-)optiota vastaava ~~vaatimus~~ pääomavaatimus lasketaan suhteessa option ~~kohderahoitusvälineeseen~~ kohde-etuutena olevaan rahoitusvälineeseen .

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 1 kohdan c alakohta
(mukautettu)

6. Optioita varten 5 kohdassa säädettyä menettelyä sovelletaan myös ~~velkakirjoihin~~ vieraan pääoman ehtoihin rahoitusvälineisiin ja osakkeisiin liittyviin optiotodistuksiin.

↓93/6/ETY (mukautettu)

7. Vaihtosopimuksia käsitellään korkoriskin suhteen samalla tavoin kuin taseessa olevia rahoitusvälineitä. Sen vuoksi koronvaihtosopimusta, jonka perusteella laitokselle maksetaan vaihtuva korko ja laitos maksaa kiinteän koron, pidetään sellaisen vaihtuvakorkoisen rahoitusvälineen ~~saamisaseman~~ pitkänä positiona , jonka ~~erääntymispäivä~~ maturiteetti vastaa ~~koron uudelleen määrittämiseen kuluvaan jaksoon~~ seuraavaan korontarkistusajankohtaan jäljellä olevaa jaksoa , ja sellaisen kiinteäkorkoisen rahoitusvälineen ~~velka-aseman~~ lyhyenä positiona , jonka ~~erääntymispäivä~~ maturiteetti on sama kuin itse vaihtosopimuksella ~~yhdistelmänä~~.

↓ uusi
➤ Neuvosto/EP (100%)

➤ A. Suojan myyjän kohtelu ◀

8. ➤ [...] ◀ ➤ Laskettaessa luottoriskin ottajan (suojan myyjän) markkinariskin pääomavaatimusta on käytettävä luottojohdannaissopimuksen nimellisarvoa, ellei toisin mainita. Muita kuin tuottojenvaihtosopimuksia koskevia erityisriskin johdosta perittäviä maksuja laskettaessa sovelletaan luottojohdannaissopimuksen maturiteettia eikä omaisuuserän maturiteettia. Positiot määräytyvät seuraavasti: ◀

- (i) ◀ Tuottojenvaihtosopimus (total return swap) synnyttää pitkän position referenssiomaisuuteen liittyvän yleisriskin osalta ja lyhyen position valtion joukkovelkakirjalainaan liittyvän yleisriskin osalta ➤ maturiteetin vastatessa seuraavaa koronvahvistamista edeltävää jaksoa ◀ ; valtion joukkovelkakirjalainaan sovellettava riskipainotus on direktiivin [2000/12/EY] liitteen VI mukaisesti nolla prosenttia. Lisäksi se synnyttää pitkän position referenssiomaisuuteen liittyvän erityisriskin osalta.

- (ii) ◀ Luottoriskinvaihtosopimus (credit default swap) ei synnytä positiota yleisriskin osalta. Erityisriskin laskemiseksi laitoksen on kirjattava synteettinen pitkä positio riskikohteen referenssiomaisuuserän osalta ➤ jollei johdannaista ole luokiteltu ja jollei se vastaa ehdot täyttävälle velkaerälle asetettuja edellytyksiä, jolloin kirjataan pitkä positio johdannaisen osalta ◀ . Jos tuote edellyttää palkkioiden tai korkojen maksamista, nämä kassavirrat on esitettävä valtion ➤ [...] ◀ ➤ joukkovelkakirjalainoihin ◀ liittyvinä fiktiivisinä positioina ➤ [...] ◀ .

- (iii) ◀ ➤ Vakuudeton ◀ luottoriskin vaihtolaina (➤ single name ◀ credit linked note) synnyttää ➤ [...] ◀ ➤ korkoastetuotteena ◀ pitkän position itse lainaan liittyvän yleisriskin osalta. Erityisriskin laskemiseksi luodaan synteettinen pitkä positio riskikohteen referenssiomaisuuserän osalta. Lisäksi luodaan pitkä positio lainan liikkeeseenlaskijaan liittyvän erityisriskin osalta. ➤ Jos luottoriskin vaihtolainalla on ulkopuolisen tahon antama luottoluokitus ja se täyttää ehdot täyttävälle velkaerälle asetetut edellytykset, on kirjattava ainoastaan yksi pitkä positio vaihtolainan erityisriskin osalta. ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

- (iv) < ➤ [...] < ➤ Lainan liikkeeseenlaskijan erityisriskiä koskevan pitkän position ohella vakuudellinen luottoriskin vaihtolaina < , joka suojaa referenssiomaisuuserien suhteellisilla painoilla, synnyttää position ➤ [...] < ➤ kunkin riskikohteen < osalta, ja sopimuksen nimellinen kokonaisarvo jaetaan positioiden kesken sen mukaan, mikä on kunkin tiettyyn riskikohteeseen liittyvän vastuun osuus koko sopimuksen nimellisarvosta. Jos valittavana on useampi kuin yksi saman riskikohteen referenssiomaisuuserä, erityisriski määräytyy sen referenssiomaisuuserän mukaan, jonka riskipainotus on suurin. ➤ [...] <
- Jos vakuudellisella luottoriskin vaihtolainalla on ulkopuolisen tahon antama luottoluokitus ja se täyttää ehdot täyttävälle velkaerälle asetetut edellytykset, on kirjattava ainoastaan yksi pitkä positio vaihtolainan erityisriskin osalta. <
- (v) Ensimmäisen tappion luottojohdannainen synnyttää nimellismääräisen position kunkin koriin sisältyvän referenssiomaisuuserän osalta. Jos maksuvelvollisuuden laukaisevan tapahtuman toteutuessa suoritettavan maksun enimmäismäärä on pienempi kuin tämän alakohdan ensimmäisessä virkkeessä tarkoitetun menetelmän mukainen pääomavaatimus, maksun enimmäismäärää voidaan pitää erityisriskin pääomavaatimuksena. <
- Toisen tappion luottojohdannainen synnyttää nimellismääräisen position kunkin koriin sisältyvän referenssiomaisuuserän osalta yhtä lukuun ottamatta (sitä, jonka erityisriskin pääomavaatimus on pienin). Jos maksuvelvollisuuden laukaisevan tapahtuman toteutuessa suoritettavan maksun enimmäismäärä on pienempi kuin tämän alakohdan ensimmäisessä virkkeessä tarkoitetun menetelmän mukainen pääomavaatimus, maksun enimmäismäärää voidaan pitää erityisriskin pääomavaatimuksena. <

➤ Kun ensimmäisen tai toisen tappion luottojohdannaisella on ulkopuolisen tahon antama luottoluokitus ja kun se täyttää ehdot täyttävälle velkaerälle asetetut edellytykset, suojan myyjän on laskettava ainoastaan yksi erityisriskin nojalla perittävä maksu, joka vastaa johdannaisen luokitusta. <

Luottoriskin myyjän (suojan ostajan) osalta positiot ovat suojan myyjän positioihin nähden käänteiset lukuun ottamatta luottoriskin vaihtolainaa (johon ei liity lyhyttä positiota liikkeeseenlaskijan osalta). Jos luottojohdannaiseen liittyy tiettyyn ajankohtaan sidottu osto-optio yhdistettynä korkoportaseen, kyseinen ajankohta katsotaan suojan erääntymisajankohdaksi. Kun kyseessä on n :n tappion korista muodostuva luottojohdannainen, suojan ostaja voi nettouttaa $n-1$ suojattavaan erään liittyvän erityisriskin ($n-1$ omaisuuserää, joiden erityisriskin pääomavaatimus on pienin).

↓93/6/ETY (mukautettu)

⇒ uusi

➤ Neuvosto/EP (100%)

➤ B. Suojan ostajan kohtelu <

89. ~~Kuitenkin~~ ~~laitokset~~, jotka ~~arvioivat~~ arvostavat positiot päivittäin markkinahintaan ja ~~säätävät~~ hallitsevat 4–7 kohdassa lueteltujen kohdan soveltamisalaan kuuluvien johdannaissopimusten korkoriskiä diskontatun kassavirran perusteella, voivat käyttää herkkyysmalleja (*sensitivity models*) laskeakseen edellä tarkoitetut ~~asetat~~ positiot ; ~~laitosten~~ ~~on käytettävä~~ voivat käyttää ~~malleja~~ ~~myös~~ niihin ~~joukkovelkakirjoihin~~ joukkovelkakirjalainoihin , joita lyhennetään ~~sen~~ erääntymiseen jäljellä olevan jakson aikana ja ~~jonkaiden~~ pääomaa ei makseta yhdellä kertaa. ~~Toimivaltaisten viranomaisten on hyväksyttävä malli ja se, että laitos käyttää mallia~~ Mallille ja sen käytölle laitoksessa on saatava toimivaltaisten viranomaisten hyväksyntä . ~~Näitä malleja on sovellettava asemin, joilla on sama herkkyys~~ Mallin avulla laskettujen positioiden olisi oltava yhtä herkkiä korkovaihtelujen ~~suhteen~~ kuin ~~niitä perustana olevilla~~ vastaavien kassavirtojen. ~~Tämä herkkyys on arvioitava suhteessa~~ Herkkyysarvioinnin perustaksi on otettava ~~korko otoksen~~ korkokäyrältä poimittuun otokseen sisältyvien korkojen toisistaan riippumattomat vaihteluhint ~~tuottokäyrällä~~, ja ~~sillä~~ otoksessa on oltava vähintään yksi herkkyyspiste ~~vähintään~~ jokaiselle ~~18~~ 20 kohdassa esitetyllä ~~taulukko~~ 2 sisältyvälle erääntymisjaksolle maturiteetti luokalle . ~~Asemat~~ Positiot on otettava huomioon laskettaessa ~~omia varoja koskevaa vaatimusta~~ pääomavaatimuksia ~~laskettaessa~~ 15–30 17–32 kohdan ~~määräysten~~ säännösten mukaisesti.

~~910.~~ Laitokset, jotka eivät käytä ~~8~~ ~~9~~ kohdassa ~~määritettyjä~~ tarkoitettuja malleja, voivat toimivaltaisten viranomaisten suostumuksella pitää täysin ~~kuittuina~~ nettoutuskelpoisina ~~4–7~~ kohdassa tarkoitettujen johdannaisopimusten ~~jokaista~~ ~~kaikkia~~ sellaisia ~~asemia~~ positioita, jotka täyttävät vähintään seuraavat edellytykset:

- ~~ia)~~ ~~asemien~~ positioiden arvo on ~~oltava~~ sama ja ~~niiden on oltava~~ ne ovat samassa valuutassa.
- ~~ib)~~ viitekorot (vaihtuvakorkoisten ~~asemien~~ positioiden osalta) tai ~~esingot~~ kuponnikorot (kiinteäkorkoisten ~~asemien~~ positioiden osalta) ~~on~~ saatettava läheisesti yhdenmukaisiksi ovat hyvin lähellä toisiaan, ja
- ~~iiic)~~ ~~koron uudelleen vahvistamispäivän~~ seuraava korontarkistusajankohta tai ~~kiinteätuottoisten~~ kiinteäkorkoisten ~~asemien~~ positioiden osalta ~~erääntymiseen jäljellä olevan~~ ~~jakson~~ juoksuaika ~~on noudatettava~~ noudattaa seuraavia aikarajoituksia:
 - i) ~~vähintään~~ ⇒ alle ⇐ kuukausi: ~~samana~~ päivänä.
 - ii) kuukaudesta vuoteen: seitsemän päivää, ja
 - iii) ~~enemmän kuin~~ yli vuosi: kolmekymmentä päivää.

~~1011.~~ Sen, joka siirtää arvopaperit tai taatut omistusoikeudet varojen saamiseksi takaisinostosopimuksen perusteella, ja antavan osapuolen arvopapereiden lainauksen yhteydessä, ~~Takaisinostosopimuksen perusteella arvopapereita tai niiden taattuina omistusoikeuksia luovuttavan osapuolen ja arvopaperilainauksen yhteydessä lainaksiantajan on~~ ~~sisällytettävä~~ otettava ~~nämä~~ ~~kyseiset~~ arvopaperit ~~niiden~~ huomioon ~~laskiessaan~~ ~~omia~~ ~~varoja~~ koskevien vaatimusten ~~pääomavaatimuksiaan~~ ~~laskemiseksi~~ tämän liitteen mukaisesti edellyttäen, että ~~nämä~~ ~~kyseiset~~ arvopaperit täyttävät ~~2~~ ~~11~~ artiklan ~~6~~ kohdan ~~a~~ alakohdassa säädetyt edellytykset.

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~11.~~ Yhteissijoitusyritysten osuuksia koskevien ~~asemien on~~ tässä liitteessä esitettyjen ~~asemariskejä~~ koskevien vaatimusten sijasta noudatettava ~~direktiivissä 89/647/ETY~~ säädetyt ~~omia~~ ~~varoja~~ koskevia vaatimuksia.

Erityinen erisk ja yleinen erisk

12. ~~Vaihtokelpoisen velkakirjan~~ ☒ Kaupankäynnin kohteena olevan, vieraan pääoman ehtoisen rahoitusvälineen ☒ tai osakkeen (taikka ~~velkakirjaa~~ ☒ tällaista rahoitusvälinettä ☒ tai osaketta koskevan johdannaissopimuksen) ~~asemariski~~ ☒ positioriski ☒ jaetaan kahteen osatekijään ☒ kyseiseen riskiin liittyvän ~~omia varoja koskevan vaatimuksen~~ ☒ pääomavaatimuksen ☒ laskemiseksi. Ensimmäinen osatekijä on se erityinen riski, eli kyseisen rahoitusvälineen hinnanvaihteluriski, johon vaikuttavat rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijaan tai, johdannaissopimuksen ollessa kyseessä, johdannaissopimuksen ☒ kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen ☒ liikkeeseenlaskijaan liittyvät seikat. Toinen osatekijä kattaa yleisen on-riskin, joka on kyseisen rahoitusvälineen hinnanmuutosriski, joka syntyy korkotason vaihteluista (kun kyseessä ovat vaihdettavat velkakirjat ☒ kaupankäynnin kohteena olevat vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet ☒ tai ~~vaihdettavia velkakirjoja~~ ☒ niitä ☒ koskevat johdannaissopimukset) tai osakemarkkinoiden yleisestä muutoksesta, joka ei johdu ~~kyseisten~~ ☒ yksittäisten ☒ arvopapereiden ~~tietyistä erityisistä~~ ominaispiirteistä (kun kyseessä ovat osakkeet tai osaketta niitä koskevat johdannaissopimukset).

~~VAIHTOVELKAKIRJAT~~ ☒ KAUPANKÄYNNIN KOHTEENA OLEVAT VIERAAN PÄÄOMAN EHTOISET RAHOITUSVÄLINEET ☒

13. ~~Yrityksen on ryhmiteltävä nettoasemat~~ ☒ Nettopositiot ☒ on ☒ luokiteltava ☒ siinä valuutassa, jossa ne on merkitty ☒ jonka määräisiä ne ovat ☒, ja laskettava ~~omia varoja koskeva vaatimus~~ ☒ pääomavaatimus ☒ on laskettava yleisen- ja erityisen- riskin osalta erikseen jokaisessa valuutassa.

Erityisen- riski

↓ 93/6/ETY (mukautettu)

⇒ uusi

14. Laitoksen on merkittävä ☒ jaoteltava ☒ ⇒ kaupankäyntivarastoon liittyvät 1 kohdan mukaisesti lasketut ⇐ nettoasemansa ☒ nettopositionsa ☒ ~~joita on laskettu 1 kohdan määräysten mukaisesti, taulukon 1 asianmukaisiin ryhmiin erääntymiseen jäljellä olevien jaksojen perusteella ja kerrottava sitten ne ilmoitetuilla painotuksilla. Laitoksen on laskettava yhteen painotetut asemansa (siitä huolimatta ovatko ne saamis- tai velka- asemia) omia varojaan koskevan vaatimuksen laskemiseksi erityisen riskin kattamiseksi.~~ ⇒ taulukon 1 luokkiin niiden liikkeeseenlaskijan ja/tai vastapuolen, ulkoisen tai sisäisen luottoluokituksen ja jäljellä olevan juoksuajan mukaan ja kerrottava ne tämän jälkeen taulukossa esitetyillä painotuksilla. Sen on laskettava yhteen painotetut positionsa (sekä pitkät että lyhyet) erityisriskin pääomavaatimuksensa laskemiseksi. ⇐

93/6/ETY

~~Taulukko 1~~

Keskushallinnon erät	Vaatimukset täyttävät erät			Muut erät
	enintään 6 kuukautta	6–24 kuukauden välillä	yli 24 kuukautta	
0,00 %	0,25 %	1,00 %	1,60 %	8,00 %

uusi

Neuvosto/EP (100%)

Taulukko 1

> [...] < <u>Luokat</u> <	Erityisriskin pääomavaatimus
<p>Keskushallinnon liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit sekä keskuspankkien, kansainvälisten organisaatioiden, kansainvälisten kehityspankkien tai jäsenvaltioiden alue- tai paikallisviranomaisten liikkeeseen laskemat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, > [...] < > jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, <u>direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen mukaisesti luoton laadun arviointiasteikolla luottoluokkaan 1 tai joiden riskipainotus olisi 0 prosenttia.</u> <</p>	0 prosenttia

<p>Keskushallinnon liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit sekä keskuspankkien, kansainvälisten organisaatioiden, kansainvälisten kehityspankkien tai jäsenvaltioiden alue- tai paikallisviranomaisten liikkeeseen laskemat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, > [...] < > <u>jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luoton laadun arviointiasteikolla luottoluokkaan 2 tai 3, sekä laitosten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 1 tai 2, sekä laitosten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 3, sekä yritysten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 1 tai 2.</u> <</p> <p>> [...] < Muut > [...] < jäljempänä 15 kohdassa > <u>määritellyt hyväksytyt erät</u> <.</p>	<p>0,25 prosenttia (lopulliseen erääntymispäivään jäljellä oleva juoksuaika on enintään kuusi kuukautta)</p> <p>1,00 prosenttia (lopulliseen erääntymispäivään jäljellä oleva juoksuaika on yli kuusi kuukautta mutta enintään 24 kuukautta)</p> <p>1,60 prosenttia (lopulliseen erääntymispäivään jäljellä oleva juoksuaika on yli 24 kuukautta)</p>
---	---

<p> <u>➤ Keskushallinnon liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja keskuspankkien, kansainvälisten organisaatioiden, kansainvälisten kehityspankkien tai jäsenvaltioiden alue- tai paikallisviranomaisten liikkeeseen laskemat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luoton laadun arviointiasteikolla luottoluokkaan 2 tai 3, sekä laitosten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 1 tai 2, sekä laitosten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 3, sekä yritysten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 1 tai 2.</u> </p> <p> <u>Muut jäljempänä 15 kohdassa määritellyt hyväksyt erät. ↩</u> </p>	<p> <u>➤ 0,25 prosenttia (lopulliseen erääntymispäivää jäljellä oleva juoksuaika on enintään kuusi kuukautta)</u> </p> <p> <u>1,00 prosenttia (lopulliseen erääntymispäivään jäljellä oleva juoksuaika on yli kuusi kuukautta mutta enintään 24 kuukautta)</u> </p> <p> <u>1,60 prosenttia (lopulliseen erääntymispäivään jäljellä oleva juoksuaika on yli 24 kuukautta) ↩</u> </p>
---	---

<p> <u>➤ Keskushallinnon liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja keskuspankkien, kansainvälisten organisaatioiden, kansainvälisten kehityspankkien tai jäsenvaltioiden alue- tai paikallisviranomaisten, yritysten tai laitosten liikkeeseen laskemat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 4 tai 5, sekä laitosten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 1 tai 2, sekä laitosten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 3, sekä yritysten liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 3 tai 4.</u> </p> <p> <u>Vastuut, joiden osalta ei ole saatavilla hyväksytyn luottoluokituslaitoksen antamaa luokitusta. ◀</u> </p>	<p> <u>➤ 8,00 prosenttia ◀</u> </p>
---	-------------------------------------

<p>➤ [...] < ➤ <u>Keskushallinnon liikkeeseen laskemat tai takaamat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit ja keskuspankkien, kansainvälisten organisaatioiden, kansainvälisten kehitys pankkien tai jäsenvaltioiden alue- tai paikallisviranomaisten, yritysten tai laitosten liikkeeseen laskemat vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vastuiden riskipainotuksesta annettujen, direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella luottoluokkaan 6.</u> <</p>	<p>➤ [...] < ➤ <u>12,00 prosenttia</u> <</p>
---	--

➤ Jotta laitokset, jotka soveltavat vastuiden riskipainotuksesta annettuja direktiivin 2000/12/EY 84–89 artiklaan sisältyviä sääntöjä, voidaan sijoittaa luoton laadun arviointiasteikkoon, vastapuolella on oltava sisäinen luottoluokitus, jossa maksukyvyttömyyden todennäköisyys (PD) on enintään yhtä suuri kuin yritysvastuiden riskipainotuksesta annettujen direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella määritetyssä asianmukaisessa luottoluokassa.

Ehtoja täyttämättömien liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin sovelletaan edellä taulukon 1 mukaisesti 8 tai 12 prosentin erityisriskin pääomavaatimusta. Toimivaltaiset viranomaiset voivat edellyttää, että laitokset soveltavat korkeampaa erityisriskin pääomavaatimusta tällaisiin rahoitusvälineisiin, ja/tai kieltää tällaisten rahoitusvälineiden ja muiden vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden välisen nettoutuksen määrittääkseen yleisen markkinariskin.

Vastuiden arvopaperistamiseen, joka olisi vähennyskelpoinen direktiivin 2000/12/EY 66 artiklan 2 kohdan mukaisesti, tai riskeihin, joiden painotus on 1250 prosenttia kyseisen direktiivin liitteessä IX olevan 4 osan mukaisesti, sovelletaan pääomavaatimusta, joka on vähintään sama kuin direktiivin 2000/12/EY liitteessä IX olevassa 4 osassa vahvistettu pääomavaatimus.
Luokittelemattomiin likviditeettisopimuksiin sovelletaan pääomavaatimusta, joka on vähintään sama kuin direktiivin 2000/12/EY liitteessä IX olevassa 4 osassa vahvistettu pääomavaatimus. <

15. Sovellettaessa 14 kohtaa 'ehdot täyttäviin eriin' kuuluvat seuraavat erät:

- a) sellaisten omaisuuserien pitkät ja lyhyet positiot, jotka ovat luokiteltavissa luottoluokkaan, joka vastaa vähintään direktiivin [2000/12/EY] V osaston 2 luvun 3 jakson 1 alajaksossa esitetyn kartoitusmenetelmän investment grade -luokkaa;
- b) sellaisten omaisuuserien pitkät ja lyhyet positiot, joilla maksukyvyttömyyden todennäköisyys (PD) ei liikkeeseenlaskijan vakavaraisuuden vuoksi ole suurempi kuin edellä a alakohdassa tarkoitetuilla omaisuuserillä käytettäessä direktiivin [2000/12/EY] V osaston 2 luvun 3 jakson 2 alajaksossa esitettyä menetelmää;
- c) sellaisten omaisuuserien pitkät ja lyhyet positiot, joille ei ole saatavilla nimetyä ulkopuolisen luottoluokituslaitoksen antamaa luottoluokitusta ja jotka täyttävät seuraavat edellytykset:
 - i) kyseiset laitokset katsovat niiden olevan riittävän likvidejä;
 - ii) laitos katsoo, että niiden luottoluokka vastaa vähintään edellä a alakohdassa tarkoitettujen omaisuuserien luottoluokkaa;

- iii) ne on julkisesti noteerattu vähintään yksillä jonkin jäsenvaltion säännellyillä markkinoilla tai kolmannen maan pörssissä edellyttäen, että kyseinen pörssi on asianomaisen jäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten hyväksymä;
- d) ➤ [...] < ➤ sellaisten omaisuuserien pitkät ja lyhyet positiot, jotka on laskenut liikkeeseen laitos, johon sovelletaan direktiivissä [2000/12/EY] säädettyjä pääomavaatimuksia ja
- (i) jotka kyseiset laitokset katsovat riittävän likvideiksi ja
- (ii) joiden luottoluokka vastaa kyseisen laitoksen harkinnan mukaan vähintään edellä a alakohdassa tarkoitettujen omaisuuserien luottoluokkaa < .
- (d a) sellaisten laitosten liikkeeseen laskemat arvopaperit, jotka sijoitettaisiin vähintään vastaavaan luottoluokkaan kuin laitosvastuiden riskipainotuksesta annettujen direktiivin [2000/12/EY] 78–83 artiklaan sisältyvien sääntöjen perusteella määritetty luottoluokka 2 tai sitä ylemmät luottoluokat ja joihin sovelletaan tätä direktiiviä vastaavia valvonta- ja sääntelyjärjestelyjä. <

Toimivaltaisten viranomaisten on tarkastettava vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden arviointimenetelmä ja muutettava laitoksen tekemää arviota, jos ne katsovat, ettei kyseisiä rahoitusvälineitä voida niihin liittyvän liian suuren erityisriskin vuoksi pitää ehdot täyttävinä erinä.

16. Toimivaltaisten viranomaisten on huolehdittava siitä, että laitokset soveltavat taulukossa 1 ilmoitettua enimmäispainotusta rahoitusvälineisiin, joihin liittyy erityinen riski niiden liikkeeseenlaskijan riittämättömän vakavaraisuuden vuoksi.

↓93/6/ETY (mukautettu)

Yleinen sriski

a) ~~Erääntymisen perusteella~~ ☒ *Maturiteettipohjainen laskentamenetelmä* ☒

↓93/6/ETY (mukautettu)

⇒ uusi

~~15~~17. Yleisen riskin kattamiseksi vaadittavien omien varojen ☒ pääomavaatimusten ☒ laskentamenetelmässä on kaksi perusvaihetta. Ensiksi Ensimmäisessä vaiheessa kaikki ~~asemat~~ ☒ positiot ☒ painotetaan niiden ~~erääntymisen~~ ☒ maturiteetin ☒ perusteella (kuten ~~16~~ ☒ 18 ☒ kohdassa selostetaan), jotta voidaan laskea ☒ niiden kattamiseksi ☒ vaadittava omien varojen määrä. Seuraavaksi Toisessa vaiheessa näitä tätä omia varoja koskevaa vaatimusta ☒ pääomavaatimusta ☒ voidaan vähentää, ~~kun painotettua asemaa hallitaan samanaikaisesti vastakkaisumerkkisen painotetun aseman kanssa saman erääntymisjakson aikana~~ ☒ jos painotetun position kanssa samassa maturiteettiluokassa on vastakkaismerkkinen painotettu positio ☒. ~~Omia varoja koskevaa vaatimusta~~ ☒ pääomavaatimusta ☒ voidaan myös vähentää myös silloin, kun vastakkaisetumerkkiset painotetut ~~asemat~~ ☒ positiot ☒ kuuluvat eri ~~erääntymisjaksoihin~~ ☒ maturiteettiluokkiin ☒, ~~tämän vähennyksen koko vaihtelee sikäli kuin nämä kaksi asemaa joko kuuluvat tai eivät kuulu samaan alueeseen ja niiden alueiden mukaisesti, johon ne kuuluvat~~ ☒ jolloin vähennyksen määrä riippuu sekä siitä, kuuluvatko kyseiset positiot samaan alueeseen, että siitä, mihin alueeseen ne kuuluvat ☒. ~~Yhteensä on olemassa kolme aluetta (erääntymisjaksoryhmiä).~~ ☒ Maturiteettiluokat ryhmitellään kolmeen alueeseen. ☒

~~16~~18. Laitoksen on kohdistettava ~~kunkin tapauksen osalta erikseen sen~~ sen nettoasemat ☒ nettopositionsa ☒ ~~18~~ ☒ 20 ☒ kohdassa esitetyssän taulukossa 2 olevan toisenssa tai kolmannenssa sarakkeenssa lueteltuihin asianmukaisiin erääntymisjaksoihin ☒ maturiteettiluokkiin ☒. Sen on suoritettava kohdistaminen ~~erääntymisen jäljelle jäävän ajan~~ ☒ jäljellä olevan juoksuajan ☒ perusteella kiinteäkorkoisten rahoitusvälineiden tapauksissa ja ~~sen jakson perusteella, joka on jäljellä seuraavan koron uudelleen vahvistamiseen niiden rahoitusvälineiden osalta, joiden korko vahvistetaan uudelleen ennen sen lopullista erääntymistä.~~ ☒ ja seuraavaan korontarkistusajankohtaan jäljellä olevan ajanjakson perusteella vaihtuvakorkoisten rahoitusvälineiden tapauksessa ☒. Laitoksen on myös eriteltävä erotettava ne ~~velkakirjat~~ ☒ vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet ☒, joihin liittyy vähintään 3 prosentin tai suurempi korko ☒ kuponkikorko ☒, sekä ne niistä, joihin liittyy vähintään ☒ alle ☒ 3 prosentin korko ☒ kuponkikorko ☒, ja laitoksen on merkittävä ne taulukon 2 toiseen tai kolmanteen sarakkeeseen. Kunkin ~~asema~~ ☒ positio ☒ on ☒ tämän jälkeen ☒ kerrottava painotuksella, joka on määritelty kyseiselle ~~ajanjaksolle~~ ☒ maturiteettiluokalle ☒ taulukon 2 neljännessä sarakkeessa.

~~1719.~~ Laitoksen on tämän jälkeen laskettava painotettujen saamis- ja velka-asemien summa ~~kullakin erääntymisjaksolta~~ ☒ pitkien positioiden summa ja painotettujen lyhyiden positioiden summa kussakin maturiteettiluokassa. ☒ ~~Määrä, joka vastaa painotettuja saamisasemia, jotka~~ ~~kuitataan tietyllä erääntymisjaksolla, on tässä erääntymisjaksossa kuitattu painotettu asema, kun~~ ~~taas saamisasema tai jäljelle jäävä velka asema on samassa erääntymisjaksossa oleva kuittaamaton~~ ~~painotettu asema.~~ ☒ Se osuus tietyn maturiteettiluokan painotetuista pitkistä positioista, jotka voidaan nettouttaa saman maturiteettiluokan painotettujen lyhyiden positioiden kanssa, muodostaa kyseisen luokan nettoutetun painotetun position, ja nettouttamatta jäänyt pitkä tai lyhyt positio kyseisen luokan nettouttamatta jääneen painotetun position ☒. ~~Laitoksen on laskettava sitten~~ ~~kuittattujen painotettujen asemien kokonaismäärä kaikilla erääntymisjaksoilla.~~ ☒ Tämän jälkeen lasketaan kunkin maturiteettiluokan nettoutettu painotettu kokonaispositio ☒.

~~1820.~~ Laitoksen on laskettava ~~kuittaamattomien painotettujen saamisasemien summa taulukon 2~~ ~~jokaisen alueen erääntymisjaksolla jokaisen alueen kuittaamattoman painotetun saamisaseman~~ ~~laskemiseksi.~~ ☒ yhteen maturiteettiluokittain lasketut nettouttamatta jääneet painotetut pitkät kokonaispositiot kussakin taulukkoon 2 sisältyvässä alueessa kunkin alueen nettouttamatta jääneen painotetun pitkän kokonaisposition laskemiseksi ☒. ~~Samoin jokaisen alueen erääntymisjaksolla~~ ~~kuittaamattomat painotetut velka-asetat lasketaan yhteen tämän alueen kuittaamattoman painotetun~~ ~~velka-aseman laskemiseksi~~ ☒ Vastaavasti on laskettava yhteen maturiteettiluokittain lasketut nettouttamatta jääneet painotetut lyhyet kokonaispositiot kussakin alueessa kunkin alueen nettouttamatta jääneen painotetun lyhyen kokonaisposition laskemiseksi ☒. ~~Tietyn alueen~~ ~~painotetun kuittaamattoman saamisaseman osa, joka kuitataan saman alueen painotetulla~~ ~~kuittaamattomalla velka-asemalla, on tämän alueen painotettu kuitattu asema.~~ ☒ Se osuus tietyn alueen nettouttamatta jääneestä painotetusta pitkästä positioista, joka voidaan nettouttaa saman alueen nettouttamatta jääneen painotetun lyhyen position kanssa, muodostaa kyseisen alueen nettoutetun painotetun position ☒. ~~Alueen painotetun saamis- tai velka-aseman kuittaamaton osa,~~ ~~jota ei voida näin kuitata, on tämän alueen painotettu kuittaamaton asema.~~ ☒ Alueen nettouttamatta jääneen painotetun pitkän tai lyhyen position se osa, jota ei voida edellä kuvatulla tavalla nettouttaa, muodostaa kyseisen alueen nettouttamatta jääneen painotetun position. ☒

Taulukko 2

Alue	Eräntymisaika ☒ Maturiteettiluokka ☒		Painotus (prosentteissa teina)	Arvioitu koron muutos (prosentteissa teina)
	Vähintään 3 prosentin osinkolippu ☒ korkokuponki ☒	Enintään 3 prosentin osinkolippu ☒ Alle 3 prosentin korkokuponki ☒		
yksi	$0 \leq 1$ kuukausi	$0 \leq 1$ kuukausi	0.00	—
	$> 1 \leq 3$ kuukautta	$> 1 \leq 3$ kuukautta	0.20	1.00
	$> 3 \leq 6$ kuukautta	$> 3 \leq 6$ kuukautta	0.40	1.00
	$> 6 \leq 12$ kuukautta	$> 6 \leq 12$ kuukautta	0.70	1.00
kaksi	$> 1 \leq 2$ vuotta	$> 1.0 \leq 1.9$ vuotta	1.25	0.90
	$> 2 \leq 3$ vuotta	$> 1.9 \leq 2,8$ vuotta	1.75	0.80
	$> 3 \leq 4$ vuotta	$> 2.8 \leq 3,6$ vuotta	2.25	0.75
kolme	$> 4 \leq 5$ vuotta	$> 3.6 \leq 4,3$ vuotta	2.75	0.75
	$> 5 \leq 7$ vuotta	$> 4.3 \leq 5,7$ vuotta	3.25	0.70
	$> 7 \leq 10$ vuotta	$> 5,7 \leq 7,3$ vuotta	3.75	0.65
	$> 10 \leq 15$ vuotta	$> 7,3 \leq 9,3$ vuotta	4.50	0.60
	$> 15 \leq 20$ vuotta	$> 9,3 \leq 10,6$ vuotta	5.25	0.60
	> 20 vuotta	$> 10,6 \leq 12,0$ vuotta	6.00	0.60
		$> 12,0 \leq 20,0$ vuotta	8.00	0.60
		> 20 vuotta	12.50	0.60

~~1921.~~ Laitoksen on tämän jälkeen laskettava alueen painotetun kuittaamattoman saamis- (velka-) aseman määrä, joka on kuitattu alueen 2 painotetulla kuittaamattomalla velka- (saamis-) asemalla. Seuraavaksi lasketaan alueen 1 nettouttamatta jääneestä painotetusta pitkästä (lyhyestä) positiosta osuus, joka voidaan nettouttaa alueen 2 nettouttamatta jääneen painotetun lyhyen (pitkän) position kanssa . Tätä kutsutaan ~~23~~ 25 kohdassa alueiden 1 ja 2 painotetuksi kuitatuksi asemaksi väliseksi nettoutetuksi painotetuksi positioksi . Sama laskutoimitus suoritetaan ~~alueen 2 painotetun jäljelle jäävän kuittaamattoman aseman osan ja alueen 3 painotetun kuittaamattoman aseman osalta~~ alueiden 2 ja 3 painotetun kuitatun aseman laskemiseksi alueeseen 2 sen nettouttamatta jääneestä painotetusta positiosta jäljelle jääneen osuuden ja alueen 3 nettouttamatta jääneen painotetun position osalta alueiden 2 ja 3 välisen nettoutetun painotetun position laskemiseksi .

~~2022.~~ Laitos voi halutessaan vaihtaa ~~19~~ 21 kohdassa esitetyn laskentajärjestyksen ja laskea ~~alueiden 2 ja 3 kuitatun painotetun aseman ennen kuin se laskee alueiden 1 ja 2 painotetun kuitatun aseman~~ alueiden 2 ja 3 välisen nettoutetun painotetun position ennen alueiden 1 ja 2 välisen vastaavan position laskemista .

~~2123.~~ Alueen 1 painotetun kuittaamattoman aseman jäännös kuitataan tämän jälkeen alueen 3 jäännöksen kanssa sen jälkeen, kun se on kuitattu alueen 2 kanssa, jotta voidaan johtaa ~~alueiden 1 ja 3 painotettu kuitattu asema.~~ Seuraavaksi määritetään osuus, joka alueessa 1 jäljellä olevasta nettouttamatta jääneestä painotetusta positiosta voidaan nettouttaa alueiden 2 ja 3 välisen nettouttamatta jääneen painotetun position kanssa alueiden 1 ja 3 välisen nettoutetun painotetun position laskemiseksi .

~~2224.~~ Kolmesta ~~19-21~~ 21-23 kohdassa esitetystä ~~kuittausta koskevasta~~ erillisestä laskutoimituksesta jäljelle jäävät ~~asemat~~ positiot lasketaan yhteen.

~~2325.~~ Laitoksen omia varoja koskeva vaatimus pääomavaatimus on seuraavien erien summa:

- a) 10 prosenttia kaikkien erääntymisjaksojen painotettujen kuitattujen asemien maturiteettiluokkien nettoutettujen painotettujen positioiden summasta,
- b) 40 prosenttia alueen 1 painotetusta kuitatusta asemasta nettoutetusta painotetusta positiosta ,
- c) 30 prosenttia alueen 2 painotetusta kuitatusta asemasta nettoutetusta painotetusta positiosta ,
- d) 30 prosenttia alueen 3 painotetusta kuitatusta asemasta nettoutetusta painotetusta positiosta ,
- e) 40 prosenttia alueen eniden 1 ja 2 sekä alueen eniden 2 ja 3 välisestä painotetusta kuitatusta asemasta nettoutetusta painotetusta positiosta (katso ~~19~~ 21 alakohta kohta),
- f) 150 prosenttia alueen eniden 1 ja 3 välisestä painotetusta kuitatusta asemasta nettoutetusta painotetusta positiosta , ja
- g) 100 prosenttia painotetuista jäljelle jäävistä jäljelle jääneistä asemista nettouttamattomista painotetuista positiosta .

~~Keston perusteella~~ Duraatiopohjainen menetelmä

2426. Jäsenvaltioiden toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia yleisesti tai kunkin laitoksen osalta erikseen, että laitokset käyttävät kaupankäynnin kohteena oleviin, vieraan pääoman ehtoiisiin rahoitusvälineisiinsä liittyvän yleisriskin pääomavaatimusta laskentajärjestelmää ~~keston perusteella sen yleisen riskin kattamiseksi vaadittavan oman pääoman määrän laskemiseen, joka liittyy laitoksen vaihtokelpoisiin velkakirjoihin~~ laskiessaan duraatiopohjaista laskentamenetelmää , sen sijaan, että nämä käyttävät ~~15–23 alakohtissa~~ 17–25 kohdassa kuvattua järjestelmää menetelmän sijasta edellyttäen, että laitokset ~~ne~~ käyttävät ~~tätä järjestelmää~~ kyseistä menetelmää jatkuvasti johdonmukaisesti .

↓93/6/ETY (mukautettu)

2527. Tällaisessa Edellä olevassa 26 kohdassa tarkoitettussa järjestelmässä menetelmässä laitos laskee jokaisen kiinteäkorkoisen ~~velkakirjan~~ vieraan pääoman ehtoisen rahoitusvälineen markkina-arvon perusteella sen ~~tuoton erääntymispäivänä~~ sisäisen koron , joka on ~~tähän kyseisen arvopaperiin~~ rahoitusvälineen sisältävä viitteellinen diskonttokorko. Vaihtuvakorkoisen rahoitusvälineen tapauksessa laitoksen on otettava jokaisen rahoitusvälineen markkina-arvo ja laskettava sitten sen tuotto olettaen, että pääoma ~~on maksettava seuraavan kerran korkoa vahvistettaessa~~ erääntyy maksettavaksi seuraavana korontarkistusajankohtana .

↓93/6/ETY (mukautettu)

2628. Laitoksen on sitten laskettava jokaisen ~~velkakirjan~~ vieraan pääoman ehtoisen rahoitusvälineen muunnettu ~~kesto~~ duraatio seuraavan ~~kaavion~~ laskukaavan mukaisesti: muunnettu ~~kesto~~ duraatio = $((\text{Kesto} \times \text{Duraatio} \times (D))/(1 + r))$, jossa

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

jossa:		
r	=	tuotto erääntymispäivänä <input checked="" type="checkbox"/> sisäinen korko <input checked="" type="checkbox"/> (ks. 25 kohta)
C_t	=	käteismaksu <input checked="" type="checkbox"/> kassavirta <input checked="" type="checkbox"/> t ajankohtana t
m	=	erääntymisjakso yhteensä <input checked="" type="checkbox"/> kokonaisjuoksu-aika <input checked="" type="checkbox"/> (ks. 25 kohta)

2729. Laitoksen on luokiteltava jokainen ~~velkakirja~~ vieraan pääoman ehtoinen rahoitusväline taulukon 3 ~~vastaavaan~~ asianmukaiseen alueeseen. ~~Tämän on luokiteltava ne~~ Jokaisen rahoitusvälineen ~~on luokiteltava sen~~ muunnetun ~~keston~~ duraation perusteella.

Taulukko 3

Alue	Muunnettu kesto <input checked="" type="checkbox"/> duraatio <input checked="" type="checkbox"/> (vuosissa)	Arvioitu korko (muutos prosentteissa)
yksi	$> 0 \leq 1,0$	1,0
kaksi	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
kolme	$> 3,6$	0,7

~~2830.~~ Laitoksen on laskettava tämän jälkeen jokaisen rahoitusvälineen osalta sen ~~keston perusteella painotettu~~ duraatiopainotettu asema positio kertomalla sen rahoitusvälineen markkina-arvo sen muunnetulla ~~kestolla~~ duraatiolla ja sen arvioidulla korolla, kun on kyse sellaisesta rahoitusvälineestä, jolla on tämä erityinen muunnettu kesto kyseistä muunnettua duraatiota vastaavalla arvioidulla koron muutoksella (katso taulukossa ~~3~~ 3 oleva kolmas sarake).

~~2931.~~ Laitoksen on laskettava sen ~~keston perusteella painotetut saamis- ja velka-asetat~~ duraatiopainotetut pitkät ja lyhyet positioensa jokaisella alueella kussakin alueessa. ~~Painotetuilla velka-asetilla kuitattujen painotettujen saamisasemien määrä jokaisella alueella on tämän alueen keston perusteella painotettu kuitattu asema.~~ Se osuus duraatiopainotetuista pitkistä positioista, joka voidaan kussakin alueessa nettouttaa duraatiopainotettujen lyhyiden positioiden kanssa, on alueen nettoutettu duraatiopainotettu positio .

↓93/6/ETY (mukautettu)

Laitoksen on tämän jälkeen laskettava jokaisen alueen ~~keston perusteella painotetut kuittaamattomat~~ asemat duraatiopainotetut nettouttamatta jääneet positiot kullekin alueelle. ~~Silloin sen on sovellettava~~ Sen on tämän jälkeen sovellettava ~~19–22 kohdissa painotettuja kuittaamattomia~~ asetuksia varten säädettyä järjestelmää nettouttamatta jääneiden painotettujen positioiden laskemista varten 21–24 kohdassa säädettyjä menettelyjä .

~~3032~~. Laitoksen omia varoja koskeva vaatimus on seuraavien erien summa:

- a) 2 prosenttia ~~jokaisen alueen keston perusteella painotetusta kuitatusta asemasta~~
 kullekin alueelle määritetystä nettoutetusta duraatiopainotetusta positiosta ,
- b) 40 prosenttia alueiden 1 ja 2 sekä alueiden 2 ja 3 ~~koston perusteella painotetuista kuitatuista asemista~~ välisistä nettoutetuista duraatiopainotetuista positiosta ,
- c) 150 prosenttia alueiden 1 ja 3 ~~koston perusteella painotetuista asemista~~ välisestä nettoutetusta duraatiopainotetusta positiosta , ja
- d) 100 prosenttia jäljelle jääneistä ~~koston perusteella painotetuista asemista~~
 nettouttamattomista duraatiopainotetuista positiosta ,

OSAKKEET

~~3133~~. Laitoksen on laskettava yhteen 1 kohdan mukaisesti kaikki ~~sen nettosaamisasetat ja sen nettovelka-asetat~~ pitkät nettopositionsa ja kaikki lyhyet nettopositionsa . Näiden kahden luvun summa on sen ~~kokonaisbruttoasema~~ bruttokokonaispositio ja ~~niiden erotus on sen kokonaisnettoasema~~ nettokokonaispositio .

Erityisen riski

~~32-34~~ ⇒ Laitoksen on laskettava yhteen 1 kohdan mukaisesti kaikki pitkät nettopositionsa ja kaikki lyhyet nettopositionsa. ⇐ ~~Laitoksen Sen~~ on kerrottava ~~sen kokonaisbruttoasema~~ bruttokokonaispositio 4 prosentilla ~~sen erityisen riskin kattamista koskevan omia varoja koskevan vaatimuksen~~ pääomavaatimuksensa laskemiseksi.

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~3335. Sen estämättä, mitä 32~~ ☒ Poiketen siitä, mitä 34 ☒ kohdassa säädetään, toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että erityisen riskin kattamista koskeva omia varoja koskeva vaatimus ☒ erityisriskin pääomavaatimus ☒ on 4 prosentin sijasta 2 prosenttia ~~4 prosentin sijasta~~ niiden laitoksen kaupankäyntisalkkujen ☒ osakesalkkujen ☒ osalta, jotka täyttävät seuraavat edellytykset:

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja liitteessä olevan 1 kohdan d alakohta (mukautettu)

➤ Neuvosto/EP (100%)

ia) ei ole kyse ~~niiden~~ niiden ~~sellaisten~~ sellaisten liikkeeseenlaskijoiden osakkeista, jotka ovat laskeneet liikkeeseen ainoastaan ~~vaihtokelpoisia velkakirjoja~~ ☒ kaupankäynnin kohteena olevia, vieraan pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä ☒, joita koskee ~~14 kohdassa olevan~~ taulukon 1 mukainen 8 ➤ tai 12 < prosentin vaatimus ☒ pääomavaatimus ☒ tai joita koskee tätä ~~alhaisempi~~ ☒ lievempi ☒ vaatimus ainoastaan siitä syystä, että niitä varten on olemassa takaus tai vakuus,

↓93/6/ETY (mukautettu)

ib) toimivaltaisten ~~tenet~~ tenet viranomaisten ~~on arvioitava puolueettomien perusteiden mukaisesti~~ ☒ ovat puolueettoman arvioinnin perusteella todenneet ☒, että ~~nämä arvopaperit~~ kyseiset ☒ osakkeet ☒ voidaan hyvin helposti muuttaa rahaksi, ja

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~iii~~c) kukin ~~asema~~ ☒ positio ☒ ~~saa olla~~ ☒ on ☒ enintään 5 prosenttia laitoksen kokonaiskaupankäyntisalkusta ☒ koko osakesalkusta ☒. ~~Kuitenkin~~

☒ Edellä olevan c alakohdan soveltamiseksi ☒ ~~Toimivaltaiset~~ viranomaiset voivat kuitenkin sallia, ~~kunkin aseman osalta erikseen, että nämä saavuttavat 10 prosenttia sillä edellytyksellä, että näiden asemien kokonaismäärä ei ylitä 50 prosenttia kaupankäyntisalkusta~~ ☒ että yksittäisen position osuus on enintään 10 prosenttia edellyttäen, että tällaisten positioiden kokonaisarvo ei ylitä 50:tä prosenttia osakesalkusta ☒.

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~Yleisen~~ riski

~~3436.~~ Omia varoja koskeva vaatimus yleisen riskin kattamiseksi on oltava yhtä suuri kuin laitoksen kokonaisnettoasema kerrottuna 8 prosentilla ☒ Laitoksen yleisriskin pääomavaatimus on 8 prosenttia sen nettokokonaispositiosta. ☒

Osakeindeksifutuurit

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~3537.~~ Osakeindeksifutuurit ja ~~niitä koskevat vastaavat deltalla painotetut optiot ja osakeindeksifutuuria koskevat optiot~~ ☒ osakeindeksifutureihin sekä osakeindekseihin liittyvien optioiden deltavasta-arvot ☒, jäljempänä 'osakeindeksifutuurit', voidaan ~~yksilöidä~~ ☒ jakaa ☒ ~~kunkin siihen niihin~~ kuuluvien osakkeiden ~~asemiin~~ ☒ positiioihin ☒. ~~Näitä asemia voidaan pitää kyseisen osakkeen kohdeasemina; toimivaltaisten viranomaisten suostumuksella ne voidaan kuitata niihin liittyvän osakkeen vastakkaismerkkisellä asemalla.~~ ☒ Näitä positiioita voidaan käsitellä kyseisten kohde-etuutena olevien osakkeiden positiioina ja ne voidaan toimivaltaisten viranomaisten suostumuksella nettouttaa kohde-etuutena olevien osakkeiden vastakkaismerkkisten positioiden kanssa ☒.

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~3638.~~ Toimivaltaisten viranomaisten on huolehdittava siitä, että ~~kullakin laitoksella, joka on~~ kuitannut osakeindeksifutuuria koskevat sen yhden tai useamman osakkeen asemat itse termiin yhdellä tai useammalla vastakkaisetumerkkisellä sijoituksella, on oltava riittävät omat varat kattaakseen siitä tappiosta aiheutuvan riskin, joka syntyy riskiin sisältyvän termiin ja osakkeen arvojen erotuksen kehittymisestä; ~~samoin on myös toimittava / sama pätee, kun laitoksella on osakeindeksifutuurien vastakkaisetumerkkisiä asemia, joiden erääntymisaika ja/tai joiden koostumus ei ole yhtäläinen.~~ kaikilla laitoksilla, jotka ovat nettouttaneet yhden tai useamman osakeindeksifuturiin sisältyvän osakkeen position yhden tai useamman osakeindeksifuturiin position kanssa, on riittävät omat varat sellaisesta tilanteesta aiheutuvan tappioriskin kattamiseksi, jossa futuurin arvonmuutokset eivät täysin noudata futuurin kohdeosakkeiden arvonmuutoksia; toimivaltaisten viranomaisten on toimittava samoin silloin, kun laitoksella on hallussaan sellaisten osakeindeksifutuurien vastakkaismerkkisiä positioita, joiden maturiteetit ja/tai koostumukset eivät täysin vastaa toisiaan .

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~3739.~~ ~~Sen estämättä,~~ Poiketen siitä , mitä ~~35 ja 36~~ 37 ja 38 kohdassa ~~määrätään~~ säädetään , ~~neihin~~ pörssissä kaupankäynnin kohteena oleviin osakeindeksifuturiin ~~teihin, jotka ovat pörssilistalla ja~~ jotka ovat toimivaltaisten viranomaisten mukaan vastaavat riittävän edustavia indeksejä laajasti hajautettuja osakeindeksejä , joihin liittyy 8 prosentin yleisen riskin kattamista koskeva omia varoja koskeva vaatimus, mutta erityisen riskin kattamiseen ei liity mitään omia varoja koskevaa vaatimusta. sovelletaan yleisriskin osalta 8 prosentin pääomavaatimusta mutta ei lainkaan erityisriskin pääomavaatimusta . Nämä osakeindeksifuturit sisällytetään ~~34~~ 33 kohdassa ~~määrätty~~ mukaisesti laskettavaan kokonaisnettoaseman kokonaisnettoposition laskutoimitukseen, mutta niitä ei oteta huomioon laskettaessa ~~saman kohdan kokonaisbruttoasemaa~~ samassa kohdassa tarkoitettua kokonaisbruttopositiota .

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~3840.~~ Jos osakeindeksifutuuria ei yksilöidä ~~sen kohdeasemiin~~ jaeta kohde-etuksiensa positioiksi , sitä ~~pidetään~~ käsitellään erillisenä osakkeena. ~~Kuitenkin tämän~~ Tällaisen yksittäisen osakkeen erityistä riskiä ei voida ottaa voidaan kuitenkin jättää ottamatta huomioon, jos osakeindeksifuturi on pörssilistalla pörssissä kaupankäynnin kohteena ja ~~se on~~ toimivaltaisten ~~tenet~~ viranomaisten ~~tenet~~ katsovat sen vastaavan ~~mukaan laajasti kattava indeksi~~ laajasti hajautettua indeksiä .

MERKINTÄSITOUMUS

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~3941. Velkakirjoja~~ Vieraan pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä ja osakkeita merkittäessä toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että laitos soveltaa jäljempänä esitettyä menetelmää ~~omia varoja koskevan vaatimuksen~~ pääomavaatimustensa laskemiseksi. Laitoksen on ensin laskettava ~~sen nettosijoitukset~~ nettoasemansa vähentämällä ~~jo merkityt merkintäsitoumukset tai virallisen sopimuksen perusteella kolmansien lukuun merkityt sitoumukset~~ positiot, jotka koskevat sellaisia viralliseen sopimukseen perustuvia merkintäsitoumuksia, joita kolmannet osapuolet ovat antaneet tai joissa alkuperäinen merkitsijä on tehnyt sopimuksen merkinnän kohteena olevien osakkeiden edelleenlunastuksesta . ~~Toiseksi sen on alennettava sen nettoasemia~~ pienennettävä nettoasemioitaan ~~seuraavilla~~ taulukossa 4 esitetyillä ~~alennuskertoimilla~~ kertoimilla .

Taulukko 4

— arkipäivä 0:	100 %
— arkipäivä 1:	90 %
— 2. ja 3. arkipäivät:	75 %
— arkipäivä 4:	50 %
— arkipäivä 5:	25 %
— 5. arkipäivän jälkeen:	0 %.

93/6/ETY (mukautettu)

'Arkipäivällä 0' tarkoitetaan sitä arkipäivää, jona laitos sitoutuu ehdoitta hyväksymään ehdoitta tietyn tunnetun määrän arvopapereita sovittuun hintaan.

~~Tämän jälkeen on laskettava sen omia varoja koskeva vaatimus käyttäen alennettuja asemia, joita koskee merkintäsitoumus. ☒ Sen on tämän jälkeen laskettava pääomavaatimuksensa käyttämällä merkintäsitoumuksia koskevia pienennettyjä positioitaan ☒.~~

Toimivaltaisten viranomaisten on huolehdittava siitä, että laitoksella on riittävät omat varat sellaisen tappioriskin kattamiseksi, joka on olemassa ~~merkintäsitoumushetkellä~~ ☒ merkintäsitoumuksen antamisajankohdan ☒ ja ensimmäisen arkipäivän välisenä aikana.

↴ uusi

➤ Neuvosto/EP (100%)

LUOTTOJOHDANNAISILLA SUOJATTUIHIN KAUPANKÄYNTIVARASTON POSITIOIHIN LIITTYVÄN ERITYISRISKIN PÄÄOMAVAATIMUS

42. Luottojohdannaisin toteutetun suojan osalta on myönnettävä vähennys 43–46 kohdassa esitettyjen periaatteiden mukaisesti.

43. Vähennys on myönnettävä täysimääräisenä silloin, kun johdannaiseen perustuvien keskinäisten velvoitteiden arvot kehittyvät aina vastakkaisiin suuntiin ja lähes samassa määrin. Näin on seuraavissa tapauksissa:

- a) molemmat velvoitteet koostuvat täysin samanlaisista instrumenteista; tai
- b) pitkä käteispositio on suojattu tuottojenvaihtosopimuksella (tai päinvastoin) ja referenssiomaisuus vastaa täysin suojattavaa omaisuutta (eli käteispositiota). Tuottojenvaihtosopimuksen maturiteetti voi poiketa suojattavan omaisuuden maturiteetista.

Edellä mainituissa tapauksissa position kumpaankaan osaan ei tulisi soveltaa erityisriskin pääomavaatimusta.

44. Nettoutus on 80 prosenttia silloin, kun johdannaiseen perustuvien keskinäisten velvoitteiden arvot kehittyvät aina vastakkaisiin suuntiin ja kun kyseisten velvoitteiden välillä vallitsee täydellinen vastaavuus referenssiomaisuuden, sekä referenssiomaisuuden että luottojohdannaisen maturiteetin ja suojattavan omaisuuden valuutan osalta. Lisäksi luottojohdannaissopimuksen olennaiset ominaispiirteet eivät saisi aiheuttaa sitä, että luottojohdannaisen hinnanmuutokset poikkeavat olennaisesti käteisposition hinnanmuutoksista. Siltä osin kuin riski siirtyy transaktion seurauksena, sovelletaan erityisriskiin 80 prosentin nettoutusta transaktion sen osan osalta, johon liittyvä pääomavaatimus on suurempi, jolloin toisen osan erityisriskin pääomavaatimukset ovat nolla.

45. Osittaista vähennystä sovelletaan silloin, kun johdannaiseen perustuvien keskinäisten velvoitteiden arvot kehittyvät yleensä vastakkaisiin suuntiin. Näin on seuraavissa tapauksissa:

- a) on kyseessä 43 kohdan b alakohdan soveltamisalaan kuuluva positio, mutta referenssiomaisuus ja suojattava omaisuus eivät täysin vastaa toisiaan. Positiot täyttävät kuitenkin seuraavat edellytykset:
 - i) referenssiomaisuus on konkurssitilanteessa samassa tai huonommassa asemassa kuin suojattava omaisuus;
 - ii) suojattavan omaisuuden ja referenssiomaisuuden vastapuoli on sama ja niihin liittyy oikeudellisesti päteviä ristikkäisiä maksukyvyttömyys- tai erääntymisperusteita;
- b) positio kuuluu 43 kohdan a alakohdan tai 44 kohdan soveltamisalaan, mutta luottoriskiltä suojaavan johdannaisen ja suojattavan omaisuuden valuutat tai maturiteetit poikkeavat toisistaan (valuuttapoikkeamat olisi ilmoitettava valuuttakurssiriskin normaalin raportoinnin yhteydessä liitteen III mukaisesti);

- c) on kyseessä 44 kohdan soveltamisalaan kuuluva positio, mutta käteisposition omaisuus poikkeaa luottojohdannaisen referenssiomaisuudesta. Suojattava omaisuus luetaan kuitenkin luottojohdannaista koskevassa asiakirja-aineistossa riskikohteen rahoitusvälineisiin (joilla sopimus voidaan fyysisesti selvittää).

Sen sijaan että kussakin edellä mainitussa tapauksessa laskettaisiin yhteen transaktion kummankin osan erityisriskin pääomavaatimukset, sovelletaan suurempaa kyseisistä vaatimuksista.

46. Kaikissa niissä tapauksissa, jotka eivät kuulu > 43– < 45 kohdan soveltamisalaan, erityisriskin pääomavaatimus arvioidaan suhteessa > [...] < > positioiden < molempiin osiin.

KAUPANKÄYNTIVARASTOON SISÄLTYVIEN YHTEISSIJOITUSYRITYKSISSÄ OLEVIEN OSUUKSIEN PÄÄOMAVAATIMUKSET

47. Sellaisista yhteissijoitusyrityksissä olevista osuuksista muodostuvien positioiden pääomavaatimukset, jotka täyttävät 11 artiklassa kaupankäyntivaraston erille asetetut edellytykset, lasketaan 48–56 kohdassa esitettyjen menetelmien mukaisesti.

48. Yhteissijoitusyrityksissä olevista osuuksista muodostuviin positioihin (erityis- ja yleisriskin osalta) sovellettava positioriskin pääomavaatimus on 32 prosenttia, sanotun kuitenkaan rajoittamatta tämän jakson muiden säännösten soveltamista. Kun käytetään liitteessä III olevan 3 kohdan i alakohdassa tai liitteessä V olevan 13 kohdan v alakohdassa esitettyä mukautettua kultamääräistä menetelmää, yhteissijoitusyrityksissä oleviin positioihin positioriskin (erityis- ja yleisriskin) sekä valuuttakurssiriskin osalta sovellettava pääomavaatimus saa olla enintään 40 prosenttia, sanotun kuitenkaan rajoittamatta liitteessä III olevan 3 kohdan i alakohdan ja liitteessä V olevan 13 kohdan v alakohdan säännösten soveltamista.

49. Laitokset voivat määrittää yhteissijoitusyrityksiin liittyvien 51 kohdassa säädetyt edellytykset täyttävien positioiden pääomavaatimukset 53–56 kohdassa esitettyjen menetelmien mukaisesti.

50. Yhteissijoitusyritysten sijoitusten nettouttaminen laitoksen hallussa olevien muiden positioiden kanssa ei ole sallittua, ellei toisin mainita.

YLEISEDELLYTYKSET

51. Jäljempänä 53–56 kohdassa esitettyjä menetelmiä voidaan soveltaa yhteisössä valvottavien tai yhteisöön sijoittautuneiden yritysten liikkeeseenlaskemiin yhteissijoitusyrityksissä oleviin osuuksiin, kun seuraavassa luetellut edellytykset täyttyvät:

- a) Yhteissijoitusyrityksen esite tai vastaava asiakirja sisältää:
 - i) omaisuuslajit, joihin yhteissijoitusyrityksellä on valtuudet sijoittaa;
 - ii) sovellettaessa sijoitusrajoituksiin perustuvia enimmäisrajoja, suhteelliset enimmäisosuudet ja niiden laskentamenetelmät;
 - iii) jos vipuvaikutuksen hyödyntäminen on sallittua, suurin sallittu vipuvaikutus;
 - iv) jos pörssin ulkopuolisiin (OTC-)rahoitusjohdannaisiin tai takaisinostosopimusten kaltaisiin välineisiin sijoittaminen on sallittua, kyseisestä liiketoiminnasta aiheutuvan vastapuoliriskin rajoittamiseksi vahvistetut periaatteet;
- b) yhteissijoitusyrityksen toiminnasta laaditaan puolivuotiskatsaukset ja vuosikertomukset, jotta sen varat ja velat sekä tulot ja liiketoiminnot voidaan arvioida tarkastelujaksolla;
- c) yhteissijoitusyritys tarjoaa osuudenhaltijoille päivittäin mahdollisuuden saada osuutensa ja/tai osakkeena lunastetuiksi yrityksen varoista käteistä vastaan;
- d) yhteissijoitusyritykseen tehdyt sijoitukset on erotettu salkunhoitajan varoista;
- e) sijoittava laitos suorittaa asianmukaisen yhteissijoitusyritystä koskevan riskinarvioinnin.

52. Menetelmää voidaan soveltaa laitoksesta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen suostumuksella myös kolmannen maan yhteissijoitusyrityksiin, jos 51 kohdan a–e alakohdassa luetellut edellytykset täyttyvät.

ERITYISMENETELMÄT

53. Jos laitoksella on päivittäin käytössään tiedot yhteissijoitusyrityksen sijoituksista, se voi käyttää mainittujen sijoitusten positioita laskeakseen vastaaviin kyseisessä yhteissijoitusyrityksessä oleviin osuuksiin liittyvän positioriskin (yleis- ja erityisriskin) pääomavaatimuksen tässä liitteessä säädettyjen menetelmien mukaisesti, tai jos sille on myönnetty tähän lupa, liitteessä V säädettyjen menetelmien mukaisesti. Yhteissijoitusyrityksessä olevista osuuksista muodostuvia positioita käsitellään tässä menetelmässä yhteissijoitusyrityksen sijoitusten positioina. Yhteissijoitusyrityksen sijoitusten positioita voidaan nettouttaa laitoksen hallussa olevien muiden positioiden kanssa, kunhan laitoksella on hallussaan riittävästi positioita sijoituskohteita vastaan tapahtuvaa osuuksien lunastusta ja/tai luomista varten.

54. Laitokset voivat laskea yhteissijoitusyrityksissä olevista osuuksista muodostuviin positioihinsa liittyvän (yleisen ja erityisen) positioriskin pääomavaatimukset tässä liitteessä esitettyjen menetelmien mukaisesti, tai jos ne ovat saaneet tähän luvan, liitteessä V esitettyjen menetelmien mukaisesti, käyttämällä sellaisia oletettuja positioita, jotka ovat tarpeen a alakohdassa tarkoitetun ulkoisesti määräytyvän indeksin tai osakkeista taikka vieraan pääoman ehtoista rahoitusvälineistä koostuvan ulkoisesti määräytyvän kiinteän korin rakenteen ja arvonkehityksen seuraamiseksi, jos seuraavassa luetellut edellytykset täyttyvät,

- a) yhteissijoitusyrityksen sääntöjenmukaisena tehtävänä on seurata ulkoisesti määräytyvän indeksin tai osakkeista taikka vieraan pääoman ehtoista rahoitusvälineistä koostuvan ulkoisesti määräytyvän kiinteän korin rakennetta tai arvonkehitystä;
- b) on selkeästi osoitettavissa, että yhteissijoitusyrityksessä olevan osuuden päivittäisten hinnanmuutosten ja sen seuraaman indeksin tai osakkeista taikka vieraan pääoman ehtoista rahoitusvälineistä koostuvan korin päivittäisten hinnanmuutosten välinen korrelaatio on vähintään kuuden kuukauden ajan ollut vähintään 0.9; korrelaatiolla tarkoitetaan tässä korrelaatiokerrointa pörssilistatun indeksiosuuden (ETF) päivittäisen tuoton ja sen seuraaman indeksin tai osakkeista taikka vieraan pääoman ehtoista rahoitusvälineistä koostuvan korin päivittäisen tuoton välillä.

55. Jos laitoksella ei ole päivittäin käytössään tietoja yhteissijoitusyrityksen sijoituksista, se voi laskea positioriskin (yleis- ja erityisriskin) pääomavaatimukset tässä liitteessä säädettyjen menetelmien mukaisesti, jos seuraavassa luetellut edellytykset täyttyvät:

- a) oletetaan, että yhteissijoitusyritys sijoittaa ensin valtuuksiensa mukaiseen enimmäismäärään asti sellaisiin omaisuuslajeihin, joilla positioriskin (yleis- ja erityisriskin) pääomavaatimus on suurin, ja jatkaa sitten sijoitusten tekemistä pienemmän pääomavaatimuksen eriin pääomavaatimuksen mukaan alenevassa järjestyksessä, kunnes se saavuttaa sijoitusvaltuuksiensa mukaisen yhteenlasketun enimmäismäärän. Yhteissijoitusyrityksessä olevien osuuksien positiota käsitellään edellä mainitun oletuksen mukaisesti muodostetussa positiossa olevana omistuksena;
- b) laitokset ottavat positioriskin pääomavaatimuksen laskennassa huomioon yhteissijoitusyrityksissä olevien osuuksiensa positioista vipuvaikutuksen kautta aiheutuvien välillisten vastuiden mahdollisen enimmäismäärän siten, että ne kasvattavat yhteissijoitusyrityksessä olevien osuuksiensa positiota samalla osuudella, jolla yhteissijoitusyrityksen sijoituksiin liittyviä vastuita voidaan kyseisen yrityksen sijoitusvaltuuksien mukaan enintään kasvattaa;
- c) jos tämän menetelmän mukaisesti määritetty positioriskin (yleis- ja erityisriskin) pääomavaatimus on suurempi kuin 48 kohdassa säädetty vaatimus, se rajataan kyseisessä kohdassa säädetyn vaatimuksen suuruiseksi.

56. Laitokset voivat antaa toimeksi kolmannelle osapuolelle laskea ja ilmoittaa tässä liitteessä säädettyjen menetelmien mukaisesti yhteissijoitusyrityksissä olevien 53 ja 55 kohdan mukaisten positioidensa positioriskin (yleis- ja erityisriskin) pääomavaatimukset edellyttäen, että laskennan ja raportoinnin paikkansapitävyys varmistetaan asianmukaisella tavalla.

↓93/6/ETY (mukautettu)

➤ Neuvosto/EP (100%)

LIITE II

~~TOIMITUS- JA OSAPUOLIRISKI~~ ☒ ~~SELVITYS- JA~~ ➤ [...] <

➤ VASTAPUOLILUOTTORISKIN < PÄÄOMAVAATIMUSTEN LASKEMINEN ☒

SELVITYSRISKI

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja

liitteessä olevan 2 kohdan a alakohta
(mukautettu)

➤ Neuvosto/EP (100%)

1. Kun kyse on liiketoimista, joissa ~~velkakirjat~~ ☒ vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet ☒, osakkeet ➤, ulkomaanvaluutta < ja hyödykkeet (lukuun ottamatta takaisinostosopimuksia ja ~~käänteisiä takaisinostosopimuksia~~ ☒ takaisinmyyntisopimuksia ☒ sekä arvopapereiden tai hyödykkeiden lainaksi antamista ja lainaksi ottamista) ovat niiden sovitun toimituspäivän jälkeen selvittämättä, laitoksen on laskettava se hintaero, joka voi aiheuttaa sille tappiota. Se on kyseisen ~~velkakirjan~~ ☒ vieraan pääoman ehtoisen rahoitusvälineen ☒, osakkeen ➤, ulkomaanvaluutan < tai hyödykkeen sovitun ~~toimitushinnan~~ ☒ kauppahinnan ☒ ja sen käyvän markkina-arvon erotus, kun tämä erotus voi aiheuttaa tappion laitokselle. Laitoksen on kerrottava tämä erotus ➤ [...] < taulukossa ➤ 1 < olevan sarakkeessa A sarakkeen esitetyllä ~~tekijällä~~ ☒ kertomella ☒ ~~omia varoja koskevan vaatimuksen~~ ☒ pääomavaatimuksensa ☒ laskemiseksi.

↓93/6/ETY (mukautettu)

➤ Neuvosto/EP (100%)

➤ [...]◀

☒ Taulukko 1 ☒

Arkipäivien lukumäärä vahvistetun kaupapäivän ☒ toimituspäivän ☒ jälkeen	Sarake A (%)	➤ [...]◀
5 — 15	8	➤ [...]◀
16 — 30	50	➤ [...]◀
31 — 45	75	➤ [...]◀
46 tai enemmän	100	➤ [...]◀

➤ VAILLINAISET SIIRROT ◀

➤ 2 a. Laitoksella on oltava omia varoja taulukon 1 a mukaisesti, jos: ◀

➤ (a) se on maksanut arvopapereista, ulkomaanvaluutasta tai hyödykkeistä, ennen kuin se on saanut ne, tai jos se on toimittanut arvopapereita, ulkomaanvaluuttaa tai hyödykkeitä, ennen kuin se on saanut niistä maksun; ja ◀

➤ (b) rajatylittävien transaktioiden yhteydessä maksun tai toimituksen suorittamisesta on kulunut yksi tai useampi päivä. ◀

➤ Taulukko 1 a: Non-DvP –transaktioiden käsittely

<u>Transaktiotyyppi</u>	<u>Ensimmäiseen sopimusperusteiseen maksu/toimitusvelvoitteeseen asti</u>	<u>Ensimmäisestä sopimusperusteisesta maksu/toimitusvelvoitteesta neljään päivään toisen sopimusperusteisen maksu/toimitusvelvoitteen jälkeen</u>	<u>5 arkipäivää toisen sopimusperusteisen maksu/toimitusvelvoitteen jälkeen transaktion päättymiseen asti</u>
<u>Vaillinainen siirto</u>	<u>Ei pääoma-vaatimusta</u>	<u>Käsitellään vakuutena</u>	<u>Siirretyn erän arvo ja positiivinen nykyhetken vastapuoliriski vähennetään omista varoista</u>



➤ 2 b. Sovellettaessa riskipainoa selvittämättömiin kaupankäyntivastuisiin, joita käsitellään taulukon 1 a 3 sarakkeen mukaisesti, direktiivin [2000/12/EY] 84–89 artiklassa tarkoitettua sisäisten luottoluokitusten menetelmää soveltavat laitokset voivat määrittää vastapuolen ulkoisen luokituksen perusteella sellaisten vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden, joiden osalta niillä ei ole muita rahoitustoimintaan liittyviä vastuita. Omia LGD-estimaatteja käyttävät laitokset voivat soveltaa direktiivin [2000/12/EY] liitteessä VII olevan 2 osan 8 a kohdan LGD-lukua kaikkiin selvittämättömiin kaupankäyntivastuisiin, joita käsitellään taulukon 1 a 3 sarakkeen mukaisesti, jos ne soveltavat näitä kaikkiin näihin vastuisiin. Direktiivin [2000/12/EY] 84–89 artiklassa vahvistettua menetelmää soveltavat laitokset voivat vaihtoehtoisesti soveltaa direktiivin [2000/12/EY] 78–83 artiklassa tarkoitettuja riskipainoja, jos ne soveltavat näitä kaikkiin näihin vastuisiin, tai ne voivat soveltaa kaikkiin näihin vastuisiin 100 prosentin riskipainoa.

Jos non-DvP -transaktioista johtuvan positiivisen vastapuoliriskin määrä ei ole merkittävä, laitokset voivat soveltaa näihin vastuisiin 100 prosentin riskipainoa. ◀

➤ 2 c. Koko selvitys- tai toimitusjärjestelmän laajuisen toimintahäiriön tapauksessa toimivaltaiset viranomaiset voivat luopua 1–2 a kohdassa asetetuista pääomavaatimuksista, kunnes tilanne on korjaantunut. Tässä tapauksessa vastapuolen epäonnistumista kaupan selvittämisessä ei pidetä maksukyvyttömytenä luottoriskiä määritettäessä. ◀

➤ [...] ◀ ➤ **VASTAPUOLILUOTTORISKI (COUNTERPARTY CREDIT RISK, CCR)** ◀

↕ uusi

➤ Neuvosto/EP (100%)

3. Laitoksella on oltava omat varat seuraavista vastuista aiheutuvan ➤ [...] ◀

➤ vastapuoliluottoriskin ◀ kattamiseksi:

- a) luottokauppa (free deliveries);
- b) pörssin ulkopuoliset (OTC-)johdannaissopimukset ja luottojohdannaiset;
- c) takaisinostosopimukset, takaisinmyyntisopimukset ja kaupankäyntivarastoon luettavien arvopapereiden tai hyödykkeiden lainaksi antaminen tai ottaminen;
- d) ➤ [...] ◀ ➤ kaupankäyntivarastoon luettaviin arvopapereihin ja hyödykkeisiin perustuva vakuudellinen limiittiluotonanto (margin lending); ◀

➤ d a) pitkän selvitysajan transaktiot. ◀

4. Näiden säännösten soveltamiseksi katsotaan, että kyse on luottokaupasta, jos laitos on maksanut arvopapereista tai hyödykkeistä ennen kuin se on vastaanottanut ne tai jos se on toimittanut arvopaperit tai hyödykkeet ennen kuin se on saanut niistä maksun, ja kun kyse on rajatylittävistä kaupoista, jos maksu- tai toimitusajankohdasta on kulunut vähintään yksi päivä.

5. Jollei 6–9 kohdan soveltamisesta muuta johdu, tällaisten vastuiden vastuuarvot ja riskipainotettujen saamisten yhteismäärät lasketaan direktiivin [2000/12/EY] V osaston 2 luvun 3 jakson mukaisesti siten, että kyseisen jakson viittaukset 'luottolaitoksiin' katsotaan viittauksiksi 'laitoksiin' ja viittaukset 'emoyrityksenä toimiviin luottolaitoksiin' viittauksiksi 'emoyrityksinä toimiviin laitoksiin' ja muut näihin liittyvät termit tulkitaan vastaavasti.

6. Edellä olevan 5 kohdan soveltamiseksi:

Direktiivin [2000/12/EY] liitettä IV katsotaan muutetun siten, että 3 kohdan ► [...] ◀ jälkeen lisätään sanat ' ja luottojohdannaisia'.

Direktiivin [2000/12/EY] liitettä III katsotaan muutetun siten, että taulukon 1 ► [...] ◀ jälkeen lisätään seuraavaa:

Tuottojenvaihtosopimuksista ja luottoriskinvaihtosopimuksista muodostuvien luottojohdannaisten tulevaisuuden potentiaalinen luottoriski saadaan kertomalla välineen nimellisarvo seuraavilla prosenttiluvuilla:

Kun referenssiomaisuutena on erä, joka katsottaisiin liitettä I sovellettaessa ehdot täyttäväksi eräksi, jos se olisi laitoksen välitön vastuu, kerroin on viisi prosenttia.

Kun referenssiomaisuutena on erä, jota ei katsottaisi liitettä I sovellettaessa ehdot täyttäväksi eräksi, jos se olisi laitoksen välitön vastuu, kerroin on kymmenen prosenttia.

Kun kyseessä on luottoriskinvaihtosopimus, laitos, jolle sopimuksesta syntyvä vastuu aiheuttaa suojattavan omaisuuden osalta pitkän position, voi kuitenkin antaa tulevaisuuden potentiaalisen luottoriskin laskennassa prosenttiluvun arvoksi nolla, ellei luottoriskinvaihtosopimusta päätetä ja siitä johtuvia keskinäisiä velvoitteita nettouteta tilanteessa, jossa osapuoli, jolle sopimuksesta syntyvä vastuu aiheuttaa suojattavan omaisuuden osalta lyhyen position, tulee maksukyvyttömäksi, vaikka luottoriski ei suojattavan omaisuuden osalta toteutuisi.

Kun luottojohdannainen muodostuu useita omaisuuseriä sisältävästä n:nnen tappion korista, se kumpaa edellä esitetyistä prosenttiluvuista käytetään, määräytyy sen omaisuuserän perusteella, jonka luottoluokka on n:nneksi alhaisin, sen mukaan, katsottaisiinko kyseinen erä liitettä I sovellettaessa ehdot täyttäväksi eräksi, jos se luettaisiin laitoksen vastuisiin.

7. Sovellettaessa 5 kohtaa laitokset eivät saa riskipainotettujen saamisten yhteismäärää laskiessaan käyttää direktiivin [2000/12/EY] liitteessä VIII olevan 3 osan 25–30 kohdassa esitettyä rahoitusvakuuksia koskevaa yksinkertaista menetelmää rahoitusvakuuksien vaikutusten huomioon ottamiseksi.

8. Sovelletaessa 5 kohtaa silloin, kun on kyse ➤ kaupankäyntivarastoon kirjatuista ◀ takaisinostosopimuksista tai arvopapereiden taikka hyödykkeiden lainaksi antamisesta tai ottamisesta, kaikki sellaiset rahoitusvälineet ja hyödykkeet, jotka täyttävät kaupankäyntivarastoon sisällyttämiseksi asetetut edellytykset, voidaan katsoa hyväksyttäviksi vakuuksiksi. Lisäksi kun on kyse kaupankäyntivarastoon kirjatuista pörssin ulkopuolisista johdannaissopimuksista aiheutuvista vastuista, sellaiset hyödykkeet, jotka täyttävät kaupankäyntivarastoon sisällyttämiseksi asetetut edellytykset, voidaan katsoa hyväksyttäviksi vakuuksiksi. Kun edellä mainitun kaltaisia rahoitusvälineitä tai hyödykkeitä ➤, jotka eivät täytä direktiivin [2000/12/EY] liitteen VIII mukaisia edellytyksiä, ◀ annetaan lainaksi, myydään tai toimitetaan taikka otetaan lainaksi, ostetaan tai vastaanotetaan vakuuksina tai muutoin tällaisissa transaktioissa, ➤ ja laitos käyttää direktiivin [2000/12/EY] liitteessä VIII olevan 3 osan mukaista valvojan määrittämää volatilitteettikorjausta. ◀ kyseisiä välineitä ja hyödykkeitä käsitellään volatilitteettikorjausten laskemiseksi samalla tavoin kuin tunnustetussa pörssissä noteerattuja pääindeksin ulkopuolisia osakkeita.

➤ Kun laitokset käyttävät direktiivin [2000/12/EY] liitteessä VIII olevan 3 osan mukaista volatilitteettikorjaukseen perustuvaa omat arvonleikkaustekijät -lähestymistapaa sellaisten rahoitusvälineiden tai hyödykkeiden osalta, jotka eivät täytä direktiivin [2000/12/EY] liitteen VIII mukaisia edellytyksiä, volatilitteettikorjaus on laskettava kullekin yksittäiselle erälle. Kun laitokset käyttävät direktiivin [2000/12/EY] liitteessä VII olevan 3 osan mukaista sisäisten mallien menetelmää, ne voivat soveltaa sitä myös kaupankäyntivaraston suhteen. ◀

9. Sovelletaessa 5 kohtaa silloin, kun kyse on sellaisten päännettoutussopimusten hyväksymisestä, jotka kattavat takaisinostoon ja -myyntiin ja/tai arvopapereiden tai hyödykkeiden lainaksi antamiseen tai ottamiseen liittyviä ja/tai muita pääomamarkkinapohjaisia transaktioita, kaupankäyntivarastoon sisältyvien positioiden nettouttaminen kaupankäyntivaraston ulkopuolisten positioiden kanssa voidaan hyväksyä vain silloin, kun nettoutetut transaktiot täyttävät seuraavat edellytykset:

- a) kaikki transaktiot arvostetaan päivittäin markkinahintaan;
- b) kaikki transaktioissa > [...] < lainaksiotetut, ostetut tai vastaanotetut erät voidaan direktiivin [2000/12/EY] V osaston 2 luvun 3 jakson 3 alajakson mukaisesti katsoa hyväksyttäväksi vakuuksiksi soveltamatta tämän liitteen 8 kohtaa.

10. Kun kaupankäyntivarastoon sisältyvä luottojohdannainen muodostaa osan sisäistä suojausta ja kun luottoriskisuoja on direktiivin [2000/12/EY] mukainen, luottojohdannaisen synnyttämään positioon ei katsota liittyvän vastapuoliriskiä.

11. Pääomavaatimus on 8 prosenttia riskipainotettujen saamisten yhteismäärästä.

↓93/6/EY

~~Vaillinaiset kaupat (free deliveries)~~

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 2 kohdan b alakohta

~~3.1. Laitoksella on oltava hallussaan omia varoja osapuoliriskin kattamiseksi, jos:~~

~~i) se on maksanut arvopapereista tai hyödykkeistä ennen kuin se on vastaanottanut ne tai jos se on luovuttanut arvopaperit tai hyödykkeet ennen kuin se on saanut niistä maksun,~~

~~ja,~~

~~ja~~

~~ii) rajat ylittävien kauppojen ollessa kyseessä vähintään yksi päivä on kulunut maksusta tai luovutuksesta.~~

~~3.2. Omien varojen vaatimus on 8 prosenttia arvopapereiden tai hyödykkeiden arvosta tai laitokselle rahana maksettavasta määrästä painotettuna kyseiseen osapuoleen sovellettavalla riskipainotuksella.~~

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 alakohta ja
liitteessä olevan 2 kohdan c alakohta

~~**Takaisinostosopimukset, käänteiset takaisinostosopimukset, arvopapereiden ja hyödykkeiden lainaksi antaminen ja lainaksi ottaminen**~~

~~4.1. Kaupankäyntisalkkuun kuuluviin arvopapereihin tai hyödykkeisiin perustuvien arvopapereiden takaisinostosopimusten ja arvopapereiden tai hyödykkeiden lainaksi antamisen osalta laitoksen on laskettava arvopapereiden tai hyödykkeiden markkina-arvon ja sen lainaksi ottaman määrän tai vakuuden markkina-arvon erotus, jos tämä erotus on positiivinen. Käänteisten takaisinostosopimusten ja arvopapereiden tai hyödykkeiden lainaksi ottamisen osalta laitoksen on laskettava laitoksen lainaksi antaman määrän tai vakuuden markkina-arvon ja saamiensa arvopapereiden tai hyödykkeiden markkina-arvon välinen erotus, jos erotus on positiivinen.~~

↓93/6/ETY

~~Toimivaltaiset viranomaiset toteuttavat toimenpiteitä varmistaakseen lisätakuun kelpoisuuden.~~

~~Lisäksi toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että laitokset eivät ota huomioon lisätakuun määrää tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa esitetystä laskutoimituksesta, jos lisätakuun määrä on taattu siten, että laitos, joka suorittaa siirron, on aina vakuuttunut, että lisätakuu palautetaan sille, jos on kyse vastapuolen maksujen laiminlyönnin mahdollisuudesta.~~

~~Lainaksi annettujen tai otettujen sekä taattujen määrien markkina-arvoa koskevaan laskutoimitukseen sisällytetään juoksevat korot.~~

~~4.2. Omia varoja koskeva vaatimus on 8 prosenttia 4.1 kohdan mukaisesti määritetystä määrästä kerrottuna kyseiseen osapuoleen sovellettavalla riskipainotuksella.~~

~~Pörssilistan ulkopuoliset johdannaissopimukset~~

↓98/33/EY, 3 artiklan 2 kohta

~~5. Laitokset soveltavat OTC-johdannaissopimuksista aiheutuvien pääomavaatimusten laskemiseen direktiivin 89/647/ETY liitettä II. Asianomaiseen vastapuoleen sovellettava riskipainotus määritellään tämän direktiivin 2 artiklan 9 kohdan mukaisesti.~~

~~Jäsenvaltioiden toimivaltaiset viranomaiset voivat 31 päivään joulukuuta 2006 saakka vapauttaa liitteessä II esitettyjen menetelmien soveltamisesta sellaisen selvitysyhteisön selvittävänä olevat OTC-sopimukset, joka toimii sopimusten laillisenä vastapuolena ja jossa kaikki osapuolet asettavat selvitysyhteisölle päivittäin sellaisen täyden vakuuden sopimuksista aiheutuville riskeille, joka kattaa sekä nykyhetken että mahdollisen tulevaisuuden luottoriskin. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistuttava siitä, että asetettu vakuus antaa samantasoisen suojan kuin direktiivin 89/647/ETY 6 artiklan 1 kohdan a alakohdan 7 alakohdan mukainen vakuus ja poistaa riskin selvitysyhteisön riskien kasvamisesta yli asetetun vakuuden markkina-arvon. Jäsenvaltioiden on ilmoitettava komissiolle, kuinka ne käyttävät tätä mahdollisuutta.~~

MUUT RISKIT

~~6. Direktiivissä 89/647/ETY säädettyjä omia varoja koskevia vaatimuksia sovelletaan riskeihin, jotka ovat termiinien ja pörssilistalla olevien optioiden välityspalkkioihin, provisioihin, korkoihin, osinkoihin, katevaatimuksiin liittyviä riskejä, joita ei koske tämä liite eikä liite I ja II, ja joita ei vähennetä liitteessä V olevassa 2 kohdan d alakohdan omista varoista ja jotka liittyvät suoraan vaihtokelpoiseen kaupankäyntisalkkuun sisällytettyihin eriin.~~

~~Kyseisiin osapuoliin sovellettavat riskipainotukset on määritettävä tämän direktiivin 2 artiklan 9 kohdan mukaisesti.~~

↓93/6/ETY (mukautettu)

LIITE III

~~VALUUTTARISKIN~~ ☒ VALUUTTAKURSSIRISKIN PÄÄOMAVAATIMUSTEN LASKEMINEN ☒

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 3 kohdan a alakohta
(mukautettu)

1. Jos ~~laitoksen jälempänä~~ ☒ 2 kohdassa ☒ esitetyn menetelmän mukaisesti laskettu ~~laitoksen kokonaisnettovaluutta aseman~~ ☒ kokonaisnettovaluuttaposition ☒ ja ~~nettokulta aseman~~ ☒ nettokultaposition ☒ ~~yhteenlaskettu määrä~~ ☒ summa ☒ on enemmän kuin 2 prosenttia sen kaikista omista varoista, laitoksen on kerrottava ~~nettovaluutta asemansa~~ ☒ nettovaluuttapositionsa ☒ ja ~~nettokulta asemansa~~ ☒ nettokultapositionsa ☒ ~~yhteenlaskettu määrä~~ ☒ summa ☒ 8 prosentilla valuuttakurssiriskin ~~kattamiseksi vaadittavan omien varojen määrän~~ ☒ pääomavaatimuksen ☒ laskemiseksi.

~~Toimivaltaiset viranomaiset voivat 31 päivään joulukuuta 2004 asti sallia, että laitokset laskevat omia varoja koskevat vaatimuksensa kertomalla 8 prosentilla sen määrän, jolla niiden kokonaisnettovaluutta asema ja nettokulta aseman yhteenlaskettu määrä ylittää 2 prosenttia kaikista omista varoista.~~

↓93/6/ETY (mukautettu)

2. Laitoksen on ~~suoritettava laskutoimitus~~ ☒ laskettava valuuttakurssiriskin pääomavaatimukset ☒ kahdessa vaiheessa.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 3 kohdan b alakohta
(mukautettu)

32.1. Ensin Laitoksen on ensin laskettava avoin ~~nettoasemansa~~ nettopositionsa kussakin valuutassa (~~mukaan lukien ilmoituksessa käytetty valuutta~~ ilmoitusvaluutta mukaan luettuna) ja kullassa.

Tämä ~~asema~~ avoin nettopositio on seuraavien erien (positiivisten ja negatiivisten) summa:

- a) ~~nettoavista asema~~ nettoavistapositio (eli kaikki varat, joista on vähennetty kaikki velat, mukaan lukien kertyneet korot, kyseisenä valuuttana tai kullan osalta ~~nettoavistakulta asema~~ kultamääräinen nettoavistapositio),
- b) ~~nettoterminiasema erääntymispäivänä~~ nettoterminipositio (eli kaikki valuutta- ja kultatermiinisopimusten perusteella saatavat määrät, ~~vähennettynä määrillä, jotka maksetaan valuutta- ja kultatermiinisopimusten perusteella~~ joista on vähennetty kyseisten sopimusten perusteella maksettavat määrät ja joihin sisältyvät ~~sisällyttäen siihen~~ valuutta- ja kultafutuurit ja valuutanvaihtosopimusten pääoma, jota ei ole sisällytetty ~~avista asemaan~~ avistaposition),
- c) peruuttamattomat takuut (ja vastaavat rahoitusvälineet), joita varmasti käytetään ja joiden perusteella tehtäviä suorituksia ei todennäköisesti saada takaisin,
- d) ennakoidut nettotulot ja -menot, jotka eivät ole vielä ~~erääntyneet~~ kertyneet , mutta jotka ~~ovat jo täysin katetut~~ on jo täysin suojattu (ennakoidut nettotulot ja -menot, joita ei ole vielä viety kirjanpitoon, mutta jotka ~~ovat jo täysin katetut~~ on jo täysin suojattu valuuttatermiineillä, voidaan sisällyttää tähän ilmoitusvelvollisten laitosten valinnan mukaisesti ja toimivaltaisen viranomaisen etukäteissuostumuksella; laitoksen on noudatettava ~~tätä valintaa~~ valitsemaansa käytäntöä johdonmukaisesti),

~~=e)~~ kaikkien ~~valuutta- ja kulta- asemien delta~~ valuutta- ja kultaoptioiden nettodeltavasta-arvo (tai delta-perusteinen) nettoarvo,

~~=f)~~ muiden optioiden markkina-arvo (eli muut optiot kuin valuutta- ja kultaoptiot).

~~kukin Sellaiset asema~~ positiot , ~~jonka joita~~ laitoksella on otettu ~~siinä tarkoituksessa, että se voi voidakseen~~ suojaudua ~~sen~~ vakavaraisuussuhteeseensa ~~kohdistuvilta~~ haitallisesti vaikuttavilta valuuttakurssin ~~negatiivisilta~~ vaikutuksilta, voidaan ~~olla jättää~~ ottamatta huomioon laskettaessa avoimia ~~nettovaluutta- asemia~~ nettovaluuttapositioita . ~~Näiden Tällaisten asemien~~ positioiden pitäisi olla luonteeltaan rakenteellisia tai sellaisia, ettei niillä käydä kauppaa, ja vaaditaan toimivaltaisten viranomaisten suostumus, jos niitä ei oteta lukuun tai jos edellytyksiä niiden poislukeksi muutetaan. Samaa ~~kohtelua~~ käsittelyä ~~voidaan soveltaa samoin edellä esitetyn~~ edellytyksin ~~kuin edellä voidaan soveltaa niihin~~ laitoksen ~~asemiin sellaisiin~~ positioihin , jotka koskevat omien varojen laskennassa vähennettyjä eriä.

Kun ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu laskutoimitus suoritetaan yhteissijoitusyritysten osalta, huomioon otetaan yhteissijoitusyrityksen todelliset valuuttapositiot. Laitokset voivat käyttää kolmannen osapuolen raportoimia, yhteissijoitusyrityksessä olevia valuuttapositioita koskevia tietoja silloin, kun kyseisen tietojen paikkansapitävyys varmistetaan asianmukaisella tavalla. Jos laitoksella ei ole käytössään tietoja yhteissijoitusyrityksessä olevista valuuttapositioista, on oletettava, että yhteissijoitusyritys on saavuttanut valtuuksiensa mukaisen valuuttamääräisten sijoitusten enimmäismäärän, ja laitosten on kaupankäyntivarastoon luettavien positioiden osalta otettava valuuttakurssiriskin pääomavaatimusta laskiessaan huomioon yhteissijoitusyrityksissä olevista positioistaan vipuvaikutuksen kautta aiheutuvien välillisten vastuiden mahdollinen enimmäismäärä. Tämä tehdään kasvattamalla yhteissijoitusyrityksessä olevaa positiota samalla osuudella, jolla yhteissijoitusyrityksen sijoituksiin liittyviä vastuita voidaan yhteissijoitusyrityksen sijoitusvaltuuksien mukaan enintään kasvattaa. Edellä esitetyn oletuksen mukaisesti muodostettua yhteissijoitusyrityksen valuuttapositiota käsitellään erillisenä valuuttana samaan tapaan kuin kultamääräisiä sijoituksia paitsi silloin, kun yhteissijoitusyrityksen sijoituksen suunta tunnetaan, jolloin pitkä kokonaispositio voidaan laskea yhteen avoimen pitkän kokonaisvaluuttaposition kanssa ja lyhyt kokonaispositio voidaan laskea yhteen avoimen lyhyen kokonaisvaluuttaposition kanssa. Tällaisia positioita ei saa nettouttaa ennen laskennan suorittamista.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 3 kohdan b alakohta
(mukautettu)

3.2 Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että laitokset käyttävät nykyarvoa laskettaessa kunkin valuutan ja kullan avointa ~~nettoasemaa~~ ☒ nettopositiota ☒.

↓ 93/6/ETY (mukautettu)
→₁ 98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 3 kohdan c alakohta

→₁ 42.2. ~~Toiseksi kunkin muun valuutan kuin sen, jota ilmoituksessa käytetään, Seuraavaksi~~
☒ kaikkien muiden valuuttojen paitsi ilmoitusvaluutan ☒ ~~nettovelka- ja nettosaamisaset~~
☒ lyhyet ja pitkät nettopositiot ☒₂ sekä kullan ~~nettosaamis- tai nettovelka-aset~~ ☒ lyhyt tai
pitkä nettopositio ☒ muutetaan ilmoitusvaluutan määräisiksi käyttäen avistakurssia. ← Tämän
jälkeen ~~erilliset määrät~~ lasketaan ☒ erikseen ☒ yhteen ☒ lyhyet ja pitkät positiot ☒, jotta
saadaan ~~vastaavasti nettovelka-aset~~ ☒ lyhyiden nettopositioiden ☒ ja ~~nettosaamisaset~~
☒ pitkien nettopositioiden ☒ kokonaismäärät. Näistä kokonaismääristä suurempi määrä on
laitoksen ~~kokonaisnettovaluutta-aset~~ ☒ kokonaisnettovaluuttapositio ☒.

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~53. Sen estämättä,~~ ☒ Poiketen siitä, ☒ mitä ~~1-4 kohdissa~~ ☒ 1 ja 2 kohdassa ☒ ~~määrätään~~
☒ säädetään ☒ ja kunnes ~~myöhempi~~ ☒ laajempi ☒ yhteensovittaminen toteutetaan,
toimivaltaiset viranomaiset voivat säätää tai sallia, että laitokset noudattavat ~~muuta~~ ☒ seuraavia ☒
menetelmiä tämän liitteen soveltamiseksi.

63.1. ~~Ensimmäiseksi~~ ~~Toimivaltaiset viranomaiset~~ voivat sallia laitoksille, että ~~ne~~ laitokset täyttävät ~~alhaisemmat~~ ~~lievemmät~~ ~~omia varoja koskevat vaatimukset~~ ~~pääomavaatimukset~~ ~~toisiinsa läheisesti yhteydessä olevien~~ ~~keskenään läheisesti korreloivien~~ ~~valuutta-asemien~~ ~~valuuttojen positioiden~~ ~~kattamiseksi~~ ~~kuin ne, jotka seuraavat~~ ~~1-4~~ ~~1 ja 2~~ ~~kohdan soveltamisesta.~~ Toimivaltaiset viranomaiset voivat katsoa, että ~~valuuttaparilla on läheinen korrelaatio,~~ ~~kaksi valuuttaa korreloivat läheisesti keskenään~~ ~~ainoastaan, jos~~ ~~ne~~ ~~=~~ ~~päivittäisiä valuuttakursseja koskevien,~~ ~~viimeksi kuluneelta kolmelta tai viideltä vuodelta kerättyjen~~ ~~tietojen perusteella,~~ ~~jotka on laskettu kolmen tai viiden viimeisen vuoden aikana~~ ~~ovat laskeneet~~ ~~laskettu~~ ~~todennäköisyyden~~ ~~sille, että~~ ~~näiden kyseisten~~ ~~valuuttojen vastaavien~~ ~~samansuuruisista~~ ~~tai~~ ~~ja~~ ~~vastakkaisien~~ ~~vastakkaismerkkisistä~~ ~~asemien~~ ~~positioista~~ ~~syntyy~~ ~~seuraavien kymmenen arkipäivän aikana~~ ~~aiheuttamat~~ ~~tappiot, joka on~~ ~~ovat~~ ~~enintään 4 prosenttia kyseisen~~ ~~kuitatun aseman~~ ~~nettoutetun position~~ ~~(ilmoitusvaluuttan arvostetusta)~~ ~~arvosta~~ ~~(joka on ilmoitettu siinä valuutassa, jossa toimivaltaisille viranomaisille tarkoitetut asiakirjat on laadittu),~~ ~~ja tämä todennäköisyys on vähintään 99 prosenttia, jos~~ ~~turvaudutaan~~ ~~käytetään~~ ~~kolmen vuoden tarkkailukauteen~~ ~~tarkastelujaksoa~~ , tai ~~92~~ ~~95~~ ~~prosenttia, jos~~ ~~turvaudutaan~~ ~~käytetään~~ ~~viiden vuoden tarkkailukauteen~~ ~~tarkastelujaksoa~~ . ~~Omia varoja koskeva vaatimus~~ ~~Pääomavaatimus~~ ~~joka koskee~~ ~~kahden läheisesti keskenään korreloivan valuutan~~ ~~kuitattua asemaa~~ ~~nettoutetun position~~ ~~osalta,~~ ~~on 4 prosenttia kerrottuna~~ ~~kuitatun aseman~~ ~~nettoutetun position~~ ~~arvolla.~~ ~~Omia varoja koskeva vaatimus~~ ~~Pääomavaatimus~~ ~~läheisesti keskenään korreloivien valuuttojen~~ ~~kuitaamattomien asemien~~ ~~nettouttamatta jääneiden positioiden~~ ~~ja kaikkien muiden~~ ~~valuutta-asemien~~ ~~valuuttapositioiden~~ ~~osalta nousee~~ ~~on~~ ~~8 prosenttina~~ ~~kerrottuna~~ ~~nettovelka-asemien korkeimmalla tai näiden valuuttojen nettosaamisasemien kokonaismäärällä,~~ ~~kun ensin korrelaation omaavien valuuttojen kuitatut asemat on vähennetty~~ ~~kyseisten valuuttojen joko lyhyiden tai pitkien nettopositioiden summalla sen mukaan, kumpi näistä on suurempi sen jälkeen, kun läheisesti keskenään korreloivien valuuttojen nettoutetut positiot on vähennetty~~ .

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä olevan 3 kohdan d alakohta
(mukautettu)

~~7. Toiseksi toimivaltaiset viranomaiset voivat 31 päivään joulukuuta 2004 asti sallia, että laitokset soveltavat muuta kuin 1-6 kohdassa säädettyä menetelmää tämän liitteen vaatimusten noudattamiseksi. Tätä menetelmää noudattaen saadun omia varoja koskevan vaatimuksen on oltava suurempi kuin 2 prosenttia 4 kohdan mukaisesti lasketusta avoimesta nettoasemasta, ja sen on ylitettävä kolmen viimeisen vuoden jaksoon sisältyvien kaikkien kymmenen arkipäivän mittaisten liukuvien jaksojen valuuttakurssimuutosten analyysin perusteella laskettu todennäköinen tappio vähintään 99 prosenttia ajasta.~~

~~Ensimmäisessä alakohdassa esitettyä vaihtoehtoista menetelmää voidaan käyttää ainoastaan seuraavin edellytyksin:~~

- ~~i) laskentakaava ja korrelaatiokertoimet ovat toimivaltaisten viranomaisten määräämät, ja ne perustuvat näiden tekemään valuuttakurssimuutosten analyysiin;~~
- ~~ii) toimivaltaiset viranomaiset tarkistavat korrelaatiokertoimet säännöllisesti valuuttamarkkinoiden kehityksen mukaisesti.~~

~~83.2. Kolmanneksi~~ Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että laitokset ~~eivät pidä~~ poistavat 1 ja 2 kohdassa sekä 3 kohdan 1 alakohdassa esitetyistä menetelmistä valitsemastaan menetelmästä ~~valuutta-asemia~~ sellaisten valuuttojen positiot, joita koskee valtioiden välinen sitova sopimus, jonka tarkoituksena on ~~pienentää erotusta~~ vähentää kyseisten valuuttojen vaihtelua ~~suhteessa muihin samalla sopimuksella katettuihin valuuttoihin, jollakin 1-7 kohdassa ja esitetyllä menetelmällä.~~ Laitokset ~~laskevat~~ on laskettava ~~niiden kuitatut näiden valuuttojen asemat~~ näiden valuuttojen nettoutetut positiot ja ~~noudattavat näiden asemien osalta~~ sovellettava niihin ~~omia varoja koskevaa vaatimusta~~ ~~pääomavaatimusta~~, joka ei saa olla vähemmän kuin ~~joka on vähintään puolet~~ ~~kyseisessä tällaisessa~~ valtioiden välisessä sopimuksessa vahvistetusta ~~kyseisten valuuttojen~~ suurimmasta ~~sallitusta kyseisten valuuttojen enimmäiserotus~~ kurssivaihtelusta. Näiden valuuttojen ~~kuittamattomia asemia~~ nettouttamatta jääneitä positiota käsitellään samoin kuin muita valuuttoja.

~~Sen estämättä,~~ Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa ~~määrätään~~ säädetään, toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että rahaliiton toiseen vaiheeseen osallistuvien niiden jäsenvaltioiden valuuttojen valuutoissa, jotka osallistuvat rahaliiton toiseen vaiheeseen, olevia kuitattuja asemia nettoutettuja positiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ ~~pääomavaatimus~~ on 1,6 prosenttia kerrottuna ~~näiden kyseisten kuitattujen asemien~~ positioiden arvolla.

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~9. Toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava neuvostolle ja komissiolle mahdollisista menetelmistä, joiden käytöstä ne säätyvät tai jotka ne sallivat 6-8 kohdan osalta.~~

~~10. Komissio antaa neuvostolle kertomuksen 9 kohdassa tarkoitetuista menetelmistä sekä ehdottaa tarvittaessa, ottaen huomioon kansainvälisen kehityksen, valuuttariskin käsittelytapojen lähentämistä.~~

↓93/6/ETY (mukautettu)

~~114. Eri valuuttakokoonpanoissa olevat nettoasemat~~ Korivaluuttojen nettopositiot voidaan yksilöidä jakaa niihin koriin sisältyviin valuuttoihin voimassa olevien kiintiöiden perusteella.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

LIITE VIII ☒ IV ☒

HYÖDYKERISKIN ☒ PÄÄOMA VAATIMUSTEN LASKEMINEN ☒

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

1. Kaikki ~~hyödykeaset~~ ☒ hyödykepositiot ☒ tai ~~hyödykejohdannaisaset~~ ☒ hyödykejohdannaispositiot ☒ ilmaistaan käyttäen hyödykkeiden vakiomittayksikköä. Kunkin hyödykkeen ~~avistahinta~~ ☒ käteishinta ☒ ilmaistaan ~~valuutassa, jota ilmoituksessa on käytettävä~~ ☒ ilmoitusvaluuttana ☒.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

2. ~~Kulta-asetista tai kultaan perustuvia johdannaissopimuksia koskevista asetista~~ ☒ Kulta- tai kultajohdannaispositioista ☒ katsotaan aiheutuvan valuuttakurssiriski, ja niiden markkinariski lasketaan liitteen III tai tarvittaessa liitteen VIII mukaisesti.

3. ~~Tässä liitteessä~~ Puhtaasti varaston terminointitarkoituksia palvelevat asetista ☒ positiot ☒ voidaan ☒ tätä liitettä sovellettaessa ☒ jättää ottamatta huomioon ainoastaan hyödykeriskiä laskettaessa ainoastaan hyödykeriskiä.

4. Ne korko- ja valuuttakurssiriskit, joita tämän liitteen muut säännökset eivät ~~koske~~ kata , otetaan mukaan laskettaessa ~~velkakirjojen~~ kaupankäynnin kohteena olevien, vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden yleisriskiä ja laskettaessa valuuttakurssiriskiä.

5. Kun ~~velka-asema~~ lyhyt positio erääntyy ennen ~~saamisasemaa~~ pitkää positiota , laitosten on myös varauduttava maksuvalmiusriskiin, joka on mahdollinen joillakin markkinoilla.

6. Yksittäisessä ~~hyödykkeessä~~ olevalla nettoasemalla nettopositiolla tarkoitetaan 19 ~~artiklassa~~ kohdassa laitoksen sellaisten ~~saamis- ja velka-asemien~~ pitkien ja lyhyiden positioiden erotusta, jotka koskevat samaa hyödykettä ja samanlaisia hyödykkeisiin perustuvia futuureja, optioita ja optiotodistuksia.

Toimivaltaisten viranomaisten on sallittava johdannaissopimuksia koskevien ~~asemien~~ positioiden käsittelyminen 8, 9 ja 10 kohdan mukaisesti ~~kohde-etuutta koskevina hyödykkeinä~~ kohde-etuutena olevan hyödykkeen positioina .

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

7. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pitää seuraavia ~~asemia~~ positiota saman hyödykkeen ~~asemina~~ positioina :

a) hyödykkeiden eri alaryhmien ~~asemat~~ positiot , jos alaryhmät ovat niitä toimitettaessa keskenään vaihtokelpoisia,

ja

b) samankaltaisten hyödykkeiden ~~asemat~~ positiot , jos ~~ne~~ kyseiset hyödykkeet ovat toisensa läheisesti korvaavia ja jos hintojen muutosten väliseksi korrelaatioksi voidaan selvästi osoittaa vähintään 0,9 vähintään yhden vuoden ajalta.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta

ERITYISET VÄLINEET

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

8. Hyödykefutuurit ja yksittäisten hyödykkeiden osto- ja myyntitermiinit ~~lasketaan mukaan~~
☒ otetaan laskennassa huomioon ☒ käyttäen hyödykkeen vakiomittayksikkönä ilmaistuja
nimellismääriä ja erääntymispäivän mukaista juoksuaikaa.

Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että ~~pörssilistalla~~ ☒ pörssissä kaupankäynnin
kohteena ☒ olevaa futuuria koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ ☒ pääomavaatimus ☒ on
~~samansuuruinen~~ ☒ yhtä suuri ☒ kuin pörssin ~~asettama vakuusvaatimus~~ ☒ vaatima vakuus ☒,
jos ~~viranomaiset~~ ☒ ne ☒ ovat ☒ täysin ☒ vakuuttuneita siitä, että ~~sen avulla voidaan mitata~~
☒ se vastaa ☒ tarkasti futuurin aiheuttamaa riskiä ja että se on vähintään yhtä suuri kuin futuuria
koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ ☒ pääomavaatimus ☒, joka perustuu tässä liitteessä
☒ jäljempänä ☒ esitettyä menetelmää tai liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien
laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan.

Toimivaltaiset viranomaiset voivat myös ~~31 päivään joulukuuta 2006 asti~~ sallia, että niiden
tunnustaman ~~selvittely-yhteisön~~ ☒ selvitysyhteisön ☒ selvittämää, tässä kohdassa tarkoitettua
pörssin ulkopuolista hyödyke johdannaissopimusta koskeva ~~omien varojen vaatimus~~
☒ pääomavaatimus ☒ on ~~samansuuruinen~~ ☒ yhtä suuri ☒ kuin ~~selvittely-yhteisön~~
☒ selvitysyhteisön ☒ ~~asettama vakuusvaatimus~~ ☒ vaatima vakuus ☒, jos ne ovat vakuuttuneita
sitä, että ~~sen avulla voidaan mitata~~ ☒ se vastaa ☒ tarkasti johdannaissopimukseen liittyvää riskiä
ja että se on vähintään yhtä suuri kuin kyseisen sopimuksen ~~omien varojen vaatimus~~
☒ pääomavaatimus ☒, joka perustuu tässä liitteessä ☒ jäljempänä ☒ esitettyä menetelmää tai
liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

9. Hyödykkeisiin perustuvien ~~ienat~~ swap-sopimusten ~~tenkset~~, joissa ~~sovitaan kiinteähintaisten~~ hyödyke-erien ja käyvinpiin markkinahinnoitoin määritettyjen arvostettujen erien välisestä ~~vaihdosta~~ ☒ joiden nojalla toinen osapuoli maksaa kiinteää hintaa ja toinen käypää markkinahintaa ☒, lasketaan mukaan ☒ 13–18 kohdassa esitettyyn ☒ maturiteettipohjaiseen menetelmään sopimuksen nimellismäärän suuruisena ~~asemasarjoine~~ ☒ positiosarjana ☒, jossa kukin ~~asema~~ ☒ positio ☒ vastaa kutakin swap-sopimuksen maksua ja sijoittuu sen mukaisesti ~~13~~ ~~kohdan~~ ☒ taulukon 1 ☒ maturiteettiluokkiin. ~~Asemat~~ ☒ Positiot ☒ ovat ~~saamisasemia~~ ☒ pitkiä positioita ☒, jos laitos ~~on maksamassa kiinteään hintaan ja saamassa vaihtuvaan hintaan~~ määritettyjä erää ☒ maksaa kiinteän hinnan ja saa vaihtuvan hinnan ☒, ja ~~velka-asemia~~ ☒ lyhyitä positioita ☒, jos laitos ~~on saamassa kiinteään hintaan ja maksamassa vaihtuvaan hintaan~~ määritettyjä erää ☒ saa kiinteän hinnan ja maksaa vaihtuvan hinnan ☒.

Hyödykkeisiin perustuvat swap-sopimukset, joissa vaihto koskee eri hyödykkeitä, ilmoitetaan maturiteettipohjaisen menetelmän asianomaisessa taulukossa.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

10. Hyödykkeitä tai hyödykejohdannaisia koskevia optioita käsitellään ☒ tätä liitettä sovellettaessa ☒ laskemalla option kohde-etuuden arvon suuruisena ~~delta~~ ~~korjattuina~~ ~~asetat~~ ☒ positioina ☒ tämän liitteen mukaisesti. Nämä ~~asetat~~ ☒ positiot ☒ ja kohde-etuutena olevat ~~voidaan nettouttaa~~ ☒ sellaisten vastakkaismerkkisten positioiden ☒ kanssa, ☒ joissa kohde-etuutena on täysin ☒ samanlaiset ~~nen~~ hyödykettä tai hyödykejohdannaisen ~~koskevat~~ ~~vastakkaiset asemat voidaan nettouttaa keskenään~~. Deltana on käytettävä kyseisen pörssin laskemaa, toimivaltaisten viranomaisten laskemaa tai, jos kumpikaan näistä ei ole saatavissa tai pörssin ulkopuolisten optioiden osalta, laitoksen itsensä laskemaa deltaa sillä edellytyksellä, että toimivaltaiset viranomaiset toteavat laitoksen käyttämän mallin käyttökelpoiseksi.

Toimivaltaiset viranomaiset voivat kuitenkin määrätä vaatia , että laitosten on laskettava delta käyttäen toimivaltaisten viranomaisten määräämää menetelmää.

~~Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että dDeltariskiä lukuun ottamatta muilta hyödykeoptioon liittyviltä riskeiltä on suojauduttava.~~

Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että vakiointia pörssissä kaupankäynnin kohteena olevaa asetettua hyödykeoptiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus on ~~samansuuruinen~~ yhtä suuri kuin pörssin ~~asettama vakuusvaatimus~~ vaatima vakuus , jos ~~viranomaiset~~ ne ovat täysin vakuuttuneita siitä, että ~~sen avulla voidaan mitata~~ se vastaa tarkasti optioon liittyvää riskiä ja ~~että se~~ on vähintään yhtä suuri kuin optiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus , joka perustuu tässä liitteessä jäljempänä esitettyä menetelmää tai liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan.

Toimivaltaiset viranomaiset voivat myös ~~31 päivään joulukuuta 2006 asti~~ sallia, että niiden tunnustaman ~~selvittely-yhteisön~~ selvitysyhteisön selvittämää pörssin ulkopuolista hyödykeoptiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus on ~~samansuuruinen~~ yhtä suuri kuin ~~selvittely-yhteisön~~ selvitysyhteisön ~~asettama vakuusvaatimus~~ vaatima vakuus , jos ne ovat täysin vakuuttuneita siitä, että ~~sen avulla voidaan mitata~~ se vastaa tarkasti optioon liittyvää riskiä ja ~~että se~~ on vähintään yhtä suuri kuin pörssin ulkopuolisen option ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus , joka perustuu tässä liitteessä jäljempänä esitettyä menetelmää tai liitteessä VIII esitettyä sisäisten mallien laskentamenetelmää käyttämällä tehtyyn laskelmaan.

Lisäksi viranomaiset voivat sallia, että ostettua ~~pörssilistalla~~ pörssissä kaupankäynnin kohteena olevaa tai pörssin ulkopuolista hyödykeoptiota koskeva ~~omien varojen vaatimus~~ pääomavaatimus on sama kuin sen kohde-etuutena olevaa hyödykettä koskeva vaatimus sillä edellytyksellä, että näin laskettu vaatimus ei ylitä option markkina-arvoa. Asetettua pörssin ulkopuolista optiota koskeva vaatimus määräytyy ~~sen~~ option kohde-etuutena olevan hyödykkeen mukaan.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

11. Hyödykkeisiin liittyviä optiotodistuksia käsitellään samalla tavalla kuin 10 kohdassa ~~esitetään~~
~~hyödykkeiden osalta~~ ☒ tarkoitettuja hyödykkeitä ☒ .

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

12. ~~Hyödykkeiden tai takaisinostosopimuksiin sisältyvien, hyödykkeiden omistusoikeutta koskevien~~
~~taattujen oikeuksien luovuttajan~~ ☒ Takaisinostosopimuksen perusteella hyödykkeitä tai niiden
omistusoikeutta koskevia taattuja oikeuksia luovuttavan osapuolen ☒ ja hyödykkeiden lainaksi
antamista koskevan sopimuksen mukaisen hyödykkeiden lainaksiantajan on sisällytettävä tällaiset
hyödykkeet ~~omien varojen vaatimusta~~ ☒ pääomavaatimusta ☒ koskevaan laskelmaan tämän
liitteen mukaisesti.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

a) Maturiteettipohjainen menetelmä

13. Laitoksen on käytettävä jokaisesta hyödykkeestä erillistä maturiteettitaulukkoa ~~seuraavan~~
taulukon ☒ 1 ☒ mukaisesti. Kaikki kyseistä yhtä hyödykettä koskevat ~~asemat~~ ☒ positiot ☒ ja
kaikki ~~asemat~~ ☒ positiot ☒, joita pidetään tätä samaa hyödykettä koskevana ~~asemina~~
☒ positioina ☒ 7 kohdan mukaisesti, on jaoteltava asianmukaisesti maturiteettiluokkiin. Fyysiset
varastot on merkittävä ensimmäiseen maturiteettiluokkaan.

☒ Taulukko 1 ☒

Maturiteettiluokka (1)	Perusriskipainotus (%) (2)
0 ≤ 1 kuukausi	1.50
> 1 ≤ 3 kuukautta	1.50
> 3 ≤ 6 kuukautta	1.50
> 6 ≤ 12 kuukautta	1.50
> 1 ≤ 2 vuotta	1.50
> 2 ≤ 3 vuotta	1.50
> 3 vuotta	1.50

14. Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että ~~asemat~~ ☒ positiot ☒, jotka ovat ☒ saman hyödykkeen positioita ☒ tai joita pidetään 7 kohdan mukaisesti saman hyödykkeen ~~asemina~~ ☒ positioina ☒, ~~kuutetaan~~ ☒ nettoutetaan ☒ keskenään ja merkitään asianmukaisesti maturiteettiluokkiin nettomääräisinä ☒ seuraavien positioiden osalta: ☒

~~-a)~~ samana päivänä erääntyviä sopimuksia koskevat ~~asemien~~ ☒ positiot ☒;

~~ja~~

~~-b)~~ kymmenen päivän sisällä toisistaan erääntyviä sopimuksia koskevat ~~asemien~~ ☒ positiot ☒ ~~osalta~~, jos sopimuksilla käydään kauppaa markkinoilla, joilla on päivittäiset toimituspäivät.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

15. Tämän jälkeen laitoksen on laskettava ~~saamisasemien~~ pitkien positioiden summa ja ~~velka-asemien~~ lyhyiden positioiden summa jokaisessa maturiteettiluokassa. ~~Sitä Se ensinmainittujen (jälkimmäisten) määrää tietyssä luokassa,~~ pitkien (lyhyiden) positioiden osuutta, joka voidaan kussakin maturiteettiluokassa nettouttaa lyhyiden (pitkien) positioiden kanssa , ~~kutsutaan~~ on kyseisen maturiteettiluokan nettoutetuksi ~~asemaksi~~ positio . Jäljelle jäänyt ~~saamis- tai velka- asema~~ pitkä tai lyhyt positio on kyseisen maturiteettiluokan nettouttamatta jäänyt ~~asema~~ positio kyseisessä maturiteettiluokassa.

16. ~~Sitä~~ Se osuus maturiteettiluokan nettouttamatta jäänyttä ~~saamis- (velka-) asemaa~~ pitkästä (lyhyestä) positiosta , joka ~~vastaa~~ voidaan nettouttaa edempänä jonkin taulukossa jäljempänä olevan maturiteettiluokan nettouttamatta jäänyttä ~~velka- (saamis-) asemaa~~ lyhyen (pitkän) position kanssa, ~~kutsutaan~~ on kahden ~~luokan~~ maturiteettiluokan väliseksinen nettoutetuksi ~~asemaksi~~ positio . Nettouttamatta jääneen pitkän tai lyhyen ~~aseman~~ position erotusta osuus , jota ei ~~näin~~ voida edellä esitetyllä tavalla nettouttaa, ~~kutsutaan~~ on nettouttamatta jääneeksi ~~asemaksi~~ positio .

17. Laitoksen ~~omia varoja koskeva vaatimus~~ pääomavaatimus lasketaan jokaisen kunkin hyödykkeen osalta lasketaan asianmukaisen ~~maturiteettiluokan~~ maturiteettitaulukon perusteella seuraavien erien summana:

- ia) ~~toisiaan vastaavien saamis- ja velka- asemien~~ nettoutettujen pitkien ja lyhyiden positioiden summa kerrottuna 13 kohdassa esitetyn taulukon 2 sarakkeessa 2 kullekin maturiteettiluokalle määrättyllä perusriskikertoimella ja hyödykkeen ~~avistahinnalla~~ käteishinnalla ;
- ib) kahden maturiteettiluokan välinen ~~toisiaan vastaava asema~~ nettoutettu positio kultakin maturiteettiluokalta, johon on siirretty nettouttamatta jäänyt osuus ~~asema~~ positiosta on siirretty, kerrottuna 0,6 prosentilla (~~korokäyräriskikerroin~~ luokkien välinen kerroin) ja hyödykkeen ~~avistahinnalla~~ käteishinnalla .

iii) jäljelle jääneet nettouttamatta olevat ~~asemat~~ positiot kerrottuna 15 prosentilla (~~terminiriskikerroin~~ avoimen position kerroin) ja hyödykkeen ~~avistahinnalla~~ käteishinnalla .

18. ~~Laitoksen omia varoja koskeva kokonaisvaatimus hyödykeriskien osalta~~ Laitoksen hyödykeriskin yhteenlaskettu pääomavaatimus lasketaan on jokaisen hyödykkeen osalta 17 kohdan mukaisesti laskettujen hyödykekohtaisten ~~omia varoja koskevien vaatimusten~~ pääomavaatimusten summana.

b) Yksinkertaistettu menetelmä

19. Laitoksen ~~omia varoja koskeva vaatimus~~ pääomavaatimus lasketaan jokaisen kunkin hyödykkeen osalta seuraavien erien summana:

ia) 15 prosenttia kutakin hyödykettä koskevasta ~~nettoasemasta~~ pitkästä tai lyhyestä nettopositiosta , ~~saamis- tai velka- asemasta~~, kerrottuna hyödykkeen ~~avistahinnalla~~ käteishinnalla .

ib) 3 prosenttia kutakin hyödykettä koskevasta ~~bruttoasemasta~~ lyhyiden ja pitkien positioiden summana lasketusta bruttopositiosta , ~~saamis- plus velka- asema~~, kerrottuna hyödykkeen ~~avistahinnalla~~ käteishinnalla .

20. ~~Laitoksen omia varoja koskeva kokonaisvaatimus hyödykeriskien osalta~~ Laitoksen hyödykeriskin yhteenlaskettu pääomavaatimus lasketaan on jokaisen hyödykkeen osalta 19 kohdan mukaisesti laskettujen hyödykekohtaisten ~~omia varoja koskevien vaatimusten~~ pääomavaatimusten summana.

↓93/6/ETY, 11 a artikla (mukautettu)

c) Laajennettu maturiteettipohjainen menetelmä

Jäsenvaltiot voivat 31 päivään joulukuuta 2006 asti Toimivaltaiset viranomaiset voivat antaa laitoksilleen luvan käyttää seuraavansa taulukonnsa esitettyjä perusriskin, ~~korkokäyrän~~ luokkien välisen riskin ja ~~terminiriskin~~ avoimen position riskin minimipainotuksia ~~liitteessä VII olevissa~~ 13, 14, 17 ja 18 kohdassa esitettyjen sijasta edellyttäen, että kyseisen jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset katsovat, että

- a) laitokset käyvät huomattavaa hyödykekauppaa,
- b) laitoksilla on hajautettu kaupankäyntisalkku hyödykkeitä varten ja
- c) laitokset eivät vielä voi käyttää sisäisiä malleja hyödykeriskien edellyttämien omien varojen koskevan vaatimuksensa pääomavaatimuksensa laskemiseen liitteen VIII V mukaisesti.

Taulukko 2

	Jalometallit (paitsi kulta)	Perusmetallit	Maatalous- hyödykkeet (softs)	Muut, ml. energiatuotteet
Perusriskipainotus (%)	1.0	1.2	1.5	1.5
Korkokäyräpainotus <input checked="" type="checkbox"/> Luokkien välisen riskin painotus <input checked="" type="checkbox"/> (%)	0.3	0.5	0.6	0.6
Terminiriskipainotus <input checked="" type="checkbox"/> Avoimen position riskin painotus <input checked="" type="checkbox"/> (%)	8	10	12	15

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)
→₁ 98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja liitteessä oleva 5 kohta, sellaisena kuin se on oikaistuna EYVL L 248, 8.9.1998, s. 20
➤ Neuvosto/EP (100%)

LIITE VIII

SISÄISTEN MALLIEN KÄYTTÖ PÄÄOMAVAATIMUSTEN LASKENNASSA

1. Toimivaltaiset viranomaiset voivat tässä liitteessä säädetyin edellytyksin sallia, että laitokset laskevat ~~aseman~~ positioriskin , valuuttakurssiriskin ja/tai hyödykeriskin ~~edellyttämien omia varoja koskevan vaatimuksensa~~ pääomavaatimuksensa käyttäen omia sisäisiä riskienhallintamallejaan liitteissä I, III ja ~~VII~~ IV esitettyjen menetelmien sijasta tai niihin yhdistettynä. Kussakin tapauksessa vaatimuksena on, että toimivaltainen viranomainen on nimenomaisesti hyväksynyt mallien käyttämisen vakavaraisuuden valvontaan.
2. Hyväksyntä annetaan ainoastaan, jos toimivaltainen viranomainen katsoo, että laitoksen riskienhallintajärjestelmä on rakenteeltaan asianmukainen, ~~ja~~ että sitä sovelletaan kattavasti ja että siinä on erityisesti seuraavat piirteet:
 - ia) sisäinen riskienmittausmalli on kiinteästi liitetty laitoksen päivittäiseen riskienhallintaan, ja sen perusteella riskeistä ilmoitetaan laitoksen ylimmälle johdolle;

- iib) laitoksella on kaupankäyntiyksiköistä riippumaton riskienvalvontayksikkö, joka raportoi suoraan ylimmälle johdolle. Yksikön on vastattava laitoksen riskienhallintajärjestelmän suunnittelusta ja toteutuksesta. Se laatii ja analysoi päivittäin raportteja, jotka koskevat riskienmittausmallin lla tuotettuja tuloksia ja kaupankäyntilimiitteihin liittyviä aiheellisia toimenpiteitä . Yksikön on lisäksi suoritettava sisäisen mallin ensimmäinen ja sen jälkeen toteutettava jatkuva validointi ;
- iiic) laitoksen ~~johtokunta~~ hallitus ja ylin johto osallistuvat aktiivisesti riskien valvontaan, ja laitoksen johto käsittelee riskienvalvontayksikön tuottamat päivittäiset raportit tasolla, jolla on riittävästi toimivaltaa vähentää sekä yksittäisten kauppaa käyvien henkilöiden ottamia ~~asemia~~ positioita että laitoksen kokonaisriskiä;
- ivd) laitoksella on riittävästi ammattitaitoista henkilöstöä, joka pystyy käyttämään kehittyneitä malleja kaupankäynnissä, riskienvalvonnassa, sisäisessä tarkastuksessa ja kauppojen selvityksessä (back office) ;
- ve) laitos on ottanut käyttöön ~~menetelmät~~ menettelyt sen seuraamiseksi ja varmistamiseksi, että riskienmittausjärjestelmän yleistä ~~toimivuutta~~ toimintaa koskevia, ~~kirjattuja~~ dokumentoituja sisäisiä ~~toiminta- ja valvontamenetelmiä~~ toiminta- ja valvontaperiaatteita noudatetaan;
- vif) voidaan osoittaa, että laitoksen malleilla on hyväksyttävällä tarkkuudella pystytty mittaamaan riskit;

~~(viig)~~ ~~laitos toteuttaa tihein välein systemaattisen ~~riskituskoehjelman~~~~

stressitestiohjelman , ja ylin johto tarkastelee siitä saatuja tuloksia ja ottaa ne huomioon päättäessään toimintatavoista ja limiiteistä . Tämän prosessin on katettava erityisesti markkinoiden epälikvidisyys markkinaolosuhteiden vaikeutuessa, keskittymäriski, yhdensuuntaiset markkinat, tapahtumariski ja äkillistä luottotappiota koskeva riski, tuotteiden epälineaarisuus ja selkeät miinusoptiot out of the money, positiot, jotka altistuvat hintaeroille ja muille riskeille, joita ei voida asianmukaisesti kattaa VaR-mallilla. Sovelletujen sokkien on kuvattava salkun luonnetta ja aikaa, joka saattaisi kulua riskeiltä suojautumiseen tai riskienhallintaan vaikeissa markkinaolosuhteissa ;

~~(viih)~~ ~~osana tavanomaista sisäistä tarkastustaan~~ laitoksen on osana tavanomaista sisäistä tarkastustaan tehtävä toimitettava riippumaton ~~selvitys~~ riskienmittausjärjestelmästä tarkastus .

~~Tässä Ensimmäisen alakohdan h alakohdassa tarkoitettussa selvityksessä tarkastuksessa on käsiteltävä katettava sekä kaupankäyntiä hoitavien yksiköiden että riippumattoman riskienvalvontayksikön toimintaa. Laitoksen on vähintään kerran vuodessa ~~laadittava selvitys toimitettava yleisestä~~ riskienhallintajärjestelmästä tarkastus .~~

~~Selvityksessä Tarkastuksessa on käsiteltävä seuraavia asioita:~~

~~= (a)~~ riskienhallintajärjestelmän ja -menettelyn dokumentoinnin ja riskienvalvontayksikön organisaation asianmukaisuus,

- ~~= (b)~~ markkinariskimittareiden sisällyttäminen päivittäiseen riskienhallintaan ja johdon tietojensaantijärjestelmän aukottomuus,
- ~~= (c)~~ laitoksessa noudatettu, kaupankäyntiä ja kauppohenkilöstön selvitystoimintaa (front ja back office) hoitavan henkilöstön soveltamien riskienhinnoittelumallien ja arvostusmenetelmien hyväksymismenettely,
- ~~= (d)~~ riskienmittausmallin kattamien markkinariskien laajuus ja ~~riskienmittaukseen~~ riskienmittausjärjestelmään tehtävien merkittävien muutosten ~~tarkastaminen~~ validointi ,
- ~~= (e)~~ ~~asemia~~ positioita koskevien tietojen täsmällisyys ja täydellisyys, volatilitteetti- ja korrelaatio-oletusten tarkkuus ja tarkoituksenmukaisuus sekä arvostus- ja riskiherkkyyyslaskelmien täsmällisyys,
- ~~= (f)~~ tapa, jolla laitoksessa varmistetaan sisäisissä malleissa käytettävien tietolähteiden johdonmukaisuus, ajanmukaisuus ja luotettavuus sekä niiden riippumattomuus, ja
- ~~= (g)~~ ~~tapa, jolla laitoksessa seurataan ennustekyvyn arviointia, jolla mitataan mallin tarkkuutta~~ mallin tarkkuutta mittaavan toteutumatestauksen validointimenettely .

➤ 2 a. Laitoksilla on oltava käytössään menettelyt, joilla varmistetaan, että soveltuvan pätevyyden omaavat kehitysprosessista riippumattomat tahot ovat validoineet niiden käyttämät sisäiset mallit riittävällä tavalla, jotta voitaisiin varmistaa, että mallit ovat käsitteellisesti moitteettomia ja kattavat riittävällä tavalla kaikki merkittävät riskit. Validointi on suoritettava heti kun malli on kehitetty ja aina kun siihen tehdään merkittäviä muutoksia. Validointi on lisäksi suoritettava säännöllisin väliajoin ja etenkin kun markkinoilla on tapahtunut merkittäviä rakenteellisia muutoksia tai salkun koostumuksessa on tapahtunut muutoksia, jotka voivat johtaa siihen, ettei malli enää sovellu tarkoitukseensa. Sitä mukaa kuin tekniikat ja parhaimmat menettelytavat kehittyvät, luottolaitosten on hyödynnettävä tätä kehitystä. Mallin validointia ei saa rajoittaa toteutumatestaukseen, ja sen on sisällettävä vähintään seuraavat osatekijät:

- (a) testit, joilla osoitetaan, että sisäisen mallin perustana olevat oletukset ovat asianmukaisia eivätkä johda riskin ali- tai yliarviointiin;
- (b) lakisääteisten toteutumatestausohjelmien lisäksi luottolaitoksen on tehtävä omat mallien validointitestit salkkujensa riskien ja rakenteen perusteella;
- (c) oletussalkkujen käyttö sen varmistamiseksi, että mallilla voidaan selittää tiettyjä mahdollisesti ilmeneviä rakenteellisia tekijöitä, kuten suojaavan ja suojustavan erän hintakehityksen erkanemisesta johtuvia merkittäviä riskejä (basis risk) ja keskittymäriskiä. ↩

3. Laitoksen on valvottava käyttämänsä mallin tarkkuutta ja toimivuutta ~~ennustekyvyn arviointiohjelmalla~~ toteutumatestiohjelmalla . ~~Ennustekyvyn arvioinnissa~~ Toteutumatestauksessa on verrattava jokaisena pankkipäivänä →₁ laitoksen käyttämällä mallin avulla laskettuja kaupankäyntivaraston kaupankäyntisalkun päivän ~~loppuasemien~~ päätösohjelmia varten ← laskettuja yhden päivän todennäköisiä tappiolukuja seuraavan pankkipäivän loppuun mennessä kaupankäyntisalkun arvossa toteutuneeseen yhden päivän muutokseen kaupankäyntisalkun arvossa.

Toimivaltaisten viranomaisten on tutkittava, kykeneekö laitos suorittamaan ~~sekä~~ kaupankäyntisalkun arvon ~~sekä~~ todellisen että oletetun muutoksen ~~ennustekyvyn arvioinnin~~ toteutumatestausten . Kaupankäyntisalkun arvon oletettujen muutosten ~~ennustekyvyn arviointi~~ toteutumatestausta perustuu kaupankäyntisalkun päivän ~~loppuarvon~~ päätösarvon ja ~~varaston~~ seuraavan päivän ~~loppuarvon~~ päätösarvon vertailuun, olettaen, että ~~asemat~~ positiot pysyvät muuttumattomina. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava laitoksilta, että ~~ne nämä~~ toteuttavat asianmukaiset toimenpiteet ~~arviointinsa~~ ~~ennustekyvyn~~ toteutumatestaushjelmansa parantamiseksi, jos se havaitaan puutteelliseksi.

➤ Toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia laitoksia tekemään toteutumatestit käyttämällä kaupankäyntitoiminnan oletettuja tuloksia (eli käyttämällä sellaisia salkun arvon muutoksia, jotka tapahtuisivat, jos päivän päätöspositiot säilyisivät muuttumattomina) tai kaupankäyntitoiminnan todellisia tuloksia (maksuja, välityspalkkioita ja nettokorkotuloa lukuun ottamatta) taikka molempia.

4. Toimivaltaiset viranomaiset voivat hyväksyä sen, että ~~velkakirja- tai osakeasemien~~ kaupankäynnin kohteena olevien vieraan pääoman ehtoisten välineiden tai osakkeiden positioihin liittyvän erityisriskin ~~kattamista koskevan omia varoja koskevan vaatimuksen~~ pääomavaatimus laske~~miseksi~~ miksitaan käytetään laitoksen sisäistä mallia, jos malli täyttää jäljempänä tässä liitteessä esitettyjen ehtojen ~~mukaisesti~~ lisäksi seuraavassa luetellut edellytykset:

- ~~= (a)~~ se selittää kaupankäyntisalkun toteutuneen hintavaihtelun;
- ~~= (b)~~ se osoittaa keskittymisen kaupankäyntisalkun koon ja koostumuksen muutosten osalta;
- ~~= (c)~~ ~~on vahva suhteessa epäsuotuisiin tapahtumiin~~ se mittaa luotettavasti myös epäedullisten olosuhteiden vaikutusta .
- ~~= (d)~~ ~~on osoitettu ennustekyvyn arvioinnilla oikeaksi sen arvioimiseksi, onko erityisriski tarkasti katettu~~ se on validoitu erityisriskin kattamistarkkuutta mittaavalla toteutumatestillä . Jos toimivaltaiset viranomaiset sallivat sen, että ~~ennustekyvyn arviointi~~ toteutumatesti suoritetaan huomattavien osasalkkujen perusteella, ~~ne nämä~~ on valittava johdonmukaisella tavalla;

➤(d a) se kattaa riskikohteeseen liittyvän, suojattavan ja suojaavan erän hintakehityksen erkanemisesta johtuvan riskin (basis risk), eli laitosten on osoitettava, että malli reagoi herkästi huomattaviin ominaiseroihin samankaltaisten mutta ei samanlaisten positioiden välillä;

(d b) se kattaa tapahtumariskin.

Laitoksen on myös täytettävä seuraavat edellytykset:

- kun laitokseen kohdistuu tapahtumariski, jota sen VaR-mittari ei kata sen vuoksi, että 10 päivän pitoaika ja 99 prosentin luottamusväli ylittyvät (ts. pieni todennäköisyys ja seurauksiltaan vakava tapahtuma), laitoksen on varmistettava, että tällaiset tapahtumat otetaan huomioon sen sisäisessä pääoman hallinnassa,
- riski, joka aiheutuu likviditeetiltään heikommista positioista ja/tai positioista, joilla hintojen läpinäkyvyys on rajoitettu, on laitoksen mallilla arvioitava varovaisesti todenmukaisissa markkinaskenaarioissa. Mallin on lisäksi täytettävä tietoja koskevat vähimmäisvaatimukset. Arvioiden on oltava asianmukaisella tavalla varovaisia, ja niitä voidaan käyttää vain silloin, kun saatavilla olevat tiedot ovat riittämättömät tai ne eivät edusta position tai salkun todellista volatilitteettia.

Lisäksi sitä mukaa kuin tekniikat ja parhaimmat menettelytavat kehittyvät, luottolaitosten on hyödynnettävä tätä kehitystä. ↙

➤ Laitoksella on lisäksi oltava riskin pääomavaatimuksia laskeessaan käytössään menetelmä, jolla se pystyy kattamaan kaupankäyntivarastonsa positioihin liittyvän maksukyvyttömyysriskin, joka on nousua pääomariskiin, joka voidaan kattaa VaR-malliin perustuvalla laskennalla, kuten tässä kohdassa olevissa aiemmissa vaatimuksissa todetaan. Laitos voi kaksinkertaisen laskennan välttämiseksi maksukyvyttömyysriskiä laskeessaan ottaa huomioon sen, missä määrin maksukyvyttömyysriski on jo sisällytetty VaR-laskelmassa, esimerkiksi riskipositioiden osalta, jotka voidaan sulkea ja luultavasti suljetaan kymmenen päivän kuluessa epäsuotuisissa markkinaolosuhteissa tai jos on muita merkkejä luottoilmapiirin huonontumisesta. Jos laitos kattaa maksukyvyttömyysriskin nousun lisäyksellä, sillä on oltava käytössään menettelyt toimen validoimista varten.

Laitoksen on osoitettava, että sen lähestymistapa on vakausstandardeiltaan direktiivin 2000/12/EY 84–89 artiklassa asetetun lähestymistavan mukainen olettaen, että riskin taso on vakaa, ja että sitä mukautetaan tarvittaessa likviditeetin, markkinakeskittymien, suojausten ja valinnaisuuden vaikutusten mukaisesti.

Laitoksen, joka ei kata maksukyvyttömyysriskin nousua sisäisesti kehitetyn lähestymistavan avulla, on laskettava lisäys sellaisen lähestymistavan avulla, joka on direktiivin 2000/12/EY 78–83 artiklassa tarkoitetun lähestymistavan tai 84–89 artiklassa tarkoitetun lähestymistavan mukainen.

Sellaisten arvopaperistettujen vastuiden osalta, joihin sovelletaan direktiivin 2000/12/EY 66 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua vähennysmenettelyä tai joihin sovelletaan 1250 prosentin riskipainoa, kuten direktiivin 2000/12/EY liitteessä IX olevassa 4 osassa määrätään, näitä positioita koskevat pääomavastuut, jotka kuuluvat vähintään samantasoisten pääomavaatimusten soveltamisalaan kuin direktiivissä 2000/12/EY on säädetty. Laitokset, jotka välittävät näitä vastuuta, voivat soveltaa eri menettelyä, jos ne voivat osoittaa toimivaltaisille viranomaisille, että sen lisäksi, että arvopaperistetut vastuut ovat niiden hallussa kaupankäyntitarkoituksessa, niille on olemassa likvidit kahdensuuntaiset markkinat, tai sellaisen synteettisen arvopaperistamisen ollessa kyseessä, joka on täysin riippuvaista luottojohdannaisista, likvidit kahdensuuntaiset markkinat ovat olemassa arvopaperistetuille vastuille tai niiden olennaisille riskitekijöille. Kahdensuuntaisten markkinoiden katsotaan tässä jaksossa olevan olemassa, jos on tehty itsenäisiä osto- ja myyntitarjouksia vilpittömässä mielessä, niin että hinta on järkevässä suhteessa viimeisimpään myyntihintaan, tai että sen hetkiset vilpittömässä mielessä tehtyjen osto- tai myyntitarjousten noteeraukset voidaan määrittellä yhden päivän aikana ja löytää myyntihinta suhteellisen lyhyen ajan kuluessa kaupankäyntitavan mukaisesti. Jotta laitos voi soveltaa eri menettelyä, sillä on oltava riittävästi markkinatietoja sen varmistamiseksi, että se kattaa täysin näiden vastuiden keskitetyn maksukyvyttömyysriskin sisäisessä lähestymistavassaan maksukyvyttömyysriskin nousun mittaamiseksi edellä mainittujen normien mukaisesti. <

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

5. Laitoksille, jotka käyttävät sisäisiä malleja, joita ei ole hyväksytty 4 kohdan mukaisesti, asetetaan erillinen erityisriskiin liittyvä ~~omia varoja koskeva vaatimus~~ pääomavaatimus ~~erityisriskin varalta, joka lasketaan~~ liitteen I mukaisesti laskettuna.

6. Laitoksen oman laskelman tulokset kerrotaan 10 kohdan ii alakohdan ~~mukaista tarkoitusta~~ soveltamista varten vähintään kertoimella 3.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)
➤ Neuvosto/EP (100%)

7. Kertoimeen on lisättävä seuraavan taulukon 1 mukaisesti lisäkerroin 0–1, jonka määrä suuruus riippuu 250 viimeisimmän viimeksi kuluneen pankkipäivän toteutumatestaauksessa havaittujen poikkeamien ylitysten lukumäärästä, joka ilmenee laitoksen ennustuskyvyn arvioinnista. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että laitokset laskevat poikkeamat ylitykset johdonmukaisesti käyttämällä joko todelliseen tai oletettuun kaupankäyntisalkun arvonmuutokseen perustuvaa ennustuskyvyn arvioinnin toteutumatestausta perusteella johdonmukaisesti kaupankäyntisalkun arvon joko todellisesta tai oletetusta muutoksesta. Poikkeama Ylitys on kaupankäyntisalkun arvossa yhden päivän aikana tapahtunut muutos, joka ylittää yrityksen laitoksen mallin avulla lasketun vastaavan yhden päivän todennäköisen tappioluvun. Lisäkertoimen määrittämiseksi määrittämiseksi poikkeamien ylitysten lukumäärä on arvioitava vähintään neljännesvuosittain.

Taulukko 1

Poikkeamien <input type="checkbox"/> Ylitysten <input type="checkbox"/> lukumäärä	Lisäkerroin
alle 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 tai enemmän	1,00

Toimivaltaiset viranomaiset voivat yksittäisissä tapauksissa ja poikkeuksellisen tilanteen vuoksi päättää olla vaatimatta taulukon 1 mukaisen lisäkertoimen lisäämistä, jos laitos on osoittanut toimivaltaisille viranomaisille näiden hyväksymällä tavalla , että tällainen lisäys on aiheeton ja että malli on perusteiltaan luotettava.

Jos useat ~~poikkeamat~~ ylitykset osoittavat, että malli ei ole riittävän tarkka, toimivaltaisten viranomaisten on peruutettava lupa mallin käyttöön tai toteutettava tarvittavat toimenpiteet varmistaakseen, että mallia parannetaan viipymättä.

Jotta toimivaltaiset viranomaiset voisivat jatkuvasti valvoa lisäkertoimen asianmukaisuutta, laitosten on ilmoitettava viipymättä ja joka tapauksessa viiden työpäivän kuluessa toimivaltaisille viranomaisille ~~poikkeamista~~ ylityksistä , jotka ~~niiden päivittäinen ennustuskyvyn seurantaohjelma~~ ne ovat havainneet toteutumatestiohjelmallaan ~~on osoittanut~~ ja jotka ~~saattaisivat~~ edellyttäisivät edellä olevan taulukon mukaisesti ~~lisää~~ lisäkerrointa toimen suurentamista .

8. [\[...\]](#)

[\[...\]](#)

[\[...\]](#)

[\[...\]](#)

<p>↓ 98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu) ➤ Neuvosto/EP (100%)</p>

9. [\[...\]](#)

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)
➤ Neuvosto/EP (100%)

10. Jokaisen laitoksen on täytettävä ~~omia varoja koskeva vaatimus~~ pääomavaatimus , joka on seuraavasta kahdesta suurempi:

- (~~ia~~) laitoksen edellisen päivän todennäköinen tappioluku laskettuna tässä liitteessä määritellyin parametrein, ➤ mihin lisätään tarvittaessa 4 kohdan mukainen maksukyvyttömyysriskin nousu, < tai
- (~~ib~~) ~~kullakin~~ edeltävältä kuudeltakymmeneltä pankkipäivältä päivittäisten todennäköisten tappiolukujen keskiarvo kerrottuna 6 kohdassa ~~mainituin kertoimin~~ tarkoitetulla kertoimella , jossa on otettu huomioon 7 kohdassa ~~mainittu~~ tarkoitettu kerroin ➤ , mihin lisätään tarvittaessa 4 kohdan mukainen maksukyvyttömyysriskin nousu < .

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

11. Todennäköistä ~~±~~tappiolukua koskevassa laskelmassa on noudatettava seuraavia vähimmäisvaatimuksia:

- (~~ia~~) todennäköinen tappioluku lasketaan vähintään päivittäin;
- (~~ib~~) 99 prosentin yksisuuntainen luottamustaso;
- (~~ic~~) kymmentä päivää vastaava pitoaika;

~~(ivd)~~ vähintään yhtä vuotta vastaava tarkastelujakso lukuun ottamatta tapauksia, joissa lyhyempi tarkastelujakso on aiheellinen hintojen merkittävän vaihtelun merkittävän lisääntymisen vuoksi;

~~(ve)~~ tietojen päivittäminen kolmen kuukauden välein.

12. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että malli mittaa tarkasti kaikki optioiden tai optioiden luonteisten ~~asemien~~ positioiden olennaiset hintariskit ja että kaikki muut riskit, joita malli ei mittaa, on katettu riittävällä tavalla omilla varoilla.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

13. ~~Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava myös, että~~ Riskienmittausmallin mittaa on katettava riittävän määrän riskitekijöitä, riippuen laitoksen toiminnan laajuudesta kyseessä olevilla markkinoilla, ja etenkin seuraavassa luetellut riskitekijät:

~~Vähintään on noudatettava seuraavia määräyksiä:~~

Korkoriski

i) ~~korkoriskin mittaamisessa~~ Riskienmittausjärjestelmässä on käytettävä riskitekijöitä, jotka vastaavat kaikkien niiden valuuttojen korkoja, joissa laitoksella on koron muutoksille herkkiä, laitoksen taseeseen sisältyviä tai taseen ulkopuolisia ~~asemia~~ positiioita . Laitoksen on mallinnettava korkokäyrät käyttäen yleisesti hyväksytyjä ~~tapoja~~ menetelmiä . Tärkeimpien valuuttojen ja markkinoiden korkoriskiä esitettäessä mitattaessa korkokäyrä on jaettava vähintään kuuteen maturiteettiluokkaan korkojen volatilitteettivaihteluiden selville saamiseksi korkokäyrässä. Riskienmittausjärjestelmän on myös mitattava eri korkokäyrien epätäydellisestä korrelaatiosta johtuva riski.

☒ Valuuttakurssiriski ☒

ii) ~~valuuttakurssiriskin mittaamisessa~~ Riskienmittausjärjestelmässä on käytettävä riskitekijöitä, jotka vastaavat kultaa ja niitä yksittäisiä valuuttoja, joiden määräisiä laitoksen ~~asemat~~

☒ positiot ☒ ovat

↓ uusi

➤ Neuvosto/EP (100%)

Yhteissijoitusyritysten osalta huomioon otetaan yhteissijoitusyrityksen todelliset valuuttapositiot. Laitokset voivat käyttää kolmannen osapuolen raportoimia, yhteissijoitusyrityksessä olevia valuuttapositioita koskevia tietoja silloin, kun kyseisen tietojen paikkansapitävyys varmistetaan asianmukaisella tavalla. Jos laitoksella ei ole käytössään tietoja yhteissijoitusyrityksessä olevista valuuttapositioista, ➤ [...] ☒ ➤ tämä positio olisi luotava ja sitä olisi käsiteltävä liitteessä III olevan 2 kohdan 1 alakohdan mukaisesti. ☒

↓ 98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja

liitteessä oleva 5 kohta (mukautettu)

☒ Osakekurssiriski ☒

iii) ~~osakekurssiriskin mittaamisessa~~ Riskienmittausjärjestelmässä on käytettävä erillistä riskitekijää vähintään kaikkia niitä osakemarkkinoita varten, joilla laitoksella on merkittäviä ~~asemia~~

☒ positioita ☒

☒ Hyödykeriski ☒

iv) ~~hyödykeriskin mittaamisessa~~ Riskienmittausjärjestelmässä on käytettävä erillistä riskitekijää vähintään kutakin sellaista hyödykettä varten, jossa laitoksella on merkittäviä ~~asemia~~ positioita . Riskienmittausjärjestelmän on myös mitattava samankaltaisten mutta epäidenttisten hyödykkeiden hintojen muutosten epätäydellisestä korrelaatiosta johtuva riski ~~ja~~ ja maturiteettieroista aiheutuvi~~ena~~ ena termiinhintamuutosten riski. Siinä on myös otettava huomioon markkinoiden piirteet, erityisesti toimituspäivät ja kaupankäyntiin osallistuvien mahdollisuus sulkea ~~asemat~~ positiot pois.

↓98/31/EY, 1 artiklan 7 kohta ja
liitteessä oleva 5 kohta

14. Toimivaltaiset viranomaiset voivat antaa laitoksille luvan käyttää empiirisiä korrelaatioita riskiluokan sisällä ja riskiluokkien välillä, jos ne ovat vakuuttuneita siitä, että laitoksen käyttämä korrelaatioiden mittausjärjestelmä on asianmukainen ja että sitä sovelletaan kattavasti.

93/6/ETY, liitteessä VI olevan
8 kohdan 2 alakohdan toinen virke
(mukautettu)

LIITE VI

SUURTEN RISKIKESKITTYYMIEN PÄÄOMAVAATIMUSTEN LASKEMINEN

- ~~Tämä~~ Edellä olevan 31 artiklan ensimmäisen kohdan b alakohdassa tarkoitettu ylitys lasketaan valitsemalla ~~siirtokelpoisesta kaupankäyntialkusta johtuvan kyseiseen asiakkaaseen tai asiakasryhmään kohdistuvan kokonaisriskin~~ kaupankäyntivarastoon sisältyvistä kyseiseen asiakkaaseen tai asiakasryhmään liittyvistä kokonaisvastuista ne erät, ~~joista seuraa~~ joihin on liitetty suurimmat liitteessä I tarkoitettut erityistä riskiä koskevat ~~liitteessä I ja/tai liitteessä II tarkoitettut korkeimmat~~ vaatimukset, ja joiden summa on yhtä suuri kuin ~~edellä 1 kohdassa~~ 31 artiklan ensimmäisen kohdan a alakohdassa tarkoitettu ylitys.
- ~~Kun~~ ylitys ei kestä kymmentä päivää pidempään, ~~näiden erien osalta~~ omia varoja koskeva lisävaatimus on näiden erien osalta 200 prosenttia ~~edellisessä virkkeessä~~ 1 kohdassa tarkoitetuista vaatimuksista.
- ~~Kymmenen päivän kuluttua ylityksen jälkeen edellä mainituin~~ Kun ylityksestä on kulunut kymmenen päivää, 1 kohdassa tarkoitetuin perustein valitut erät ~~kohdennetaan~~ on kohdennettava seuraavan taulukon 1 ensimmäisen sarakkeen asianmukaisille riville sarakkeisiin liitteessä I olevien, erityistä riskiä koskevien vaatimuksen ja/tai liitteessä II olevien vaatimusten suuruusjärjestyksen mukaisessa alenevassa järjestyksessä ja/tai liitteessä II olevien vaatimusten mukaisesti. ~~Siten laitos täyttää~~ Omia varoja koskevan lisävaatimuksen, on yhtä suuri kuin ~~joka vastaa~~ näihin eriin sovellettava liitteessä I mukaisten olevien erityistä riskiä koskevien vaatimusten summaa ja/tai ~~näihin eriin sovellettavaa~~ liitteessä II mukaisten olevien vaatimusten summaa kerrottuna taulukon 1 sarakkeessa 2 esitetyllä kertoimella.

☒ Taulukko 1 ☒

Rajoitusten ☒ Rajojen ☒ ylitys (prosentteina omista varoista)	Kertoimet
Enintään 40 %	200 %
40–60 % välillä <u>prosenttia</u>	300 %
60–80 % välillä <u>prosenttia</u>	400 %
80–100 % välillä <u>prosenttia</u>	500 %
100–250 % välillä <u>prosenttia</u>	600 %
Yli 250 % <u>prosenttia</u> .	900 %

↴ uusi

➤ Neuvosto/EP (100%)

LIITE VII

KAUPANKÄYNTI

A OSA – KAUPANKÄYNTITARKOITUS

1. Kaupankäyntitarkoituksessa hallussapidettävien positioiden ja/tai salkkujen on täytettävä seuraavat vaatimukset:

- a) positiota ja/tai rahoitusvälinettä tai salkkuja varten on olemassa toimivan johdon hyväksymä selkeästi dokumentoitu kaupankäyntistrategia, johon sisältyy myös odotettu sijoitushorisontti;
- b) position aktiivista hallinnointia varten on olemassa selkeästi määritellyt toiminta- ja menettelytavat, joihin kuuluvat muun muassa seuraavat:
 - i) positiot otetaan kaupankäyntiyksikössä;
 - ii) positioille asetetaan limiitit ja limiittejä seurataan riittävästi;
 - iii) kaupankäyntitoimintaa hoitavat henkilöt voivat itsenäisesti ottaa ja/tai hallinnoida positioita edellyttäen, että sovittuja limiittejä ja strategioita noudatetaan;

- iv) positioista raportoidaan toimivalle johdolle kiinteänä osana laitoksen riskienhallintaprosessia;
 - v) positioita seurataan markkinatietolähteiden perusteella aktiivisesti ja position tai sen sisältämien riskilajien jälkimarkkinakelpoisuus ja suojattavuus arvioidaan, mihin liittyy etenkin arvostuksessa käytettävien markkinatietojen laadun ja saatavuuden, markkinoiden kokonaisvaihdon ja markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien positioiden koon arviointi;
- c) käytössä on selkeästi määritellyt toiminta- ja menettelytavat, joilla voidaan seurata positioita suhteessa laitoksen kaupankäyntistrategiaan; tähän kuuluu myös liikevaihdon ja vaikeasti myytävissä olevien positioiden seuranta.

B OSA – JÄRJESTELMÄT JA VALVONTATOIMET

1. Laitosten on luotava ja ylläpidettävä järjestelmiä ja valvontatoimia, jotka ovat riittävät varovaisten ja luotettavien arvostusarvioiden tuottamiseksi.

2. Järjestelmien ja valvontatoimien on sisällettävä vähintään seuraavat osatekijät:

- a) Dokumentoidut toiminta- ja menettelytavat arvostusmenettelyä varten. Tämä sisältää arvostuksen eri osa-alueisiin liittyvien vastuiden selkeän määrittelyn, markkinatietojen lähteet ja niiden asianmukaisuuden arvioinnin, riippumattoman arvostuksen toteutusvälit, päätöshintojen määräytymisajankohdan, arvonoikaisumenettelyt, kuukauden lopussa ja satunnaisesti käytettävät todentamismenettelyt;

- b) selkeät ja (front office -toiminnoista) riippumattomat raportointikanavat arvostusmenettelystä vastuussa olevaa osastoa varten.

Raportointikanavan päätepisteenä on aina yhtiön ylin johto.

Varovaisen arvostuksen menetelmät

3. Arvostaminen markkinahintaan tarkoittaa positioiden vähintään päivittäin tapahtuvaa arvostusta saatavilla oleviin, riippumattomista lähteistä peräisin oleviin päätöshintoihin. Tällaisia hintoja voivat olla pörssihinnat, näytöllä julkistettavat hinnat tai useiden riippumattomien tunnettujen arvopaperinvälittäjien antamat hintatarjoukset.

4. Markkinahintaan arvostettaessa on käytettävä osto- ja myyntitarjouksesta varovaisemmin arvostettua tarjousta, ellei laitos ole merkittävä markkinatakaaja kyseisen rahoitusvälineen tai hyödykkeen alalla ja voi sulkea position osto- ja myyntitarjouksen keskihintaan.

5. Kun arvostusta markkinahintaan ei voida suorittaa, laitosten on arvostettava positionsa ja/tai salkkunsu mallin avulla ennen kuin ne soveltavat kaupankäyntivaraston eriin sovellettavaa pääomakohtelua. Arvostaminen mallin avulla tarkoittaa kaikenlaista arvostamista, joka edellyttää vertailuanalyysia, ekstrapolointia tai muuta markkinatietoihin perustuvaa laskentaa.

6. Mallin avulla arvostettaessa on noudatettava seuraavia vaatimuksia:

- a) toimivalla johdolla on oltava tieto siitä, mitkä kaupankäyntivaraston eristä arvostetaan mallin avulla, ja sen on ymmärrettävä, miten merkittävästi tästä aiheutuva epävarmuus vaikuttaa liiketoiminnan tulos- ja riskiraportointiin;

- b) mallissa syöttötietoina käytettävät markkinatiedot on mahdollisuuksien mukaan hankittava samoista lähteistä kuin markkinahinnat ja kunkin position arvostuksessa syöttötietoina käytettävien markkinatietojen ja mallin parametrien asianmukaisuus on arvioitava
> [...] < > usein < ;
- c) markkinoilla yleisesti tiettyjen rahoitusvälineiden tai hyödykkeiden arvostamiseksi hyväksytyjä menetelmiä on käytettävä aina, kun niitä on saatavilla;
- d) mallien, jotka laitos on itse kehittänyt, on perustuttava asianmukaisiin oletuksiin, jotka soveltuvan pätevyyden omaavat kehitysprosessista riippumattomat tahot ovat arvioineet kriittisesti;
- e) malliin tehtävien muutosten valvontaa varten on oltava käytössä virallinen menettely ja mallista on säilytettävä suojattua kopiota, jota käytetään säännöllisesti arvostustulosten tarkistamiseen;
- f) riskienhallinnassa on tunnettava käytettävien mallien heikkoudet sekä tiedettävä, miten ne voidaan parhaiten ottaa huomioon arvostustuloksissa;
- g) malli on tarkastettava säännöllisesti sen selvittämiseksi, miten tarkkoja sen tuottamat tulokset ovat (esimerkiksi oletusten asianmukaisuuden arviointi, tuloslaskelman analysointi suhteessa riskitekijöihin, todellisten päätöshintojen ja mallilla tuotettujen tulosten välinen vertailu).

Sovellettaessa d alakohtaa front office -toiminto ei saa osallistua mallin kehittämiseen tai hyväksymiseen. Malli on annettava riippumattoman tahon testattavaksi. Tähän kuulu mallin matemaattisen perustan, käytettyjen oletusten ja ohjelmistototeutuksen validointi.

7. Päivittäisen markkinahintaan arvostamisen tai mallin avulla arvostamisen lisäksi olisi suoritettava riippumaton hintojen varmentaminen. Tämä on menettely, jolla todennetaan säännöllisesti markkinahintojen tai mallin syöttötietojen paikkansapitävyys ja riippumattomuus. Päivittäisestä markkinahintaan arvostamisesta voivat olla vastuussa kaupankäyntitoimintaa hoitavat henkilöt, mutta markkinahintojen ja mallin syöttötietojen varmentajana olisi oltava kaupankäyntitoiminnoista riippumaton yksikkö, joka suorittaa varmennuksen vähintään kuukausittain (tai useammin, jos markkina- ja/tai kaupankäyntitoiminnan luonne sitä edellyttää). Jos riippumattomia hintatietolähteitä ei ole käytettävissä tai jos hintatietolähteet ovat subjektiivisia, voidaan tarvita varovaisuustoimenpiteitä kuten arvonoikausuja.

Arvonoikausit ja arvostusvaraukset

8. Laitosten on luotava ja ylläpidettävä menettelyjä arvonoikausujen ja/tai arvostusvarausten tekemiseksi.

Yleiset vaatimukset

9. Toimivaltaisten viranomaisten on edellytettävä, että seuraavassa luetellut arvonoikausit ja/tai arvostusvaraukset otetaan virallisesti huomioon: tulevaisuuden luottoriskimarginaali, positioiden sulkemiskustannukset, operatiiviset riskit, sopimusten ennenaikainen päättäminen, sijoitus- ja rahoituskustannukset, tulevat hallintokustannukset ja tarvittaessa malliriski.

Likviditeetiltään heikompia eriä koskevat vaatimukset

10. Likviditeetiltään heikompia positioita voi syntyä sekä markkinoihin että laitokseen liittyvien tapahtumien seurauksena. Tällaisia ovat muun muassa keskittyneet positiot ja/tai vaikeasti myytävissä olevat positiot.

11. Laitosten on tarkasteltava useita osatekijöitä päättäessään, tarvitaanko likviditeetiltään heikompia eriä varten arvostusvarausta. Näihin tekijöihin kuuluvat aika, joka tarvittaisiin position suojaamiseksi ja/tai siihen sisältyviltä riskeiltä suojautumiseksi, osto- ja myyntitarjousten erojen volatilitteetti ja keskiarvo, hintatarjousten saatavuus markkinoilla (markkinatakaajat ja niiden lukumäärä) sekä kaupankäyntivolyymien volatilitteetti ja keskiarvo ➤, markkinakeskittymät, positioiden vanhentuminen, missä määrin arvostaminen perustuu arvostamiseen mallin avulla ja muiden malliriskien vaikutukset ↩.

12. Laitosten on kolmannen osapuolen suorittamaa tai mallin avulla suoritettavaa arvostusta käyttäessään harkittava arvonoikaisujen soveltamista. Laitosten on lisäksi harkittava, onko varausten luominen likviditeetiltään heikompia positioita varten tarpeen, ja jatkuvasti arvioitava kyseisten varausten asianmukaisuutta.

13. Kun arvonoikaisut ja/tai arvostusvaraukset aiheuttavat tuntuvia tappioita kuluvana varainhoitovuonna, kyseiset tappiot on vähennettävä laitoksen ensisijaisista omista varoista direktiivin [2000/12/EY] 57 artiklan ensimmäisen kohdan k alakohdan mukaisesti.

14. Muut arvonoikaisuista ja/tai arvostusvarauksista aiheutuvat voitot ja/tai tappiot on otettava huomioon 13 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettujen ”kaupankäyntivaraston nettovoittojen” laskennassa ja lisättävä toissijaiseen pääomaan, jota voidaan kyseisten säännösten mukaisesti käyttää markkinariskin pääomavaatimusten kattamiseen, tai vähennettävä kyseisestä pääomasta.

➤ 14 a. Arvonoikaisuihin ja arvostusvarauksiin, jotka ylittävät ne arvonoikaisut ja arvostusvaraukset, jotka on tehty laitokseen sovellettavien tilinpäätössäännösten mukaisesti, sovelletaan 13 kohdan säännöksiä, jos ne aiheuttavat merkittäviä tappioita, tai muussa tapauksessa 14 kohdan säännöksiä. ↩

C OSA – SISÄINEN SUOJAUS

1. Sisäisellä suojauksella tarkoitetaan positiota, jolla kaupankäyntivaraston ulkopuoliseen positioon tai positioyhdistelmään liittyvä riskilaji katetaan suurelta osin tai kokonaan. Sisäisestä suojauksesta aiheutuviin positioihin voidaan soveltaa kaupankäyntivaraston eriin sovellettavaa pääomakohtelua, jos kyseisiä positioita pidetään hallussa kaupankäyntitarkoituksessa ja jos A ja B osassa esitetyt kaupankäyntitarkoitusta ja varovaista arvostusta koskevat yleisvaatimukset täyttyvät. Etenkin

- a) sisäisen suojauksen ensisijaisena tarkoituksena ei saa olla pääomavaatimusten välttäminen tai supistaminen;
- b) sisäiset suojaukset on dokumentoitava asianmukaisesti, ja niihin on sovellettava erityisiä sisäisiä hyväksymis- ja tarkastusmenettelyjä;
- c) sisäiseen liiketoimeen on sovellettava markkinaehtoja;
- d) sisäisen suojauksen aiheuttaman markkinariskin pääosaa on hallinnoitava kaupankäyntivarastossa dynaamisesti sallittujen limiittien puitteissa;
- e) sisäisiä liiketoimia on seurattava tarkkaan.

Seuranta on varmistettava riittävin menettelyin.

2. Edellä olevassa 1 kohdassa tarkoitettua käsittelyä sovelletaan rajoittamatta sisäisen suojauksen ”kaupankäyntivarastoon kuulumattomaan osaan” sovellettavia pääomavaatimuksia.

➤ 3. Jos laitos suojaa muuhun rahoitustoimintaan liittyvän luottoriskin käyttämällä kaupankäyntivarastoonsa kirjattua luottojohdannaista (sisäisen suojauksen avulla), muuhun rahoitustoimintaan liittyvää vastuuta ei katsota suojatuksi pääomavaatimusten mukaisesti, ellei laitos osta hyväksytyltä kolmannelta luottosuojan tarjoajalta luottojohdannaista, joka täyttää direktiivin 2000/12/EY liitteessä VIII olevan 2 osan 19 kohdan mukaiset muuhun rahoitustoimintaan liittyviä vastuuta koskevat vaatimukset. Jos tällainen kolmannen tarjoama suoja on ostettu ja hyväksytty pääomavaatimusten mukaiseksi suojaukseksi muuhun rahoitustoimintaan liittyvälle vastuulle, pääomavaatimusten mukaiseen kaupankäyntivarastoon ei sisällytetä sisäistä eikä ulkoista luottojohdannaissuojausta. ◀

➤ C A O S A – KAUPANKÄYNTIVARASTOON LUKEMINEN

1. Laitoksilla on oltava selkeästi määritellyt säännöt ja menettelyt sen määrittämiseksi, mitkä vastuut luetaan kaupankäyntivarastoon laitosten pääomavaatimusten laskemiseksi. Sääntöjen ja menettelyjen on oltava sopusoinnussa 11 artiklan säännösten kanssa, ja niissä on otettava huomioon laitoksen riskinhallintakyky ja -käytäntö. Sääntöjen ja menettelyjen noudattamisesta on pidettävä kirjaa, ja se on alistettava säännöllisesti sisäiseen tarkastukseen.

2. Laitoksilla on oltava selkeästi määritellyt säännöt ja menettelyt kaupankäyntivaraston hallinnoimiseksi. Säännöt ja menettelyt kattavat vähintään seuraavat:

- a) toiminta, jonka laitos katsoo kaupankäynniksi ja joka muodostaa osan pääomavaatimukseen liittyvästä kaupankäyntivarastosta;
- b) missä määrin vastuiden arvo voidaan määrittää päivittäin suhteessa aktiivisiin likvideihin markkinoihin;
- c) mallin avulla arvostettujen vastuiden osalta, missä määrin laitos voi
 - i) tunnistaa vastuiden kaikki aineelliset riskit,
 - ii) suojata kaikki aineelliset riskit välineillä, joille on olemassa aktiiviset likvidit markkinat, ja
 - iii) tehdä luotettavia arvioita tärkeimmistä olettamista ja mallissa käytetyistä parametreistä;
- d) missä määrin laitos voi tehdä ja on velvollinen tekemään arvostuksia vastuista, jotka voidaan validoida ulkoisesti johdonmukaisella tavalla;
- e) missä määrin oikeudelliset rajoitukset tai muut toiminnalliset rajoitukset estävät laitosta realisoimasta tai suojaamasta vastuuta lyhyellä aikavälillä;
- f) missä määrin laitos voi harjoittaa ja on velvollinen harjoittamaan vastuun aktiivista riskinhallintaa kaupankäyntitoimissaan;
- g) missä määrin laitos voi siirtää riskejä tai vastuuta rekisteröimällä ne kaupankäyntivarastoon tai sen ulkopuolelle sekä tällaisten siirtojen ehdot.

3. Toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia laitosten käsittelevän positioita, jotka ovat direktiivin [2002/12/EY] 57 artiklan l, m ja n kohdassa tarkoitettuja omistusosuuksia, kaupankäyntivarastossa oman pääoman ehtoisina rahoitusvälineinä tai velkainstrumentteina, kun laitos osoittaa, että se on aktiivinen markkinatakaaja näiden positioiden osalta. Tässä tapauksessa laitoksella on oltava asianmukaiset järjestelmät ja kontrollit hyväksyttävillä pääomainstrumenteilla käytävää kauppaa varten.

4. Termiinikauppaan liittyviä vastikkeellisia takaisinostosopimuksia, joita laitos tekee kaupankäyntivaraston ulkopuolella, voidaan lukea kaupankäyntivarastoon pääomavaatimussyistä, edellyttäen, että kaupankäyntivarastoon luetaan kaikki tällaiset takaisinostosopimukset. Tätä varten termiinikauppaan liittyvät vastikkeelliset takaisinostosopimukset määritellään transaktioiksi, jotka täyttävät 11 artiklan 2 kohdassa ja liitteessä VII olevassa A osassa esitetyt vaatimukset, ja molemmat osat voidaan lukea kaupankäyntivarastoon joko käteisenä tai arvopapereina. Riippumatta siitä, mihin vastikkeelliset takaisinostosopimukset on kirjattu, niihin kaikkiin sovelletaan vastapuoliluottoriskivaatimuksia, jotka koskevat kaupankäyntivaraston ulkopuolisia transaktioita. <

LIITE VIII

KUMOTUT DIREKTIIVIT

A OSA

KUMOTUT DIREKTIIVIT JA NIIDEN MUUTOKSET

(joita tarkoitetaan 48 artiklassa)

Neuvoston direktiivi 93/6/ETY, annettu 15 päivänä maaliskuuta 1993, sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävydestä

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/31/EY, annettu 22 päivänä kesäkuuta 1998, sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävydestä annetun neuvoston direktiivin 93/6/ETY muuttamisesta

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/33/EY, annettu 22 päivänä kesäkuuta 1998, luottolaitosten liiketoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun neuvoston direktiivin 77/780/ETY 12 artiklan, luottolaitosten vakavaraisuussuhteesta annetun neuvoston direktiivin 89/647/ETY 2, 5, 6, 7, 8 artiklan ja liitteiden II ja III sekä sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten omien varojen riittävydestä annetun neuvoston direktiivin 93/6/ETY 2 artiklan ja liitteen II muuttamisesta

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2002/87/EY, annettu 16 päivänä joulukuuta 2002, finanssiryhmittymään kuuluvien luottolaitosten, vakuutusyritysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta sekä neuvoston direktiivien 73/239/ETY, 79/267/ETY, 92/49/ETY, 92/96/ETY, 93/6/ETY ja 93/22/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 98/78/EY ja 2000/12/EY muuttamisesta,

Ainoastaan 26 artikla

Euroopan Parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21. huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta

Ainoastaan 67 artikla

B OSA

MÄÄRÄAJAT KANSALLISEN LAINSÄÄDÄNNÖN OSAKSI SAATTAMISELLE

(joita tarkoitetaan 48 artiklassa)

Direktiivi		Määräaika kansallisen lainsäädännön osaksi saattamiselle
Neuvoston direktiivi 93/6/ETY		1.7.1995
Direktiivi 98/31/EY		21.7.2000
Direktiivi 98/33/EY		21.7.2000
Direktiivi 2002/87/EY		11.8.2004
Direktiivi 2004/39/EY		Ei vielä tiedossa
Direktiivi 2004/xx/EY		Ei vielä tiedossa

↓ uusi

LIITE IX

VASTAAVUUSTAULUKKO

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
1 artiklan 1 kohdan ensimmäinen virke					
1 artiklan 1 kohdan toinen virke ja 2 kohta	1 artikla				
2 artiklan 1 kohta					
2 artiklan 2 kohta	7 artiklan 3 kohta				
3 artiklan 1 kohdan a alakohta	2 artiklan 1 kohta				
3 artiklan 1 kohdan b alakohta	2 artiklan 2 kohta				67 artiklan 1 kohta
3 artiklan 1 kohdan c– e alakohta	2 artiklan 3–5 kohta				
3 artiklan 1 kohdan f ja g alakohta					
3 artiklan 1 kohdan h alakohta	2 artiklan 10 kohta				
3 artiklan 1 kohdan i alakohta	2 artiklan 11 kohta		3 artiklan 1 kohta		
3 artiklan 1 kohdan j alakohta	2 artiklan 14 kohta				
3 artiklan 1 kohdan k ja l alakohta	2 artiklan 15 ja 16 kohta	1 artiklan 1 kohdan b alakohta			
3 artiklan 1 kohdan m alakohta	2 artiklan 17 kohta	1 artiklan 1 kohdan c alakohta			
3 artiklan 1 kohdan n alakohta	2 artiklan 18 kohta	1 artiklan 1 kohdan d alakohta			
3 artiklan 1 kohdan o– q alakohta	2 artiklan 19–21 kohta				

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
3 artiklan 1 kohdan r alakohta	2 artiklan 23 kohta				
3 artiklan 1 kohdan s alakohta	2 artiklan 26 kohta				
3 artiklan 2 kohta	2 artiklan 7 ja 8 kohta				
3 artiklan 3 kohdan a ja b alakohta	7 artiklan 3 kohta			26 artikla	
3 artiklan 3 kohdan c alakohta	7 artiklan 3 kohta				
4 artikla	2 artiklan 24 kohta				
5 artikla	3 artiklan 1 ja 2 kohta				
6 artikla	3 artiklan 4 kohta				67 artiklan 2 kohta
7 artikla	3 artiklan 4 kohdan a alakohta				67 artiklan 3 kohta
8 artikla	3 artiklan 4 kohdan b alakohta				67 artiklan 3 kohta
9 artikla	3 artiklan 3 kohta				
10 artikla	3 artiklan 5–8 kohta				
11 artikla	2 artiklan 6 kohta				
12 artiklan ensimmäinen alakohta	2 artiklan 25 kohta				
12 artiklan toinen alakohta					
13 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta	Liitteessä V olevan 1 kohdan ensimmäinen alakohta				

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
13 artiklan 1 kohdan toinen alakohta ja 2–5 kohta	Liitteessä V olevan 1 kohdan toinen alakohta ja 2–5 kohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä olevan 4 kohdan a alakohdan b alakohta			
14 artikla	Liitteessä V oleva 6 ja 7 kohta	Liitteessä olevan 4 kohdan c alakohta			
15 artikla	Liitteessä V oleva 8 kohta				
16 artikla	Liitteessä V oleva 9 kohta				
17 artikla					
18 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta	4 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta				
18 artiklan 1 kohdan a ja b alakohta	4 artiklan 1 kohdan i ja ii alakohta	1 artiklan 2 kohta			
18 artiklan 2–4 kohta	4 artiklan 6–8 kohta				
19 artiklan 1 kohta					
19 artiklan 2 kohta	11 artiklan 2 kohta				
19 artiklan 3 kohta					
20 artikla					
21 artikla	Liite IV				
22 artikla					
23 artiklan ensimmäinen ja toinen alakohta	75 artiklan 5 ja 6 kohta				
23 artiklan kolmas alakohta					

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
24 artikla					
25 artikla					
26 artiklan 1 kohta	7 artikla 10 kohta)	1 artiklan 4 kohta			
26 artiklan 2–4 kohta	7 artiklan 11–13 kohta				
27 artikla	7 artiklan 14–15 kohta				
28 artiklan 1 kohta	5 artiklan 1 kohta				
28 artiklan 2 kohta	5 artiklan 2 kohta	1 artiklan 3 kohta			
28 artiklan 3 kohta					
29 artiklan 1 kohdan a–c alakohta ja kaksi seuraavaa alakohtaa	Liitteessä VI oleva 2 kohta				
29 artiklan 1 kohdan viimeinen alakohta					
29 artiklan 2 kohta	Liitteessä VI oleva 3 kohta				
30 artiklan 1 kohta ja 2 kohdan ensimmäinen alakohta	Liitteessä VI oleva 4 ja 5 kohta				
30 artiklan 2 kohdan toinen alakohta					
30 artiklan 3 ja 4 kohta	Liitteessä VI oleva 6 ja 7 kohta				

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
31 artikla	Liitteessä VI olevan 8 kohdan 1 alakohta, 2 alakohdan ensimmäinen virke sekä 3–5 alakohta				
32 artikla	Liitteessä VI oleva 9 ja 10 kohta				
33 artiklan 1 ja 2 kohta					
33 artiklan 3 kohta	6 artiklan 2 kohta				
34 artikla					
35 artiklan 1–4 kohta	8 artiklan 1–4 kohta				
35 artiklan 5 kohta	8 artiklan 5 kohdan ensimmäinen virke	1 artiklan 5 kohta			
36 artikla	9 artiklan 1–3 kohta				
37 artikla					
38 artikla	9 artiklan 4 kohta				
39 artikla					
40 artikla	2 artiklan 9 kohta				
41 artikla					
42 artiklan 1 kohdan a–c alakohta	10 artiklan ensimmäinen, toinen ja kolmas luetelmakohta				
42 artiklan 1 kohdan d ja e alakohta					

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
42 artiklan 1 kohdan f alakohta	10 artiklan neljäs luetelmakohta				
42 artiklan 1 kohdan g alakohta					
43 artikla					
44 artikla					
45 artikla					
46 artikla	12 artikla				
47 artikla					
48 artikla					
49 artikla					
50 artikla	15 artikla				
Liitteessä I oleva 1–4 kohta	Liitteessä I oleva 1–4 kohta				
Liitteessä I olevan 4 kohdan viimeinen alakohta	2 artiklan 22 kohta				
Liitteessä I oleva 5–7 kohta	Liitteessä I oleva 5–7 kohta				
Liitteessä I oleva 8 kohta					
Liitteessä I oleva 9–11 kohta	Liitteessä I oleva 8–10 kohta				
Liitteessä I oleva 12– 14 kohta	Liitteessä I oleva 12–14 kohta				
Liitteessä I oleva 15– 16 kohta	2 artiklan 12 kohta				

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
Liitteessä I oleva 17–41 kohta	Liitteessä I oleva 15–39 kohta				
Liitteessä I oleva 42–56 kohta					
Liitteessä II oleva 1 ja 2 kohta	Liitteessä II oleva 1 ja 2 kohta				
Liitteessä II oleva 3–11 kohta					
Liitteessä III oleva 1 kohta	Liitteessä III olevan 1 kohdan ensimmäinen alakohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä olevan 3 kohdan a alakohta			
Liitteessä III oleva 2 kohta	Liitteessä III oleva 2 kohta				
Liitteessä III olevan 2 kohdan 1 alakohdan ensimmäinen, toinen ja kolmas alakohta	Liitteessä III olevan 3 kohdan 1 alakohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä olevan 3 kohdan b alakohta			
Liitteessä III olevan 2 kohdan 1 alakohdan neljäs alakohta					
Liitteessä III olevan 2 kohdan 1 alakohdan viides alakohta	Liitteessä III olevan 3 kohdan 2 alakohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä olevan 3 kohdan b alakohta			
Liitteessä III olevan 2 kohdan 2 alakohta, 3 kohta ja 3 kohdan 1 alakohta	Liitteessä III oleva 4–6 kohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä olevan 3 kohdan c alakohta			
Liitteessä III olevan 3 kohdan 2 alakohta	Liitteessä III oleva 8 kohta				
Liitteessä III oleva 4 kohta	Liitteessä III oleva 11 kohta				
Liitteessä IV oleva 1–20 kohta	Liitteessä VII oleva 1–20 kohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä oleva 5 kohta			
Liitteessä IV oleva 21 kohta	11 a artikla	1 artiklan 6 kohta			

Tämä direktiivi	Direktiivi 93/6/ETY	Direktiivi 98/31/EY	Direktiivi 98/33/EY	Direktiivi 2002/87/EY	Direktiivi 2004/39/EY
Liitteessä V oleva 1–12 kohta ja 13 kohdan ensimmäinen, toinen ja kolmas alakohta	Liitteessä VIII oleva 1–12 kohta ja 13 kohdan i ja ii alakohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä oleva 5 kohta			
Liitteessä V olevan 13 kohdan neljäs alakohta					
Liitteessä V olevan 13 kohdan viides alakohta ja 14 kohta	Liitteessä VIII olevan 13 kohdan iii ja iv alakohta ja 14 kohta	1 artiklan 7 kohta ja liitteessä oleva 5 kohta			
Liite VI	Liitteessä VI olevan 8 kohdan 2 alakohta ensimmäisen virkkeen jälkeen				
Liite VII					
Liite VIII					
Liite IX					