



**AZ EURÓPAI UNIÓ
TANÁCSA**

**Brüsszel, 2005. október 20. (15.11)
(OR. en)**

**Intézményközi dokumentumok:
2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)**

**12890/05
ADD 7**

**ECOFIN 299
EF 38
CODEC 827**

FELJEGYZÉS

Tárgy:

javaslat — AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS
IRÁNYELVEI

a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról szóló,
2000. március 20-i 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és
a befektetési vállalkozások és hitelintézetek tőke megfeleléséről szóló,
március 15-i 93/6/EGK 1993. tanácsi irányelv átdolgozásáról
VIII. rész

I. MELLÉKLET

⇒ **POZÍCIÓKOCKÁZATRA VONATKOZÓ TŐKEKÖVETELMÉNY** ⇐ **KISZÁMÍTÁSA**

~~BEVEZETÉS~~ ☒ **ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK** ☒

Nettósítás

1. Az intézmény hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozícióihoz képest ugyanabból a részvényből, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból, átváltható értékpapírból, azonos tőzsdei határidős ügyletből, opcióból, opciós utalványból és fedezett opciós utalványból fennálló többlete a különböző eszközönkénti nettó pozíció. A nettó pozíció kiszámításakor az illetékes hatóságok lehetővé teszik, hogy a származtatott eszköz-pozíciók – a 4–7. pontban megállapítottak értelmében – úgy legyenek tekinthetők, mint az alapul szolgáló (vagy dematerializált) értékpapírban vagy értékpapírokban lévő pozíciók. A ~~14.~~ ☒ 14. ☒ pont szerinti egyedi kockázat kiszámításánál figyelmen kívül kell hagyni az intézmények birtokában lévő saját, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat.

2. Nem engedhető meg a nettósítás az átváltható értékpapír és az annak alapjául szolgáló eszköz kiegyenlítő pozíciója között, hacsak az illetékes hatóságok nem fogadnak el olyan módszert, amelynek értelmében egy adott átváltható értékpapír átváltásának valószínűsége figyelembe vehető, vagy nem írnak elő olyan tőkekövetelményt, amely fedezi az átváltással járó esetleges veszteségeket.

3. A nettó pozíciókat összesítésük előtt – előjelüktől függetlenül – naponta át kell váltani az aktuális spot árfolyamon az intézmény elszámolási pénznemére.

Különleges értékpapírok

4. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vételére vagy eladására szóló határidős tőzsdei kamatlábügyleteket, határidős kamatláb-megállapodásokat (FRA) és határidős kötelezettségvállalásokat úgy kell tekinteni, mint a hosszú és rövid pozíciók kombinációját. Így a hosszú határidős kamatlábügyletet úgy kell tekinteni, mint egy határidős szerződés leszállítási határidejének napján lejáráó értékpapír-kölcsönügylet és egy olyan eszközbeli részesedés kombinációját, amelynek lejárat napja megegyezik az adott határidős szerződés alapjául szolgáló pénzügyi eszköz vagy dematerializált pozíció lejárat napjával. Hasonlóképpen, az értékesített FRA-t úgy kell tekinteni, mint olyan hosszú pozíciót, amelynek lejárat megegyezik a teljesítés határidejének és a szerződés időtartamának összegével, illetve mint olyan rövid pozíciót, amelynek lejárat megegyezik a teljesítés határidejével. Mind a kölcsönügyletnek, mind az eszközbeli részesedésnek szerepelni kell a ~~14.~~ 14. pont 1. táblázatában ~~központi kormányzati oszlopában~~ feltüntetett első kategóriának annak érdekében, hogy a határidős tőzsdei kamatlábügyletek és az FRA-k egyedi kockázatához szükséges tőkekövetelmény kiszámítható legyen. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vételére szóló határidős kötelezettségvállalást úgy kell tekinteni, mint a leszállítási határidőkor lejáráó kölcsönügylet és magához a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírhoz fűződő hosszú (azonnali) pozíció kombinációját. A kölcsönügyletnek szerepelni kell a 14. pont 1. táblázatá ban nak ~~központi kormányzati oszlopában~~ feltüntetett első kategóriában az egyedi kockázat céljára, és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak ugyanebben a táblázatban a számára megfelelő oszlopban.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és melléklet
1. pont a) alpont (kiigazított szöveg)

Az illetékes hatóságok megengedhetik, hogy a tőzsdén forgalmazott határidős ügylet tőkekövetelménye megegyezzen a tőzsde által előírt fedezettel, ha teljes mértékben meg vannak győződve arról, hogy az lehetővé teszi a határidős ügylethez kapcsolódó kockázat pontos felmérését, és az legalább megegyezik a határidős ügylet azon tőkekövetelményével, amelyet az ezen mellékletben meghatározott módszert alkalmazó számítás, vagy az ~~VIII.~~ mellékletben leírt belső modell módszer alkalmazása eredményezne.

Az illetékes hatóságok ~~2006. december 31-ig~~ engedélyezhetik továbbá, hogy az általuk elismert elszámolóház által elszámolt, e bekezdésben említett típusú származtatott, tőzsdén kívüli (OTC) ügyletekre kötött szerződésre vonatkozó tőkekövetelmény egyenlő legyen az elszámolóház által előírt letéti követelménnyel, amennyiben teljes mértékben meggyőződtek arról, hogy az lehetővé teszi a származékos ügyletekre vonatkozó szerződéssel kapcsolatos kockázat pontos felmérését, és legalább egyenlő a szóban forgó szerződés tőkekövetelményével, amelyet az e mellékletben ismertetett módszer alkalmazásával végzett számítás, vagy az ~~VIII.~~ mellékletben ismertetett belső modell módszer alkalmazásával végzett számítás eredményezne.

93/6/EGK 2. cikk (22) bekezdés

E bekezdés alkalmazásában a hosszú pozíció olyan pozíció, amelyben az intézmény rögzítette azt a kamatlábat, amelyet a jövőben valamikor meg fog kapni, rövid pozíció pedig az olyan pozíció, amelyben azt a kamatlábat rögzítette, amelyet valamikor a jövőben meg fog fizetni.

5. A kamatlábakhoz, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz, részvényekhez, részvényindexekhez, pénzügyi határidős ügyletekhez, swap-ügyletekhez és devizához kapcsolódó opciókat e melléklet alkalmazásában úgy kell tekinteni, mintha azok értéküket tekintve az opció alapjául szolgáló pénzügyi eszközök összegével azonos pozíciók lennének, megszorozva a hozzájuk tartozó delta tényezővel. Ez utóbbi pozíciókat nettósítani lehet a megegyező, alapul szolgáló értékpapírok vagy származtatott eszközök kiegyenlítő pozíciójával szemben. Az alkalmazott delta tényező vagy az adott tőzsde delta tényezője, vagy az illetékes hatóságok által számított delta tényező, vagy – ha az nem áll rendelkezésre, illetve az OTC opciók esetében – az intézmény által számított delta tényező, az illetékes hatóságok arról való meggyőződésétől függően, hogy az intézmény által alkalmazott modell elfogadható-e.

Az illetékes hatóságok ugyanakkor előírhatják, hogy az intézmények delta értékeit az illetékes hatóságok által meghatározott módszer alkalmazásával számítsák ki.

~~Az illetékes hatóságoknak rendelkezniük kell arról, hogy a~~ Az opciókhoz kapcsolódó, delta kockázaton kívüli, egyéb kockázatokkal szemben is biztosítékot kell nyújtani. Az illetékes hatóságok megengedhetik, hogy a kibocsátott, tőzsdén forgalmazott opcióval szembeni követelmény megegyezzen a tőzsde által megkövetelt fedezettel, ha teljes mértékben meg vannak győződve arról, hogy az lehetővé teszi az opcióhoz kapcsolódó kockázat pontos felmérését, és az legalább egyenlő az opció azon tőkekövetelményével, amelyet az ezen melléklet további részében meghatározott módszert alkalmazó számítás, vagy az VIII. mellékletben leírt belső modell módszer alkalmazása eredményezne. Az illetékes hatóságok ~~2006. december 31-ig~~ megengedhetik továbbá, hogy az általuk elismert elszámolóház által elszámolt tőzsdén kívüli (OTC) áruügylet-opcióra vonatkozó tőkekövetelmény egyenlő legyen az elszámolóház által előírt fedezettel, amennyiben teljes mértékben meggyőződtek arról, hogy az lehetővé teszi az opcióval kapcsolatos kockázat pontos felmérését, és legalább a tőzsdén kívüli (OTC) opció azon tőkekövetelményével egyenlő, amelyet az e melléklet további részében ismertetett módszer alkalmazásával végzett számítás, vagy az VIII. mellékletben ismertetett belső modell módszer alkalmazása eredményezne. Ezenkívül a hatóságok megengedhetik, hogy a megvásárolt, tőzsdén forgalmazott vagy OTC opció tőkekövetelménye ugyanaz legyen, mint az annak alapjául szolgáló értékpapír esetében, azzal a megszorítással, hogy az így adódó tőkekövetelmény nem haladja meg az opció piaci értékét. A kibocsátott OTC opcióval szembeni tőkekövetelményt az annak alapjául szolgáló értékpapírhoz kapcsolódóan kell meghatározni.

98/31/EK 1. cikk 7. pont és melléklet 1.
pont c) alpont

6. A hitelviszonyt megtestesítő és az osztalékra jogosító értékpapírokra vonatkozó opciós utalványokat ugyanúgy kell tekinteni, mint az 5. pont szerinti opciókat.

93/6/EGK

7. A swap-ügyleteket a kamatláb-kockázat szempontjából ugyanúgy kell kezelni, mint a mérlegben szereplő eszközöket. Így a kamatláb-swap-ügyletet, amely alapján az intézmény változó kamatot kap, és rögzített kamatot fizet, ugyanúgy kell tekinteni, mint az olyan változó kamatozású értékpapírban fennálló hosszú pozíciót, amelynek lejáratát megegyezik a következő kamatrögzítésig terjedő időtartammal, illetve mint az olyan rögzített kamatozású értékpapírban fennálló rövid pozíciót, amelynek lejáratát megegyezik magának a swapnak a lejáratával.

↴ új szöveg
➤ TANÁCSA/EP (100%)

➤ A. A kockázatot átvevő kezelése ↵

8. ➤ [...] ↵ ➤ A hitelkockázatot vállaló fél (kockázatot átvevő) piaci kockázata tőkekövetelményének kiszámításához ellenkező rendelkezés hiányában a hitelderivatíva-szerződésben szereplő elvi főösszeget kell használni. A teljes kamatcsereügyletek kivételével az egyedi kockázati költség kiszámításakor az ügylet lejárt helyett a hitelderivatíva-szerződés lejáratát kell alapul venni. A pozíciókat az alábbiak szerint kell meghatározni: ↵

- i. A teljes kamatcsereügylet hosszú pozíciót képez a szóban forgó ügylet általános piaci kockázatában és rövid pozíciót a következő kamatrögzítésig tartó időszakkal megegyező napon lejáráó államkötvény általános piaci kockázatában, amelyhez a [2000/12/EK] irányelv VI. melléklete értelmében 0% kockázati súlyt rendelnek. Emellett hosszú pozíciót képez a szóban forgó ügylet egyedi kockázatában is. ◀
- ii. Nemteljesítéskori csereügylet nem képez pozíciót az általános piaci kockázat tekintetében. Az egyedi kockázat céljából az intézménynek szintetikus hosszú pozíciót kell rögzítenie a referenciainstítmény egyik ügyletében, kivéve, ha a származtatott termék minősített és megfelel egy elfogadott adósságtétel feltételeinek, amely esetben a származtatott eszközben hosszú pozíciót kell rögzíteni. Ha a termék alapján kamatfelár- vagy kamatkifizetés esedékes, ezeket a pénzáramlásokat az államkötvényeknél elvi pozícióként kell feltüntetni. ◀
- iii. Egyetlen névre kiállított hitelviszonyt megtestesítő értékpapír saját általános piaci kockázatában kamatláb kockázatu terméként képez hosszú pozíciót. Az egyedi kockázatot illetően szintetikus hosszú pozíció képződik a referenciainstítmény egyik ügyletében. További hosszú pozíció keletkezik az értékpapír kibocsátójánál. Ha egy hitelhez kapcsolódó hitelviszonyt megtestesítő értékpapír külső minősítésű és megfelel egy elfogadott adósságtétel feltételeinek, csak az értékpapír egyedi kockázatának megfelelő pozíciót kell rögzíteni. ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

- iv. Az értékpapír kibocsátójának egyedi kockázatában fennálló hosszú pozíción túlmenően egy hitelhez kapcsolódó több névre kiállított hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely arányos védelmet nyújt, minden referenciainstítménynél pozíciót képez, és az ügylet teljes elvi összege a referenciainstítményekkel kapcsolatos egyes kockázatoknak a teljes elvi összeghez való arányában oszlik meg a pozíciók között. Abban az esetben, ha egy referenciainstítménynek egynél több ügylete választható, a legmagasabb kockázati súlyozású ügylet határozza meg az egyedi kockázatot. ◀
- Ha egy hitelhez kapcsolódó több névre kiállított értékpapír külső minősítésű és megfelel egy elfogadott adósságtétel feltételeinek, csak az értékpapír egyedi kockázatának megfelelő pozíciót kell rögzíteni. ◀
- v. Az első nemteljesítéskor lehívható hitelderivatíva kosár („first-asset-to-default basket”) az elvi főösszeget illető pozíciót képez a kosárba tartozó mindegyik referenciainstítmény egy-egy ügyletében. Ha a hiteleseménnyel kapcsolatos maximális kifizetés mértéke alacsonyabb, mint az ezen albekezdés első mondatában szereplő módszer szerinti tőkekövetelmény, a maximális kifizetés összege az egyedi kockázat tőkekövetelményének tekinthető.
- A második nemteljesítéskor lehívható eszközkosárba („second-asset-to-default basket”) tartozó termék az elvi főösszeget illető pozíciót képez egy kivétellel a kosárba tartozó mindegyik referenciainstítmény ügyleténél (a kivétel a legalacsonyabb egyedi kockázati tőkekövetelménnyel bíró referenciainstítmény). Ha a hiteleseménnyel kapcsolatos maximális kifizetés mértéke alacsonyabb, mint az ezen albekezdés első mondatában szereplő módszer szerinti tőkekövetelmény, ez az összeg az egyedi kockázat tőkekövetelményének tekinthető.

~~9~~10. Azok az intézmények, amelyek nem a ~~8~~ 9. pont szerinti modelleket alkalmazzák, ~~ehelyett~~ - az illetékes hatóságok jóváhagyásával - teljes mértékben kiegyenlítőként kezelhetik azokat a 4-7. pont szerinti származtatottügylet-pozíciókat, amelyek megfelelnek legalább a következő feltételeknek:

- ~~ii~~a) a pozíciók azonos értékűek, és ugyanabban a valutában vannak meghatározva;
- ~~iii~~b) a referencia-kamatláb (a változó kamatozású pozícióknál) vagy a kamatszelvény (a rögzített kamatozású pozícióknál) szorosan illeszkedik;
- ~~iii~~c) a kamatrögzítés következő időpontja vagy - rögzített kamatszelvény-pozíciók esetében - a hátralévő futamidő az alábbi időtartamokkal összhangban:
 - i. ha kevesebb mint egy hónap van hátra: aznap;~~ig~~
 - ii. ha egy hónap és egy év közötti időtartam van hátra: hét napon belül;~~ig~~
 - iii. ha több mint egy év van hátra: 30 napon belül.

~~10~~11. Visszavásárlási megállapodásoknál az értékpapírok vagy az értékpapírokhoz fűződő jogcímhez kötődő garantált jogok átruházójának, illetve értékpapír-kölcsönzésnél az értékpapírok kölcsönbeadójának ezeket az értékpapírokat figyelembe kell vennie az e melléklet szerinti tőkekövetelmény számításakor, amennyiben ezek az értékpapírok megfelelnek a ~~2. cikk 6. pontjának a) alpontjában~~ 11. cikkben megállapított feltételeknek.

93/6/EGK (kiigazított szöveg)

~~11. A kollektív befektetési vállalkozásokbeli részesedések pozíciói nem az ezen mellékletben foglalt pozíciókockázati követelmények, hanem a 89/647/EGK irányelvben foglalt tőkekövetelmények hatálya alá tartoznak.~~

Egyedi és általános kockázatok

12. A tőzsdén forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy részvény (vagy a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy részvény származtatott eszközének) pozíciókockázatát - a rá vonatkozó tőkekövetelmény kiszámításánál - két összetevőre kell bontani. Az első elem az egyedi kockázati összetevő - azaz az adott eszköz árváltozásának kockázata, ami a kibocsátójával, illetve, származtatott eszköz esetében, az alapul szolgáló eszköz kibocsátójával kapcsolatos tényezőkből adódik. A második elem az általános kockázatot fedezi - azaz az eszköz árváltozásának kockázatát, ami (tőzsdén forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír-származtatott eszköz esetén) a kamatszintek változásából vagy (részvény vagy részvényt származtatott eszköz esetén) a széles részvényt piaci mozgásokból adódik, ami nincs kapcsolatban az egyes értékpapírok sajátos tulajdonságaival.

TŐZSDÉN FORGALMAZOTT, HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK

13. ~~Az intézmény a~~ A nettó pozíciókat aszerint ~~sorolja be~~ sorolják be , hogy azok milyen pénznemben vannak meghatározva, és minden egyes pénznemnél külön számolja ki az általános és az egyedi kockázat tőkekövetelményét.

Egyedi kockázat

↓ 93/6/EK

⇒ új szöveg

14. Az intézmény ~~az 1. pont szerint kiszámított~~ nettó pozícióit, ~~a hátralévő futamidők alapján az 1. táblázat megfelelő kategóriába sorolja, majd azokat a feltüntetett súlyozásokkal beszorozza. A súlyozott pozícióit (tekintet nélkül arra, hogy azok hosszúak vagy rövidek) összegeznie kell az egyedi kockázatra vonatkozó tőkekövetelmény kiszámításához.~~ ⇒ amelyeket az 1. pont szerint számított ki, a kereskedési könyvben a kibocsátójuk/ügyfelük, külső vagy belső hitelminősítésük, valamint a hátralévő futamidő alapján sorolja az 1. táblázat megfelelő kategóriába, majd azokat a feltüntetett súlyozással beszorozza. Az egyedi kockázatra vonatkozó tőkekövetelmény kiszámításához összegzi a súlyozott pozícióit (tekintet nélkül arra, hogy azok hosszúak vagy rövidek). ⇐

↓ 93/6/EGK

1. táblázat

Központi kormányzati tételek	Minősítő tételek			Egyéb tőkeelemek
	6 hónapig terjedő	6 hónaptól 24 hónapig terjedő	24 hónap felett	
0,00 %	0,25 %	1,00 %	1,60 %	8,00 %

↵ új szöveg

➤ TANÁCSA/EP (100%)

1. táblázat

➤ [...] < ➤ <u>Kategóriák</u> <	Egyedi kockázatra vonatkozó tőkekövetelmény
➤ [...] < ➤ <u>Központi kormányzatok által kibocsátott vagy garantált, központi bankok, nemzetközi szervezetek, multilaterális fejlesztési bankok, illetve tagállami regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek megfelelnek a hitelminősítés első besorolásának, vagy a [2000/12/EK] irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján 0 % kockázati súlyozást kapnának.</u> <	0 %

<p> <u>➤ [...] < ➤ Központi kormányzatok által kibocsátott vagy garantált, központi bankok, nemzetközi szervezetek, multilaterális fejlesztési bankok, illetve tagállami regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés második vagy harmadik besorolásának, illetve intézmények által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés első vagy második besorolásának, és intézmények által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv VI. melléklete 1. részének 28. bekezdésének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés harmadik besorolásának valamint társaságok által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés első vagy második besorolásának.</u> </p> <p> <u>Egyéb, a 15. pontban meghatározott minősítő tételek <</u> </p>	<p>0,25 % (a végső lejáratig hátralevő futamidő hat hónap vagy annál kevesebb)</p> <p>1,00 % (a végső lejáratig hátralevő futamidő hat hónapnál több és legfeljebb 24 hónap)</p> <p>1,60 % (a > <u>végső</u> < lejáratig hátralevő futamidő meghaladja a 24 hónapot)</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p> <u>➤ [...] < ➤ Központi kormányzatok által kibocsátott vagy garantált, központi bankok, nemzetközi szervezetek, multilaterális fejlesztési bankok, illetve tagállami regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés második vagy harmadik besorolásának, illetve intézmények által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés első vagy második besorolásának, és intézmények által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv VI. melléklete 1. részének 28. bekezdésének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés harmadik besorolásának valamint társaságok által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés első vagy második besorolásának.</u> </p> <p> <u>Egyéb, a 15. bekezdésben meghatározott minősítő tételek <</u> </p>	<p> <u>➤ [...] <</u> </p> <p> <u>➤ 0,25 % (a végső lejáratig hátralevő futamidő hat hónap vagy annál kevesebb)</u> </p> <p> <u>1,00 % (a végső lejáratig hátralevő futamidő hat hónapnál több és legfeljebb 24 hónap)</u> </p> <p> <u>1,60 % (a végső lejáratig hátralevő futamidő meghaladja a 24 hónapot) <</u> </p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p> <u>➤ Központi kormányzatok által kibocsátott vagy garantált, központi bankok, nemzetközi szervezetek, multilaterális fejlesztési bankok, illetve tagállami regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés negyedik vagy ötödik besorolásának, illetve intézmények által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv VI. melléklete 1. részének 26. bekezdésének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés harmadik besorolásának valamint társaságok által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés harmadik vagy negyedik besorolásának.</u> </p> <p> <u>A kijelölt KHMI által nem hitelminősített kockázatok. ◀</u> </p>	<p> <u>➤ 8.00% ◀</u> </p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------

<p>➤ <u>Központi kormányzatok által kibocsátott vagy garantált, központi bankok, nemzetközi szervezetek, multilaterális fejlesztési bankok, illetve tagállami regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés hatodik besorolásának, illetve társaságok által kibocsátott vagy garantált, hitelviszonyt megtestesítő olyan értékpapírok, amelyek a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkének kockázatsúlyozási szabályai alapján megfelelnek a hitelminősítés ötödik vagy hatodik besorolásának.</u> ◀</p>	<p>➤ <u>12.00%</u> ◀</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

➤ Ahhoz, hogy a [2000/12/EK] irányelv 84-89. cikkének kockázatsúlyozási szabályait alkalmazó intézmények megfeleljenek a hitelminősítési besorolásnak, a kockázat ügyfelének nemteljesítési valószínűsége vonatkozó belső minősítése egyenlő, vagy alacsonyabb kell legyen, mint a [2000/12/EK] irányelv 78-83. cikkének társasági kockázatsúlyozási szabályai alapján a megfelelő hitelminősítési besorolás.

A nem minősített kibocsátók által kibocsátott értékpapírok a fenti 1. táblázatnak megfelelően 8-12% közötti egyedi kockázati tőkekövetelményben részesülnek. Az illetékes hatóságok megkövetelhetik az intézményektől, hogy magasabb egyedi kockázati tőkekövetelményeket alkalmazzanak ezen értékpapírokra és/vagy ne engedélyezzék az ellentételezést az ilyen értékpapírok és bármely más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír közötti általános piaci kockázat mértékének meghatározására.

A [2000/12/EK] irányelv 66. cikke (2) bekezdésében foglalt eljárás alatti levonási eljárás alá tartozó, illetve a [2000/12/EK] irányelv IX. mellékletének 4. részében meghatározott 1250%-os kockázati súlyozású értékpapírosítási kockázatokra az idézett eljárásban meghatározottnál nem alacsonyabb összegű tőke-követelményt kell alkalmazni. A nem minősített likviditási lehetőség tőkekövetelménye nem kevesebb, mint amit [2000/12/EK] irányelv IX. mellékletének 4. része meghatározott. <

15.A 14. pont alkalmazásában a minősítő tételek az alábbiakat tartalmazzák:

- a) a [2000/12/EK] irányelv V. címe, 2. fejezete, 3. szakaszának 1. alszakaszában ismertetett kockázati besorolásnál legalább befektetési kategóriának megfelelő hitelminőségi besorolásra minősített eszközökhöz kapcsolódó hosszú és rövid pozíciókat;
- b) olyan eszközökhöz kapcsolódó hosszú és rövid pozíciókat, amelyeknél a kibocsátó szolvenciája miatt a nemteljesítés valószínűsége nem magasabb, mint az a) pontban említett eszközöknél a [2000/12/EK] irányelv V. címe, 2. fejezete, 3. szakaszának 2. alszakaszában ismertetett módszer szerint;
- c) olyan eszközökhöz kapcsolódó hosszú és rövid pozíciókat, amelyekhez nem áll rendelkezésre kijelölt külső hitelminősítő intézmény által kiállított hitelminősítés, és amelyek megfelelnek a következő feltételeknek:
 - i. azokat az adott intézmények kellően likvideknek minősítik;
 - ii. befektetési minősítésük az intézmény saját mérlegelése szerint legalább egyenértékű az a) pontban említett eszközökével;

- iii. az ilyen eszközöket bármely tagállam legalább egy szabályozott piacon vagy valamely harmadik ország tőzsdéjén jegyzik, amennyiben e tőzsdét az adott tagállam illetékes hatóságai elismerik;
- d) ➤ [...] ◀ ➤ hosszú és rövid pozíciók, amelyek a 2000/12/EK irányelvben megállapított tőkemegfelelési követelmények alá tartozó intézmények által kibocsátott eszközökhöz kapcsolódnak, és:
- i. melyeket az érintett intézmények megfelelően likvidnek minősítenek, és ű
- ii. amelyek befektetési minősége az intézmények mérlegelése alapján legalább egyenlő az a) pontban említett eszközökével; ◀
- da) intézmények által kibocsátott olyan értékpapírok, amelynek hitelminősítése azonos vagy jobb, mint amelyeket a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkében megállapított kockázatsúlyozási szabályok alapján a hitelminősítés második besorolásához társítottak és amelyekre az ezen irányelvben előírtakhoz hasonló felügyeleti és szabályozási rendelkezések vonatkoznak. ◀

Az illetékes hatóságok megvizsgálják a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelésének módját, és felülbírálják az intézmény döntését, ha úgy vélik, hogy az érintett értékpapírok esetében az egyedi kockázat túl magas ahhoz, hogy azok minősítő tételek legyenek;

16. Az illetékes hatóságok kötelezik az intézményeket az 1. táblázatban szereplő maximális súlyozás alkalmazására azon eszközök esetében, amelyek különös kockázatot jelentenek a likviditás kibocsátó nem elégséges fizetőképessége miatt.

Általános kockázat

a) Lejárat alapú

~~15~~17. Az általános kockázati tőkekövetelmény kiszámításának eljárása két alapvető lépésből áll. Először minden pozíciót lejárat alapján kell súlyozni (a ~~16~~ 18. pontban meghatározottak szerint), a rájuk vonatkozó tőkekövetelmény összegének kiszámítása érdekében. Második lépésben lehetővé kell tenni ennek a tőkekövetelménynek a csökkentését az azonos lejáratú sávon belüli, ellentétes előjelű súlyozott pozíciónál. Ezenkívül akkor is lehetséges a tőkekövetelmény csökkentése, ha az ellentétesen súlyozott pozíciók más lejáratú sávokba esnek; ekkor a csökkentés mértéke függ mind attól, hogy a két pozíció ugyanabba a zónába esik-e, mind pedig attól, hogy pontosan melyik zónába esik. Összesen három sáv (lejáratú sáv-csoport) van.

~~16~~18. Az intézmények a ~~18~~ 20. pont 2., táblázatának ~~szereplő~~ 2., illetve 3. oszlopában található megfelelő lejáratú sávokba sorolják a nettó pozícióikat. A besorolást rögzített kamatozású értékpapírok esetében a hátralévő futamidő alapján, míg változó kamatozású értékpapírok esetén a kamatláb következő rögzítéséig tartó időszak alapján sorolják be. Az intézmények különbséget tesznek a 3 % vagy magasabb osztalékszervényű és a 3 %-nál kisebb osztalékszervényű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok között is, és ennek alapján besorolják azokat a 2. táblázat 2. vagy 3. oszlopába. Ezután mindegyiket meg kell szorozni az adott lejáratú sávra vonatkozó, a 2. táblázat 4. oszlopában található súlyozással.

1719. Ezt követően kell kiszámítani a súlyozott hosszú pozíciók és a súlyozott rövid pozíciók összegét mindegyik lejárati sávban. Az adott lejárati sávban az előbbi ki kell egyenlíteni az utóbbival, és ez lesz az adott sáv kiegyenlített súlyozott pozíciója, míg a fennmaradó hosszú vagy rövid pozíció ugyanannak a sávnak a kiegyenlített súlyozott pozíciója. Ezek után kell kiszámítani mindegyik sáv kiegyenlített súlyozott pozíciójának az összegét.

1820. Az intézmények a 2. táblázat mindegyik sávjában kiszámítják az oda tartozó zónákban szereplő kiegyenlített súlyozott hosszú pozíciók összegét annak érdekében, hogy ebből megkapják az egyes zónák kiegyenlített súlyozott hosszú pozícióit. Hasonlóképpen, összeadják az egyes sávokban szereplő kiegyenlített súlyozott rövid pozíciók összegeit az adott sávban, hogy ebből kiszámítsák a kiegyenlített súlyozott rövid pozíciót arra a zónára vonatkozóan. Az adott sávban a kiegyenlített súlyozott hosszú pozíciónak az a része, amelyet az ugyanarra a zónára vonatkozó kiegyenlített súlyozott rövid pozícióval állítanak szembe, az adott sáv kiegyenlített súlyozott pozíciója. A kiegyenlített súlyozott hosszú vagy kiegyenlített súlyozott rövid pozíciónak az a része, amelyet nem lehet ilyen módon egymással szembeállítani, az adott sáv kiegyenlített súlyozott pozíciója.

2. táblázat

Zóna	Lejáratil sáv		Súlyozás (%- ban)	Becsült kamatlábváltozás (%- ban)
	Legalább 3 %-os szelvény	3 %-nál alacsonyabb szelvény		
Első	$0 \leq 1$ hónap	$0 \leq 1$ hónap	0,00	—
	$> 1 \leq 3$ hónap	$> 1 \leq 3$ hónap	0,20	1,00
	$> 3 \leq 6$ hónap	$> 3 \leq 6$ hónap	0,40	1,00
	$> 6 \leq 12$ hónap	$> 6 \leq 12$ hónap	0,70	1,00
Másod ik	$> 1 \leq 2$ év	$> 1,0 \leq 1,9$ év	1,25	0,90
	$> 2 \leq 3$ év	$> 1,9 \leq 2,8$ év	1,75	0,80
	$> 3 \leq 4$ év	$> 2,8 \leq 3,6$ év	2,25	0,75
Harma dik	$> 4 \leq 5$ év	$> 3,6 \leq 4,3$ év	2,75	0,75
	$> 5 \leq 7$ év	$> 4,3 \leq 5,7$ év	3,25	0,70
	$> 7 \leq 10$ év	$> 5,7 \leq 7,3$ év	3,75	0,65
	$> 10 \leq 15$ év	$> 7,3 \leq 9,3$ év	4,50	0,60
	$> 15 \leq 20$ év	$> 9,3 \leq 10,6$ év	5,25	0,60
	> 20 év	$> 10,6 \leq 12,0$ év	6,00	0,60
		$> 12,0 \leq 20,0$ év	8,00	0,60
		> 20 év	12,50	0,60

~~19~~21. Ezután kell az első zónában található kiegyenlítetlen súlyozott hosszú (rövid) pozíció összegét - amely a második zónában található kiegyenlítetlen rövid (hosszú) pozícióval van szembeállítva - kiszámítani. Ezt az összeget veszi figyelembe a ~~23~~ 25. 25. pont az egyes és kettes sáv közötti kiegyenlített súlyozott pozícióként. Ugyanezt a számítást kell elvégezni a második sáv kiegyenlítetlen súlyozott pozíciójának fennmaradó részének és a harmadik sávban található kiegyenlítetlen súlyozott pozíciónak a figyelembevételével a második és harmadik sáv közötti kiegyenlített súlyozott pozíció kiszámításához.

~~20~~22. Az intézmény, ha jónak látja, megfordíthatja a ~~19~~ 21. 21. pontbeli sorrendet úgy, hogy először a második és a harmadik zóna közötti kiegyenlített súlyozott pozíciót számítja ki, majd csak ezt követően az első és a harmadik zóna közöttit.

~~21~~23. Az első zónában fennmaradó kiegyenlítetlen súlyozott pozíciót ezután az ebből a harmadik zónára megmaradóval kell szembeállítani, miután ez utóbbit egyeztették a második zónával a második és a harmadik zóna közötti kiegyenlített súlyozott pozíció kiszámítása érdekében.

~~22~~24. A ~~19~~, ~~20~~ és ~~21~~ 21., 22. és 23. 21., 22. és 23. pontban foglalt három különböző kiegyenlítő számítás követően a maradványpozíciókat össze kell adni.

~~23~~25. Az intézmény tőkekövetelményét az alábbi értékek összeadásával kell kiszámítani:

- a) a kiegyenlített súlyozott pozíciók összegének 10 %-a minden lejáratú sávban;
- b) a kiegyenlített súlyozott pozíciók 40 %-a az első zónában;
- c) a kiegyenlített súlyozott pozíciók 30 %-a a második zónában;
- d) a kiegyenlített súlyozott pozíciók 30 %-a a második zónában;
- e) a kiegyenlített súlyozott pozíciók 40 %-a az első és a második zóna között, valamint a második és a harmadik zóna között (ld. a ~~19.~~ 21. pontot);
- f) a kiegyenlített súlyozott pozíciók 150 %-a az első és a harmadik zóna között;
- g) a maradvány kiegyenlített súlyozott pozíciók 100 %-a.

b) Futamidő alapú

2426. A tagállamok illetékes hatóságai, általánosan vagy egyéni alapon, megengedhetik az intézményeknek, hogy olyan rendszert alkalmazzanak a forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó általános kockázati tőkekövetelmény kiszámításához, amely a futamidőt veszi alapul, nem pedig a ~~15-23.~~ 17-25. pontban meghatározott módszert, amennyiben azt az intézmények következetesen alkalmazzák.

↓ 93/6/EK (kiigazított szöveg)

2527. ~~E~~ ~~⊗~~ A 26. pontban említett ~~⊗~~ módszer szerint az intézmények az egyes rögzített kamatozású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét veszik alapul, és ebből állapítják meg a lejáratig számított hozamot, ami az adott értékpapír vonatkozó diszkontrátája. A változó kamatozású értékpapírok esetében az intézmények minden eszköznek a piaci értékét veszik alapul, és ebből számítják ki a hozamukat, feltéve hogy a tőkeösszeg akkor esedékes, amikor a kamatlábat legközelebb módosítani lehet.

↓ 93/6/EGK

2628. Az intézmények ezután minden, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében az alábbi képlet alapján számítják ki a módosított futamidőt: módosított átlagos hátralévő futamidő = ((futamidő (D))/(1 + r)), ahol

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

ahol		
R	=	a lejáratig számított hozam (ld. a 25. pontot),
C_t	=	készpénzkifizetés a t időszak során,
M	=	teljes lejáratidő (ld. a 25. pontot).

2729. Az intézmények ezután mindegyik hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt besorolják a 3. táblázat megfelelő zónáiba. Ezt az egyes papírok módosított futamideje alapján teszik.

3. táblázat

Zóna	Módosított futamidő (években)	Becsült kamatlábváltozás (%-ban)
Első	$> 0 \leq 1,0$	1.0
Második	$> 1,0 \leq 3,6$	0.85
Harmadik	$> 3,6$	0.7

2830. Az intézmények ezt követően kiszámítják minden értékpapír átlagos hátralévő futamidővel súlyozott pozícióját úgy, hogy az értékpapír piaci árát megszorozzák annak módosított átlagos hátralévő futamidejével és az értékpapír feltételezett kamatlábváltozásával (ld. 3. táblázat 3. oszlop).

2931. Az intézmények mindegyik sávban kiszámítják az átlagos hátralévő futamidővel súlyozott hosszú és a futamidővel súlyozott rövid pozíciókat. Az előzőnek az az összege, amelyet az egyes zónákban az utóbbival kiegyenlítenek, az adott sáv kiegyenlített átlagos hátralévő futamidővel súlyozott pozíciója.

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

Az intézmények ezután kiszámítják minden sávban a kiegyenlítettlen átlagos hátralévő futamidővel súlyozott pozíciókat. A továbbiakban pedig a ~~19-22.~~ ☒ 21–24. ☒ pontokban a kiegyenlítettlen súlyozott pozíciókra megállapított eljárásokat követik.

3032. Az intézmény tőkekövetelményét az alábbi értékek összeadásával kell kiszámítani:

- a) a kiegyenlített átlagos hátralévő futamidővel súlyozott pozíció 2 %-a minden sávban;
- b) az első és második sáv és a második és harmadik sáv közötti kiegyenlített átlagos hátralévő futamidővel súlyozott pozíciók 40 %-a;
- c) az első és harmadik sáv közötti kiegyenlített átlagos hátralévő futamidővel súlyozott pozíció 150 %-a;
- d) a maradvány kiegyenlítetlen súlyozott pozíciók 100 %-a.

RÉSZVÉNYEK

3133. Az intézmények összeadják az 1. pont szerinti nettó hosszú és nettó rövid pozícióikat. A kettő összege a teljes bruttó pozíció. A kettő közötti különbség a teljes nettó pozíció.

Egyedi kockázat

34.32. ⇒ Az intézmény az 1. pont szerint összeadja összes nettó hosszú és nettó rövid pozícióit. ⇐
Az intézmény a teljes bruttó pozícióját megszorozza 4 %-kal az egyedi kockázattal szembeni tőkekövetelmény kiszámításához.

↓93/6/EK (kiigazított szöveg)

~~3335. A 35. pont rendelkezéseitől eltérően,~~ ☒ A 34. ponttól eltérve ☒ az illetékes hatóságok engedélyezhetik, hogy az egyedi kockázattal szembeni tőkekövetelmény 2% legyen, nem pedig 4%, azoknál az intézmény által birtokolt részvényportfólióknál, amelyek megfelelnek az alábbi feltételeknek:

98/31/EK 1. cikk 7. pont és melléklet 1. pont d) alpont (kiigazított szöveg)
➤ TANÁCSA/EP (100%)

ia) ➤ [...] ☒ ➤ a törzsrészvények nem olyan kibocsátótól származnak, amely kizárólag olyan forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat bocsátott ki, amelyek tényleges tőkekövetelménye az 1. táblázatban 8 vagy 12 %, vagy amelyekhez alacsonyabb tőkekövetelmény fűződik csak azért, mert azokra garanciát vállaltak vagy biztosítékot nyújtottak; ☒

93/6/EGK

ib) a részvényeket az illetékes hatóságok objektív kritériumok alapján kellően likvidnek ítélik;

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

iii.c) egyetlen egyedi pozíció sem képviseli az intézmény teljes részvényportfóliójának több mint 5 %-át. ~~However~~

A c) pont alkalmazásának céljából az ~~Az~~ illetékes hatóságok ~~azonban~~ 10 %-ig engedélyezhetnek egyedi pozíciókat, feltéve, hogy az ilyen pozíciók összege nem haladja meg a portfólió 50 %-át.

↓ 93/6/EGK

Általános kockázat

3436. Az intézmények általános kockázattal szembeni tőkekövetelménye a teljes nettó pozíció, szorozva 8 %-kal.

Határidős részvényindex-ügyletek

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

3537. A tőzsdei határidős részvényindex-ügyleteket, a határidős részvényindex-ügyletekhez fűződő opciók delta-tényezővel súlyozott megfelelőit és a részvényindexeket (a továbbiakban határidős részvényindex-ügyletek) az azokat alkotó törzsrészvények szerinti pozíciókra lehet osztani. Ezeket a pozíciókat az adott törzsrészvények alapjául szolgáló pozíciókként lehet kezelni, ~~ezért~~ és az illetékes hatóságok jóváhagyásától függően azokat szembe lehet állítani az alapul szolgáló részvényekből fennálló ellentétes pozíciókkal.

↓ 93/6/EGK

3638. Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy minden intézmény, amely nettósította a pozícióit egy vagy több, határidős részvényügyletet megtestesítő részvény esetében egy vagy több, magához a határidős részvényügylethez fűződő pozíciójával szemben, megfelelő tőkével rendelkezzen ahhoz, hogy fedezze az abból származó veszteséget, hogy a határidős ügyletek értéke nem mozog teljesen összhangban az azokat alkotó részvényekével; ezt akkor is biztosítják, ha egy intézménynek ellentétes pozíciói vannak olyan határidős részvényügyletekben, amelyek nem egyeznek meg lejáratuk, összetételük vagy mindkettő tekintetében.

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

3739. A ~~35. és 36.~~ 37. és 38. pont rendelkezéseitől ~~eltérően~~ eltérve , azok a határidős részvényindex-ügyletek, amelyek tőzsdei forgalomban szerepelnek, és – az illetékes hatóságok véleménye szerint – széles körben diverzifikált indexeket képviselnek, az általános kockázattal szemben 8 %-os tőkekövetelményt igényelnek, de nincs szükségük egyedi kockázat elleni tőkére. Az ilyen határidős részvényindex-ügyleteket bele kell venni a teljes nettó pozíció ~~34.~~ 33. pont szerinti kiszámításába, de figyelmen kívül kell hagyni az ugyanabban a bekezdésben foglalt teljes bruttó pozíció számításakor.

↓ 93/6/EGK

3840. Ha egy határidős részvényindex-ügyletet nem osztanak fel az alapul szolgáló pozíciókra, azt úgy kell kezelni, mintha önálló részvény lenne. Figyelmen kívül lehet hagyni azonban az ehhez az önálló részvényhez fűződő egyedi kockázatot, ha az adott határidős részvényindex-ügylet a tőzsdei forgalomban szerepel, és az illetékes hatóságok véleménye szerint széles körben diverzifikált indexet képvisel.

JEGYZÉS

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

3941. A hitelviszonyt megtestesítő és az osztalékra jogosító értékpapírok jegyzése során az illetékes hatóságok engedélyezhetik az intézményeknek, hogy az alábbi eljárást alkalmazzák a tőkekövetelmény kiszámításához. Először a nettó pozíciókat számítják ki oly módon, hogy levonják azokat a jegyzési pozíciókat, amelyeket alakszerű megállapodás alapján harmadik fél jegyzett, vagy szindikátusi társult tagsággal harmadik fél jegyzett. ~~Másodszor, másodszor pedig az alábbi~~ ☒ a 4. táblázatban szereplő ☒ tényezőkkel csökkentik a nettó pozíciókat.

4. táblázat

— 0 munkanap:	100 %
— 1 munkanap:	90 %
— 2–3 munkanap:	75 %
— 4 munkanap:	50 %
— 5 munkanap:	25 %
— 5 munkanapon túl:	0 %.

↓ 93/6/EGK

A 0. munkanap az a munkanap, amelyen az intézmény feltétel nélkül kötelezetté válik ismert mennyiségű értékpapír előre meghatározott áron történő jegyzésére.

Harmadik lépésként a csökkentett jegyzési garanciavállalási pozíciók alapján kell kiszámítani a tőkekövetelményeket.

Az illetékes hatóságnak biztosítani kell, hogy az intézmény megfelelő nagyságú tőkével rendelkezzen a kezdeti kötelezettségvállalás és az 1. munkanap között keletkező veszteség fedezésére.

↵ új szöveg

➤ TANÁCSA/EP (100%)

EGYEDI KOCKÁZATI TŐKEKÖVETELMÉNYEK A HITELDERIVATÍVÁKKAL FEDEZETT KERESKEDÉSI KÖNYVI POZÍCIÓKRA NÉZVE

42. A hitelderivatívákkal biztosított hitelkockázattal szembeni védelem a (43)–(46) bekezdésekben ismertetett elvekkel összhangban megengedett.

43. A teljes beszámítás megengedett, ha az alap és a fedezetül szolgáló pozíció értéke mindig ellentétes irányba mozog, és az értékváltozás mértéke is nagyjából megegyező. Ez az eset áll fenn mindkét alábbi helyzetben:

- a) a két pozíció teljesen azonos eszközökből áll;
- b) a hosszú készpénz-pozíciót teljes hozam-csereügylet fedezi (vagy fordítva) valamint a szóban forgó ügylet és a mögöttes kitettségek (azaz a készpénz-pozíció) pontosan illeszkednek egymáshoz. A csereügylet lejáratát különböztethet a mögöttes kitettség lejáratától.

Ezekben az esetekben a pozíció egyik oldalára sem kell egyedi kockázati tőke-követelményt alkalmazni.

44. 80 %-nak megfelelő ellentételezésre kerül sor, amikor a két pozíció értéke mindig ellentétes irányban mozog és amennyiben pontos megfelelés áll fenn a szóban forgó ügyletet, a hitelderivatíva és a szóban forgó ügylet lejáratát, valamint a mögöttes kitettség devizanemét illetően. Ezenkívül a hitelderivatíva-szerződés fő jellegzetességei nem okozhatják a hitelderivatíva ármozgásának a készpénz-pozíció ármozgásaitól való jelentős mértékű eltérését. Az ügylet kockázátátruházásának mértékéig 80 %-nak megfelelő egyedi kockázati ellentételezést kell alkalmazni az ügylet magasabb tőkekövetelményű oldalára, míg a másik oldalon a egyedi kockázat miatti követelmények értéke nulla.

45. Részleges beszámítás megengedett, amikor a két pozíció értéke ellentétes irányban mozog. Ez az eset áll fenn a következő helyzetekben:

- a) a pozíció a (43) bekezdés b) pontja alá tartozik, de eszközösszetétel eltérés áll fenn a szóban forgó ügylet és a mögöttes kitettség között. A pozíciók azonban teljesítik a következő követelményeket:
 - i. a szóban forgó ügylet az alap-kötelezettséggel egyenrangú (*pari passu*) vagy ahhoz képest hátrasorolt;
 - ii. az alap-kötelezettség és a szóban forgó ügylet ügyfele azonos, és e kötelezettségek rendelkeznek nemteljesítéskor felmondásra jogosító záradékkal, valamint azonnal lejárttá tételre vonatkozó záradékkal;
- b) a pozíció a (43) bekezdés a) pontja vagy a (44) bekezdés alá tartozik, de devizanem vagy lejárat eltérés áll fenn a hitelkockázattal szembeni védelem és az alapul szolgáló eszköz között (a devizanem eltérést be kell vonni a devizaárfolyam-kockázatról szóló III. melléklet szerinti rendes jelentésbe);

- c) a pozíció a (44) bekezdés alá tartozik, de eszközösszetétel eltérés áll fenn a készpénz-pozíció és a hitelderivatíva között. Az alapul szolgáló eszköz azonban a (leszállítható) kötelezettségek részét képezi a hitelderivatíva dokumentációban.

Ezen esetek mindegyikében a két tőkekövetelmény közül csak a nagyobbikat kell alkalmazni, és nem kell az ügylet mindkét oldalához hozzáadni az egyedi kockázati tőkekövetelményeket.

46. > [...] < > Mindazon esetekben, amelyek nem tartoznak a 43–45. bekezdés hatálya alá, egyedi kockázati tőkekövetelmény kiszámítására kerül sor a pozíciók mindkét oldalára nézve. <

A KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMA TŐKEKÖVETELMÉNYEI A KERESKEDÉSI KÖNYVBEN

47. A kollektív befektetési formáknál lévő – a kereskedési könyvi tőkekövetelmény meghatározás 11. cikkben megállapított feltételeit teljesítő – pozíciók tőkekövetelményeit a (48)–(56) bekezdésben ismertetett módszerekkel összhangban kell kiszámítani.

48. Az e szakasz egyéb rendelkezéseinek sérelme nélkül a kollektív befektetési formáknál lévő pozíciókra 32 %-nak megfelelő, (egyedi és általános) pozíciós kockázatra vonatkozó tőkekövetelményt kell alkalmazni. A III. melléklet (3) bekezdése (i) pontja vagy az V. melléklet (13) bekezdése (v) pontja rendelkezéseinek sérelme nélkül, amennyiben az ezen bekezdésekben ismertetett, aranyra meghatározott, módosított számítási módszert alkalmazzák, a kollektív befektetési formáknál lévő pozíciókra 40 %-ot meg nem haladó, (egyedi és általános) pozíciós kockázatra, valamint devizaárfolyam-kockázatra vonatkozó tőkekövetelményt kell alkalmazni.

49. Az intézmények az (53)–(56) bekezdésben ismertetett módszerekkel határozhatják meg az olyan kollektív befektetési formáknál lévő pozíciókra vonatkozó tőkekövetelményt, amelyek teljesítik az (51) bekezdésben ismertetett kritériumokat.

50. Külön rendelkezés hiányában nem engedélyezett a nettósítás a kollektív befektetési forma alapul szolgáló befektetései és az intézmény által tartott egyéb pozíciók között.

ÁLTALÁNOS KRITÉRIUMOK

51. A Közösség területén felügyelt vagy ott bejegyzett vállalatok által kibocsátott kollektív befektetési formák esetében az (53)–(56) bekezdés módszereinek használatára a következő általános elismerhetőségi kritériumok vonatkoznak:

- a) a kollektív befektetési forma kibocsátási tájékoztatójának, vagy az azzal egyenértékű dokumentumnak tartalmaznia kell a következőket:
 - i. azon eszközkategóriák, amelyekbe a kollektív befektetési forma befektetni jogosult;
 - ii. befektetési korlátok esetén a megfelelő korlátok és azok kiszámításának módszerei;
 - iii. a tőkeáttétel maximális szintje, amennyiben engedélyezett a tőkeáttétel;
 - iv. ha engedélyezett a tőzsdén kívüli (OTC) derivatív pénzügyi ügyletekbe vagy repo-jellegű ügyletekbe történő befektetés, szabályzat az ezen ügyletekből eredő partnerkockázat korlátozására;
- b) a kollektív befektetési forma üzleti tevékenységeiről féléves és éves jelentéseket kell készíteni, ami lehetővé teszi az eszközök és a források, a nyereség és a műveletek jelentési időszakot felölelő értékelését.
- c) a kollektív befektetési forma részesedéseit/részvényeit készpénzben kell visszafizetni a vállalkozás eszközeiből, napi rendszerességgel és a részesedéssel rendelkező kérésére;
- d) a kollektív befektetési formába történő befektetéseket el kell különíteni a kollektív befektetési forma portfóliókezelőjének eszközeitől;
- e) a befektető intézmény elvégzi a kollektív befektetési forma megfelelő mértékű kockázatértékelését.

52. A harmadik országbeli kollektív befektetési formák elismerhetők, amennyiben teljesülnek az (51) bekezdés a)–e) pontjának követelményei és hozzájárult ahhoz az intézményért felelős illetékes hatóság.

EGYEDI MÓDSZEREK

53. Amennyiben az intézmény napi jelleggel ismeri a kollektív befektetési forma alapul szolgáló befektetéseit, az intézmény megvizsgálhatja ezeket az alapul szolgáló befektetéseket, hogy e pozíciók tekintetében az (általános és egyedi) pozíciós kockázatra vonatkozó tőkekövetelményeket az e mellékletben, vagy amennyiben azt engedélyezték, az V. mellékletben ismertetett módszerekkel összhangban számítsa ki. E megközelítés szerint a kollektív befektetési formákban lévő pozíciókat úgy kell kezelni, mint a kollektív befektetési forma alapul szolgáló befektetéseiben lévő pozíciókat. Engedélyezett a nettósítás a kollektív befektetési forma alapul szolgáló befektetéseiben lévő pozíciók és az intézmény által tartott egyéb pozíciók között, amennyiben az intézmény elegendő számú eszközzel rendelkezik, hogy lehetőség legyen az alapul szolgáló befektetések fejében történő visszafizetésre/kibocsátásra.

54. Az intézmények a kollektív befektetési formákban lévő pozíciók tekintetében az (általános és egyedi) pozíciós kockázatra vonatkozó tőkekövetelményeket az e mellékletben, vagy amennyiben azt engedélyezték, az V. mellékletben ismertetett módszerekkel összhangban számíthatják ki, és méghozzá olyan felvett pozíciókra nézve, amelyek az a) pontban említett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy részvények rögzített összetételű kosara vagy külsőleg képzett indexe összetételének és hozamának előállításához szükséges pozíciókat képviselnek, a következő feltételek teljesülésétől függően:

- a) a kollektív befektetési forma megbízásának célja a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy részvények rögzített összetételű kosara vagy külsőleg generált indexe összetételének és hozamának előállítása;
- b) egy legalább hat hónap hosszú időszakra vetítve egyértelműen megállapítható a minimum 0,9-nek megfelelő korreláció a kollektív befektetési forma napi ármozgásai és az általa nyomon követett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy részvények indexe vagy kosara között. A korreláció ebben az összefüggésben a tőzsdén kereskedett alap napi hozamai és a nyomon követett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy részvények indexe vagy kosara közötti korrelációs együtthatót jelenti.

55. Amennyiben az intézmény nem ismeri napi jelleggel a kollektív befektetési forma alapul szolgáló befektetéseit, az intézmény az ezen mellékletben ismertetett módszerekkel összhangban számíthatja ki az (általános és egyedi) pozíciós kockázatra vonatkozó tőkekövetelményeket, amennyiben teljesülnek a következő feltételek:

- a) feltételezik, hogy a kollektív befektetési forma először a megbízása szerint engedélyezett maximális mértékig olyan eszközkategóriákba eszközöl befektetéseket, amelyek a legmagasabb – (általános és egyedi) pozíciós kockázatra vonatkozó – tőkekövetelményt igénylik, majd ezt követően csökkenő sorrendben eszközöl befektetéseket mindaddig, amíg el nem érik a teljes maximális befektetési korlátot. A kollektív befektetési formában lévő pozíciót úgy kezelik, mint a felvett pozícióban való közvetlen befektetést;
- b) a pozíciós kockázatra vonatkozó tőkekövetelményük számításakor az intézmények úgy veszik figyelembe a maximális közvetett kitettséget – amelyet azáltal érhetnek el, hogy a kollektív befektetési formán keresztül tőkeáttételes pozíciókat vesznek fel – , hogy a kollektív befektetési formában lévő pozíciót arányosan növelik egészen az alapul szolgáló – a befektetési megbízásból származó – befektetési eszközöknek való maximális kitettség mértékéig;
- c) amennyiben az (általános és egyedi) pozíciós kockázatra vonatkozó e megközelítés szerinti tőkekövetelmény meghaladja a (48) bekezdésben ismertetett tőkekövetelményt, úgy a tőkekövetelményt azon a szinten kell meghatározni.

56. Az intézmények harmadik felet is megbízhatnak a kollektív befektetési formákban lévő – az (53) és (55) bekezdés alá eső – pozíciók (általános és egyedi) pozíciós kockázatára vonatkozó tőkekövetelményeknek az e mellékletben ismertetett módszerekkel összhangban történő kiszámításával és az eredmények jelentésével, amennyiben megfelelően biztosított a számítás és a jelentés pontossága.

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)
➤ TANÁCSA/EP (100%)

II. MELLÉKLET

AZ ELSZÁMOLÁSI ÉS ➤ [...] < ➤ PARTNER-HITELKOCKÁZATTAL < **⊗ KAPCSOLATOS TŐKEKÖVETELMÉNYEK KISZÁMÍTÁSA ⊗**

ELSZÁMOLÁSI/LESZÁLLÍTÁSI KOCKÁZAT

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
2. pont a) alpont
➤ TANÁCSA/EP (100%)

1. ➤ [...] < ➤ Olyan ügyletek esetében, amelyeknél a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, osztalékra jogosító értékpapírokat, külföldi fizetőeszközöket vagy árukat az esedékes leszállítási határidőig nem egyenlítik ki (kivéve a visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodásokat, valamint az értékpapír- és árukölcsönzést, illetve értékpapír- és áru-kölcsönvételt), az intézménynek ki kell számítania a felmerült árkülönbözetet. Ez a különbség az adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, osztalékra jogosító értékpapír, külföldi fizetőeszköz vagy áru kikötött teljesítési árfolyama és a jelenlegi piaci értéke közötti különbség, ahol a különbség veszteséget jelenthet az intézmény számára. A tőkekövetelmény kiszámításához az intézménynek ezt a különbséget meg kell szoroznia az 1. táblázat A. oszlopának megfelelő tényezőjével. <

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)
➤ TANÁCSA/EP (100%)

➤ [...]◀

☒ 1. táblázat ☒

A teljesítési idő után eltelt munkanapok száma A. oszlop	A. oszlop (%)	➤ [...]◀
5 — 15	8	➤ [...]◀
16 — 30	50	➤ [...]◀
31 — 45	75	➤ [...]◀
46 vagy annál több	100	➤ [...]◀

➤ NYITVA SZÁLLÍTÁS

2a. Az intézmények 1a. táblázatban megállapítottak szerint kötelesek szavatoló tőkével rendelkezni, amennyiben:

- a) értékpapírt, külföldi fizetőeszközt, vagy árut fizettek ki a beérkezés előtt vagy értékpapírt, külföldi fizetőeszközt, vagy árut szállítottak annak megfizetése előtt, és
- b) a határokon átvélő ügyletek esetében egy vagy több nap telt el a fizetés vagy a szállítás óta. ◀

➤ 1 a. táblázat Tőkekezelés a nyitva szállításokhoz

<u>Ügylet típusa</u>	<u>Az első szerződés szerinti fizetésig vagy szállítási szakaszig</u>	<u>Az első szerződés szerinti fizetéstől vagy szállítási szakasztól a második szerződés szerinti kifizetést vagy szállítási szakaszt követő négy napon belül</u>	<u>A második szerződés szerinti fizetést vagy szállítási szakaszt követő 5 munkanaptól az ügylet megszűntéig</u>
<u>Nyitva szállítás</u>	<u>Nincs tőkekövetelmény</u>	<u>Kockázatként kell kezelni</u>	<u>A szavatoló tőkéből levonva az átadott értéket plusz az aktuális pozitív kockázatot</u>



➤ 2b. Az 1 a. táblázat 3. oszlopa szerint kezelt nyitva szállítási kockázatok esetében kockázati súlyozás alkalmazásakor a 2000/12/EK irányelv 84– 89. cikkeiben meghatározott megközelítést használó intézmények azon ügyfelek esetében, amelyeknél nincs más nem-kereskedési könyvi kockázatuk, meghatározhatják a nemteljesítési valószínűséget a másik fél külső minősítése alapján. A saját nemteljesítéskori veszteségráta becsléseket használó intézmények alkalmazhatják a [2000/12/EK] irányelv VII. melléklete 2. részének 8. bekezdésében meghatározott saját nemteljesítéskori veszteségrátát az 1 a. táblázat 3. oszlopa szerinti nyitva szállítási kockázatok esetében feltéve, hogy ezt alkalmazzák minden kockázatnál. A fenti módszer alternatívájaként a [2000/12/EK] irányelv 84–89. cikkeiben meghatározott megközelítést használó intézmények alkalmazhatják a [2000/12/EK] irányelv 78–83. cikkeiben meghatározott kockázati súlyozást feltéve, hogy minden ilyen kockázat esetében ezt alkalmazzák vagy minden ilyen kockázatnál alkalmazhatnak 100%-os kockázati súlyozást.

Amennyiben a nyitva szállítási ügyletből származó pozitív kockázati összeg nem lényegi, az intézmények az ilyen kockázatok esetében 100%-os kockázati súlyozást alkalmazhatnak. ◀

➤ 2c. Egy teljes elszámolási vagy klíring rendszert érintő fizetéseképtelenség esetében az illetékes hatóságok a helyzet rendeződéséig mentesíthetnek az 1. és 2a. bekezdések alapján kiszámított tőkekövetelmények alól. Ebben az esetben ha az ügyfél nem tudja rendezni az üzletet, az a hitelkockázat szempontjából nem tekinthető nemteljesítésnek. ◀

➤ [...] ◀ ➤ PARTNER-HITELKOCKÁZAT (CCR) ◀

↕ új szöveg

➤ TANÁCSA/EP (100%)

3. ➤ [...] ◀ ➤ Az intézménynek tőkével kell rendelkeznie a következő elemeknek való kockázatokból eredő CCR-okkal szemben: ◀

- a) nyitva szállítás;
- b) (tőzsdén kívüli) OTC derivatív eszközök és hitelderivatívák;
- c) Repómegállapodások, fordított repómegállapodások, értékpapír- vagy árukölcsönzési, illetve értékpapír- vagy áru-kölcsönvételi ügyletek, amelyek a kereskedési könyvben szereplő értékpapírokon vagy árukon alapulnak.
- d) ➤ [...] ◀ ➤ értékpapír alapú vagy áru alapú aktív oldali rendelkezésre állási ügyletek; ◀
 - da) hosszú elszámolású ügyletek. ◀

4. Ebben az alkalmazásban nyitva szállításnak az tekintendő, amikor az intézmény azelőtt teljesít fizetést az értékpapírokért és árukért, mielőtt azokat megkapja, vagy azt megelőzően szállítja le az értékpapírokat és árukat, hogy azok ellenértéke befolyik, valamint, a határokon átlépő ügyletek esetén, egy vagy több nap telt el a fizetés vagy a szállítás óta.

5. A (6)–(9) bekezdésre is figyelemmel az ilyen kitettségek kitettségi értékeit és kockázattal súlyozott kitettségértékeit a [2000/12/EK] irányelv V. címe 2. fejezete 3. szakaszának rendelkezéseivel összhangban kell kiszámítani, ennek során az abban a szakaszban a „hitelintézetek”-re tett hivatkozást „intézmények”-re, a „hitelintézet anyavállalatok”-ra tett hivatkozást „anyaintézmények”-re való hivatkozásként, a velük együtt előforduló kifejezéseket pedig értelemszerűen kell értelmezni.

6. Az (5) bekezdés alkalmazásában:

➤ [...] < ➤ a [2000/12/EK] irányelv IV. melléklete úgy módosul, hogy a 3. pont után az „és hitelderivatívák” szöveggel egészül ki: <

➤ [...] < ➤ a [2000/12/EK] irányelv III. melléklete úgy módosul, hogy az 1. táblázat után a következő szöveggel egészül ki: <

Az olyan hitelderivatívák esetén, mint a teljes hozam-csereügyletek vagy a nemteljesítéskori csereügyletek, a potenciális jövőbeni hitelkitettséget kifejező szám meghatározásához az eszköz nominális összegét a következő százalékokkal kell megszorozni:

5 %, amennyiben a szóban forgó ügylet olyan, hogy az az I. melléklet értelmében minősítő tételnek minősül az intézmény közvetlen kitettsége előidézésének esetén;

10 %, amennyiben a szóban forgó ügylet olyan, hogy az az I. melléklet értelmében nem minősül minősítő tételnek az intézmény közvetlen kitettsége előidézésének esetén;

A nemteljesítéskori csereügylet esetén azonban engedélyezni lehet azon intézménynek, akinek a swap-ügyletből származó kitettsége hosszú pozíció az alapul szolgáló eszközben, hogy 0 %-os számot használjon a potenciális jövőbeni hitelkitettség kifejezésére, amennyiben a nemteljesítéskori csereügylet nem képezi a szervezet fizetéseképtelensége miatti felszámolás tárgyát, akinek a swap-ügyletből származó kitettsége rövid pozíció az alapul szolgáló eszközben, noha az alapul szolgáló pozíció esetén nem maradt el a teljesítés.

Amennyiben a hitelderivatíva védelmet nyújt az „n-edik veszteségviselő kategória” vonatkozásában egy sor alapkötelezettség között, az alkalmazandó, fentebb előírt százalékban kifejezett számokat az n-edik legalacsonyabb hitelminőségű kötelezettséggel határozzák meg – ez utóbbit annak meghatározásával állapítják meg, hogy az minősítő tétel lenne-e az I. melléklet alkalmazásában, ha a kötelezettség az intézménynél keletkezett.

7. Az (5) bekezdés alkalmazásának céljából a kockázattal súlyozott kitettségértékek kiszámítása során az intézményeknek nem lehet engedélyezni a pénzügyi biztosítékok – a [2000/12/EK] irányelv VIII. melléklete 3. részének (25)–(30) bekezdésében ismertetett – egyszerű módszerének használatát a pénzügyi biztosíték hatásainak elismerésére.

8. ➤ [...] ⏪ ➤ . Az 5. bekezdés alkalmazásának céljából a kereskedési könyvben könyvelt repóügyletek, értékpapír- vagy árukölcsönzési, illetve értékpapír- vagy áru-kölcsönvételi ügyletek esetén, valamennyi a kereskedési könyvben szerepeltethető pénzügyi eszközt és árut el lehet ismerni engedélyezhető biztosítékként. A kereskedési könyvben könyvelt tőzsdén kívüli (OTC) származtatott eszközök miatti kockázatok vonatkozásában a kereskedési könyvben szerepeltethető árukat szintén el lehet ismerni engedélyezhető biztosítékként. A volatilitási kiigazítások kiszámításának céljából, amennyiben a [2000/12/EK] irányelv VIII. melléklete értelmében nem engedélyezhető ilyen pénzügyi eszközöket vagy árukat kölcsönadják, értékesítik vagy rendelkezésre bocsátják, illetve azokat biztosíték vagy az ilyen ügyletek keretében valami egyéb úton kölcsönveszik, megvásárolják vagy átveszik, és az intézmény a felügyeleti volatilitási kiigazításokat alkalmazza a [2000/12/EK] irányelv VIII. mellékletének 3. része értelmében, az ilyen eszközöket és árukat ugyanolyan módon kell kezelni, mint egy mellékindex elismert tőzsdén forgalmazott részvényeit. ⏩

➤ Ha intézmények a volatilitási kiigazítások számításában a saját becsléseiket használják a [2000/12/EK] irányelv VIII. mellékletének 3. része értelmében olyan pénzügyi eszközök vagy áruk vonatkozásában, amelyek a [2000/12/EK] irányelv VIII. melléklete értelmében nem engedélyezhetők, a volatilitási kiigazításokat minden egyes tétel vonatkozásában külön ki kell számítani. Ha azonban intézmények a belső módszert használják a [2000/12/EK] irányelv VII. mellékletének 3. része szerint, akkor az ilyen kiigazításokat a kereskedési könyvben is használhatják. ⏩

9. Az (5) bekezdés alkalmazásának céljából az olyan szabványosított nettósítási megállapodások elismerésével kapcsolatban, amelyek repóügyleteket és/vagy értékpapír- vagy árukölcsönzési, illetve értékpapír- vagy áru-kölcsönvételi ügyleteket és/vagy egyéb tőkepiaci vezérlésű ügyleteket érintenek, a kereskedési könyvben szereplő és a kereskedési könyvben nem szereplő pozíciók közötti nettósítás csak akkor kerül elismerésre, amikor a nettósított ügyletek teljesítik a következő feltételeket:

- a) az összes ügyletet napi rendszerességgel értékelik piaci értéken;
- b) > [...] < > az ügyletek keretében kölcsönvett, megvásárolt vagy átvett összes tétel a [2000/12/EK] irányelv V. címe 2. fejezete 3. szakaszának 3. alszakasza szerint elismerhető engedélyezhető pénzügyi biztosítékként az e melléklet 8. pontjának alkalmazása nélkül. <

10. Amennyiben a kereskedési könyvben szereplő hitelderivatíva belső fedezeti ügylet részét képezi és a hitelkockázattal szembeni védelem a [2000/12/EK] irányelv szerint elismert, abból kell kiindulni, hogy a hitelderivatívában lévő pozícióból nem ered partnerkockázat.

11. A tőkekövetelmény a kockázattal súlyozott teljes kitettséérték 8 %-a.

↓ 93/6/EGK

Nyitva szállítás

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
2. pont b) alpont

~~3.1. Az intézménynak tőkével kell rendelkeznie a partnerkockázattal szemben, ha:~~

~~i. értékpapírokat, illetve árukat fizetett ki azok átvétele előtt, vagy értékpapírokat, illetve árukat szállított le az ellenértékük átvétele előtt;~~

~~valamint~~

~~ii. a határokon átlépő tranzakciók esetében egy vagy több nap eltelt a fizetés vagy leszállítás óta.~~

~~3.2. A tőkekövetelmény azoknak az értékpapíroknak, áruknak vagy készpénznek a 8 %-a, amellyel az intézetnek tartoznak, szorozva az érintett másik félre alkalmazott kockázati súllyal.~~

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és 2.
Melléklet 2. pont c) alpont

~~Visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodások, értékpapír- és árukölcsönzés, illetve kölcsönvétel~~

~~4.1. A kereskedési könyvben szereplő értékpapírokon vagy árukon alapuló visszavásárlási megállapodások, valamint értékpapír- és árukölcsönzés esetében az intézmény kiszámítja az értékpapírok vagy az áruk piaci értéke és az intézmény által kölcsönzött összeg vagy az ügylet fedezetéül szolgáló biztosíték piaci értéke közötti különbséget, amennyiben ez a különbség pozitív. A fordított visszavásárlási megállapodások, valamint az értékpapír- és áru kölcsönvétel esetében az intézmény kiszámítja a különbséget az intézet által kölcsönadott összeg vagy az ügylet fedezetéül szolgáló biztosíték piaci értéke és az átvett értékpapírok vagy az áruk piaci értéke között, amennyiben ez a különbség pozitív.~~

↓ 93/6/EGK

~~Az illetékes hatóságok intézkedéseket tesznek annak biztosítására, hogy az adott ügylet fedezetéül szolgáló többletbiztosíték elfogadható legyen.~~

~~Ezen túlmenően az illetékes hatóságok engedélyezhetik az intézményeknek, hogy ennek a bekezdésnek az első két mondatában meghatározott számításokba ne foglalják bele az ügylet fedezetéül szolgáló többletbiztosíték összegét, ha az ügylet fedezetéül szolgáló többletbiztosíték összegére olyan garancia van, amely az átruházót folyamatosan biztosítja, hogy az ügylet fedezetéül szolgáló többletbiztosítékot visszakapja a tranzakcióban részt vevő másik fél nem fizetése esetén.~~

~~A felhalmozott kamatot figyelembe veszik a kölcsönzött vagy kölcsönvett összegek piaci értéke és az ügylet fedezetül szolgáló többletbiztosíték kiszámításakor.~~

~~4.2. A tőkekövetelmény a 4.1. pontnak megfelelően kiszámított szám 8 %-a, szorozva a másik fél kockázati súlyával.~~

~~(Tőzsdén kívüli) OTC származtatott eszközök~~

↓ 98/33/EK 3. cikk 2. pont

~~5. Az intézmények a tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyleteikre vonatkozó tőkekövetelmény kiszámításához a 89/647/EGK irányelv II. mellékletét alkalmazzák. Az adott felekre alkalmazandó kockázati súlyozást az irányelv 2. cikkének (9) bekezdésével összhangban kell meghatározni.~~

~~2006. december 31. ig a tagállamok illetékes hatóságai felmentést adhatnak a II. mellékletben foglalt módszerek alkalmazása alól az elszámolóház által elszámolt, tőzsdén kívüli (OTC) ügyletek esetében, amennyiben az elszámolóház jogi értelemben félként szerepel és minden résztvevő napi szinten, teljes mértékben ügyleti biztosítékkal fedezi azt a kockázatot, amelyet ő maga az elszámolóház számára jelent, ezáltal gondoskodva mind a jelenlegi, mind a lehetséges jövőbeni kockázatra kiterjedő védelemről. Az illetékes hatóságokat meg kell győzni arról, hogy az adott biztosíték a 89/647/EGK irányelv 6. cikke (1) bekezdése a) pontja (7) bekezdésének megfelelő biztosítékkal azonos szintű védelmet nyújt, és hogy kiküszöbölték annak a veszélyét, hogy az elszámolóház kockázata az adott ügyleti biztosíték piaci értékét meghaladja. A tagállamok tájékoztatják a Bizottságot a szóban forgó lehetőség kihasználásáról.~~

EGYÉB

~~6. A 89/647/EGK irányelv tőkekövetelménye alkalmazandó azokra a tőzsdén forgalmazott, határidős ügyletekhez vagy opciós ügyletekhez kapcsolódó díjak, jutalékok, kamatok, osztalékok és letétek formájában jelentkező kockázatokra, amelyeket nem érint sem ez a melléklet, sem az I. melléklet, továbbá amelyeket nem az V. melléklet 2. pont d) alpontja szerint meghatározott saját tőkéből vonnak, és amelyek közvetlenül kapcsolódnak a kereskedési könyvben szereplő tételhez.~~

~~A partnerkockázati súlyokat ennek az irányelvnek a 2. cikk 9. pontjával összhangban kell meghatározni.~~

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

III. MELLÉKLET

A DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZATTAL ☒ KAPCSOLATOS TŐKEKÖVETELMÉNYEK KISZÁMÍTÁSA ☒

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
3. pont a) alpont (kiigazított szöveg)

1. Ha valamely intézmény teljes nettó devizapozíciójának, illetve nettó aranypozíciójának összege, amelyet a ☒ (2) bekezdésben ☒ ~~az alábbiakban~~ részletezett eljárás szerint számítottak ki, meghaladja teljes saját tőkéjének a 2 %-át, a devizaárfolyam-kockázattal szembeni tőkekövetelmény kiszámításához az intézmény megszorozza nettó devizapozíciójának, illetve nettó aranypozíciójának értékét 8 %-kal.

~~Az illetékes hatóságok 2004. december 31-ig engedélyezhetik, hogy az intézmények saját tőkekövetelményüket annak az összegnek a 8 %-kal való megszorozásával számítsák ki, amennyivel teljes nettó devizapozíciójuk és nettó aranypozíciójuk összege meghaladja a teljes szavatolótőke 2 %-át.~~

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

2. ☒ A devizaárfolyam-kockázatra vonatkozó tőkekövetelmények esetén ☒ ~~az~~ Az alkalmazandó számítás két lépésből áll.

32.1. Első lépésben az intézmény nettó nyitott pozícióit kell kiszámítani minden egyes valutában (ide értve a jelentések alapjául szolgáló valutát is) és aranyban.

Ez a nettó nyitott pozíció az alábbi (pozitív vagy negatív) összetevők összegéből áll:

- a) nettó készpénzpozíciók (vagyis minden eszköztétel mínusz minden forrástétel, ide értve az adott valutában felhalmozott kamatot is, vagy arany esetében, a nettó azonnali aranypozíciót),
- b) a nettó határidős pozíciók (vagyis a határidős deviza- és aranyügyletek keretében minden jövőben befolyó összeg mínusz minden jövőben kifizetendő összeg, ide értve a készpénzpozíciókban nem szereplő határidős deviza- és aranyügyleteket és a deviza swap-ügyletek névleges tőkeösszegét),
- c) olyan visszavonhatatlan garanciák (és hasonló eszközök), amelyeket biztosan lehívnak, és valószínűsíthetően visszavonhatatlanok,
- d) még fel nem merült, de már lefedezett nettó jövőbeli jövedelmek/kiadások (a jelentést készítő intézmény mérlegelése alapján és az illetékes hatóságok előzetes beleegyezésével a könyvelési bizonylatokba még fel nem vett, de határidős devizaügyletekkel már lefedezett nettó jövőbeli jövedelmek/kiadások szerepelhetnek itt). Az ezzel kapcsolatos mérlegelésnek következetesnek kell lennie,

- e) a deviza és arany opciók teljes könyv szerinti értékének nettó delta (vagy delta alapú) megfelelője,
- f) más opciók (vagyis nem deviza és nem arany opciók) piaci értékez.

Minden olyan pozíció, amelyet az intézmény kifejezetten azért vállal, hogy ezzel a valutaárfolyamnak a tőke megfelelésre gyakorolt negatív hatását fedezze, kizárható a nettó nyitott devizapozíciók számításából. Ezeknek a pozícióknak kereskedelmen kívülieknek vagy strukturális jellegűeknek kell lenniük, és kizárásukhoz, valamint kizárási feltételeik bármilyen megváltoztatásához az illetékes hatóságok beleegyezésére van szükség.

Ugyanez az eljárás alkalmazható, ugyanúgy a fenti feltételek szerint azokra az intézmény tulajdonában lévő pozíciókra, amelyek olyan tételekhez kapcsolódnak, amelyeket a szavatolótőke számításakor már levontak.

Az első albekezdésben említett számítás alkalmazásának céljából a kollektív befektetési formák tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges devizapozíciói kerülnek figyelembe vételre. Az intézmények harmadik felet is megbízhatnak a kollektív befektetési formában lévő devizapozíciók jelentésével, amennyiben megfelelően biztosított ennek a jelentésnek a pontossága. Amennyiben egy intézmény nem ismeri a kollektív befektetési formában lévő devizapozíciókat, feltételezi, hogy a kollektív befektetési formában a kollektív befektetési forma megbízása szerint engedélyezett maximális mértékig devizába eszközöltek befektetéseket és az intézmények a kereskedési könyvi pozíciók tekintetében figyelembe veszik a devizaárfolyam-kockázatra vonatkozó tőkekövetelményük számításakor a maximális közvetett kitétséget, amelyet azáltal érhetnek el, hogy a kollektív befektetési formán keresztül tőkeáttételes pozíciókat vesznek fel. Ez úgy történik, hogy a kollektív befektetési formában lévő pozíciót arányosan növelik egészen az alapul szolgáló – a befektetési megbízásból származó – befektetési elemeknek való maximális kitétség mértékéig. A kollektív befektetési forma devizában felvett pozícióját külön devizanemként kell kezelni az aranyba történő befektetések kezelése szerint; ez azzal módosulhat, hogy amennyiben ismert a kollektív befektetési forma befektetésének az iránya, a teljes hosszú pozíciót hozzá lehet adni a teljes hosszú nyitott devizapozícióhoz és a teljes rövid pozíciót hozzá lehet adni a teljes rövid nyitott devizapozícióhoz. Az ilyen pozíciók közötti nettósítás a számítást megelőzően nem volna engedélyezett.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
3. pont b) alpont

~~3.2~~ Az illetékes hatóságoknak mérlegelési joguk van, hogy megengedjék az intézményeknek a nettó jelenérték használatát az egyes valutákban és aranyban fennálló nettó nyitott pozíciók kiszámításához.

↓ 93/6/EGK
→₁ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és
Melléklet 3. pont c) alpont

→₁ 42.2. Második lépésben az elszámolási pénznemen kívül minden más valutabeli nettó rövid és hosszú pozíciót, valamint aranybeli nettó rövid és hosszú pozíciót azonnali devizaárfolyamon kell átváltani az elszámolási pénznemre. ← Ezeket azután külön-külön összeadják az összes nettó rövid pozíció és az összes nettó hosszú pozíció kiszámításához. A két összeg közül a magasabb lesz az intézmény teljes nettó devizapozíciója.

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

~~53. Tekintet nélkül~~ ~~Azaz~~ ~~1-4.~~ ~~☒~~ és ~~2.~~ ~~☒~~ ponttól ~~☒~~ eltérve ~~☒~~ és további összehangolásig az illetékes hatóságok előírhatják vagy megengedhetik az intézményeknek, hogy ennek a mellékletnek a szempontjából ~~alternatív~~ ~~☒~~ a következő ~~☒~~ módszereket alkalmazzák ~~☒~~.

63.1. Első lépésben Az illetékes hatóságok megengedhetik az intézményeknek, hogy tőkekövetelményük alacsonyabb legyen a szorosan kapcsolódó valutákban meglévő pozícióik fedezésére, mint ami az 1. ~~☒~~ és 2. ~~☒~~ ~~4~~ pont alkalmazásából származna. Az illetékes hatóságok csak akkor ítélnék két valutát szorosan kapcsolódónak, ha az ezekből a valutákból meglévő azonos és ellentétes pozíciókban az elkövetkezendő 10 munkanapon bekövetkezett – a napi valutaárfolyam-adatok alapján az előző három vagy öt évre kalkulált – veszteség valószínűsége, amely veszteség az adott (a jelentések alapjául szolgáló valutában értékelt) egyeztetett pozíció értékének 4 %-a vagy annál alacsonyabb, legalább 99 % hároméves megfigyelési időszak alkalmazása esetén, vagy pedig 95 % ötéves megfigyelési időszak alkalmazása esetén. Két szorosan kapcsolódó valuta kiegyenlített pozíciójának tőkekövetelménye 4 %, szorozva a kiegyenlítő pozíció értékével. Két szorosan kapcsolódó valuta nem kiegyenlítő pozíciójának és minden más valutában fennálló pozíciónak a tőkekövetelménye 8 %, szorozva az adott valutában a nettó rövid vagy a nettó hosszú pozíciók összege közül a nagyobbal, miután a szorosan kapcsolódó valuták kiegyenlítő pozícióit kivonták.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
3. pont b) alpont (kiigazított szöveg)

~~7. Második lépésben, 2004. december 31-ig az illetékes hatóságok megengedhetik az intézményeknek, hogy ennek a mellékletnek a szempontjából az 1. 6. pontban körvonalazott módszerek helyett alternatív módszereket alkalmazzanak. Az e módszerrel kapott tőkekövetelménynek elegendőnek kell lennie ahhoz, hogy meghaladja a 4. pontban számított nettó nyitott pozíció 2 %-át, és az elmúlt három év összes görgetett, 10 munkanapos időszaka alatti árfolyammozgások elemzése alapján ahhoz, hogy a várható veszteséget az időszak legalább 99 %-ában meghaladja.~~

~~Az első albekezdésben ismertetett alternatív módszer csak a következő feltételekkel alkalmazható:~~

- ~~i. a számítási képletet és a korrelációs együtthatókat az illetékes hatóságok állapítják meg az árfolyammozgásról általuk készített elemzés alapján;~~
- ~~ii. az illetékes hatóságok a korrelációs együtthatókat a devizapiacok alakulásának alapján rendszeresen felülvizsgálják.~~

83.2. Harmadik lépésben Az illetékes hatóságok engedélyezhetik az intézményeknek, hogy azokat a bármilyen valutában fennálló pozícióikat, amelyek jogilag kötelező érvényű kormányközi megállapodás hatálya alá esnek, és amely korlátozza a valuta ingadozását a másik, ugyanazon megállapodás hatálya alá eső valutákhoz képest, kivegyék a bármelyik módszer szerinti számításokból, amelyet az 1. ~~☒~~ a 2. és a 3. pont 1. alpontjában ~~☒~~ ~~7.~~ pontban leírtak közül alkalmaznak. Az intézmények kiszámítják ezekből a valutákból a kiegyenlítő pozícióikat, és olyan tőkekövetelményt rendelnek hozzájuk, amely az érintett valutákat illetően nem kevesebb az adott kormányközi megállapodásban meghatározott maximális megengedett ingadozás felénél. A nem kiegyenlítő pozíciókat ezekből a valutákból ugyanúgy kezelik, mint a többi valuta esetében.

~~Tekintet nélkül~~ ~~☒~~ ~~Eltérve~~ ~~☒~~ az előző ~~☒~~ al ~~☒~~ bekezdéstől, az illetékes hatóságok engedélyezhetik, hogy az Európai Monetáris Unió második szakaszában részt vevő tagállamok valutáiban fennálló kiegyenlítő pozíciók tőkekövetelménye 1,6 % legyen, szorozva a kiegyenlítő pozíció értékével.

↓ 93/6/EGK (kiigazított szöveg)

~~9. Az illetékes hatóságok értesítik a Tanácsot és a Bizottságot azokról a módszerekről, ha vannak ilyenek, amelyeket a 6-8. pont értelmében előírnak vagy engedélyeznek.~~

~~10. A Bizottság jelentést tesz a Tanácsnak a 9. pontban említett módszerekről, és ha szükséges, kellő tekintettel a nemzetközi fejleményekre, javaslatot tesz az devizaárfolyam-kockázat összehangoltabb kezelésére.~~

↓ 93/6/EGK

~~14.~~ Az összetett valutákból meglévő nettó pozíciókat a hatályban lévő kvóták alapján fel lehet osztani a valutakosárban szereplő valutákban fennálló pozíciókra.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

~~VIII.~~ ☒ IV. ☒ MELLÉKLET

AZ ÁRUKOCKÁZATTAL ☒ KAPCSOLATOS TŐKEKÖVETELMÉNYEK
KISZÁMÍTÁSA ☒

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont

1. Minden egyes áruügylet vagy származtatott áruügylet-pozíciót szabványos mértékegységben kell kifejezni. Az áruügyletek azonnali (spot) árát az elszámolás pénznemében kell kifejezni.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

2. Az arany- vagy származtatott aranypozíciókat úgy kell tekinteni a piaci kockázat kiszámítása szempontjából, mintha a devizaárfolyam-kockázat hatálya alá tartoznának, és a III. vagy ~~VIII.~~ mellékletnek megfelelően kezelendők.

3. E melléklet alkalmazásában a tisztán készletfinanszírozásra szolgáló pozíciók csak az árukockázat számításánál hagyhatók figyelmen kívül.

4. Az ennek a mellékletnek az egyéb rendelkezései által nem érintett kamatláb- és devizaárfolyam-kockázatokat a forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozó általános kockázatszámításánál és a devizaárfolyam-kockázat számításánál figyelembe kell venni.

5. Ha a rövid pozíció a hosszú pozíciót megelőzően válik esedékessé, az intézményeknek az egyes piacokon fennálló likviditáshiány kockázata ellen is biztosítaniuk kell magukat.

6. A 19. pont alkalmazásában valamely intézmény ugyanabban az áruban és azonos határidős áruügyleteiben, opcióiban és opciós utalványaiban lévő rövid (hosszú) pozícióit meghaladó hosszú (rövid) pozíciói az egyes áruk nettó pozícióival azonosak.

Az illetékes hatóságoknak lehetővé kell tenniük a származtatott ügylet pozícióknak - a 8., 9. és 10. pontban megállapított rendelkezéseknek megfelelően - az alapul szolgáló áru pozíciójakénti kezelését.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont

7. Az illetékes hatóságok a következő pozíciókat úgy tekinthetik, mint az ugyanazon áru pozícióit:

a) az áruk különböző alkategóriáinak pozíciói, amennyiben az alkategóriák egymás helyettesítésére leszállíthatók,

valamint

b) a hasonló áruk pozíciói, amennyiben azok közeli helyettesítők, és amennyiben az ármozgások között legalább egyéves időszakon keresztül, egyértelműen legalább 0,90,9-es korreláció állapítható meg.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont

KÜLÖNLEGES ÉRTÉKPAPÍROK

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

8. A határidős áruügyleteket, és az áruk vételére vagy eladására vonatkozó határidős kötelezettségvállalásokat szabványos mértékegységben kifejezett, fiktív összegekként kell beépíteni a számítási rendszerbe, és esedékességüket a lejárat napjára való utalással jelölni kell.

Az illetékes hatóságok megengedhetik, hogy a tőzsdén forgalmazott határidős ügylet tőkekövetelménye megegyezzen a tőzsde által előírt fedezettel, ha teljes mértékben meg vannak győződve arról, hogy az lehetővé teszi a határidős ügylethez kapcsolódó kockázat pontos felmérését, és az legalább megegyezik a határidős ügylet azon tőkekövetelményével, amelyet az ezen melléklet további részében meghatározott módszert alkalmazó számítás, vagy a VIII. mellékletben leírt belső modell módszer alkalmazása eredményezne.

Az illetékes hatóságok ~~2006. december 31-ig~~ engedélyezhetik továbbá, hogy az általuk elismert elszámolóház által elszámolt, e bekezdésben említett típusú származtatott, tőzsdén kívüli (OTC) ügyletekre kötött szerződésre vonatkozó tőkekövetelmény egyenlő legyen az elszámolóház által előírt letéti követelménnyel, amennyiben teljes mértékben meggyőződtek arról, hogy az lehetővé teszi a származékos ügyletekre vonatkozó szerződéssel kapcsolatos kockázat pontos felmérését, és legalább egyenlő a szóban forgó szerződés tőkekövetelményével, amelyet az e melléklet hátralévő részében ismertetett módszer alkalmazásával végzett számítás, vagy a VIII. mellékletben ismertetett belső modell módszer alkalmazásával végzett számítás eredményezne.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

9. Azokat az áru swap-ügyleteket, ahol az ügylet egyik oldalán rögzített ár, a másik oldalán pedig az aktuális piaci ár áll, a \boxtimes (13)–(18) bekezdésben ismertetett \boxtimes lejárat szerinti lépcsőzetes megközelítésbe úgy kell beépíteni, mint az olyan ügylet fiktív összegével egyenlő pozíciók sorozatát, ahol egy pozíció a swap-ügylet egy kifizetésének felel meg, és be kell sorolni a ~~13. pontban szereplő~~, lejárat sávokat tartalmazó \boxtimes 1. \boxtimes táblázatba. A pozíciók hosszú pozícióknak minősülnek, ha az intézmény rögzített árat fizet és változó árat kap, illetve rövid pozícióknak minősülnek, ha az intézmény rögzített árat kap és változó árat fizet.

Azokat az áru swap-ügyleteket, ahol az ügylet oldalain különböző áruk állnak, a lejárat sávok módszere esetében a megfelelő elszámolási sávban kell elszámolni.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

10. Az áruügyletekre vagy származtatott áruügyletekre vonatkozó opciókat úgy kell kezelni, mintha azoknak az alapul szolgáló áru összegével egyenlő értékű pozíciók lennének, amelyekre az opció vonatkozik, megszorozva a delta értékével ennek a mellékletnek az értelmében. Az utóbbi pozíciók nettósíthatók az alapul szolgáló azonos áruügylet vagy származtatott áruügylet kiegyenlítő pozíciókkal szemben. Az alkalmazott delta érték az adott tőzsde által alkalmazott delta érték, amelyet az illetékes hatóságok számítanak ki, vagy ezek hiányában, továbbá a tőzsdén kívüli (OTC) opciók esetében az intézmény számít ki, azzal a feltétellel, hogy az illetékes hatóságok meggyőződtek arról, hogy az intézmény által alkalmazott modell megfelelő.

Az illetékes hatóságok ugyanakkor előírhatják, hogy az intézmények delta-értékeiket az illetékes hatóságok által meghatározott módszer alkalmazásával számítsák ki.

~~Az illetékes hatóságok előírhatják, hogy az áruopciókkal kapcsolatos, delta kockázaton kívüli egyéb kockázatokkal szembeni biztosítékot kell nyújtani.~~

Az illetékes hatóságok megengedhetik, hogy a jegyzett, tőzsdei áruügylet-opció tőkekövetelménye megegyezzen a tőzsde által előírt fedezettel, ha teljes mértékben meg vannak győződve arról, hogy az biztosítja az opcióhoz kapcsolódó kockázat pontos felmérését, és az legalább megegyezik az opció azon tőkekövetelményével, amelyet az ezen melléklet további részében meghatározott módszert alkalmazó számítás, vagy a VIII. mellékletben leírt belső modell módszer alkalmazása eredményezne.

Az illetékes hatóságok ~~2006. december 31-ig~~ megengedhetik továbbá, hogy az általuk elismert elszámolóház által elszámolt tőzsdén kívüli (OTC) áruügylet-opcióra vonatkozó tőkekövetelmény egyenlő legyen az elszámolóház által előírt fedezettel, amennyiben teljes mértékben meggyőződtek arról, hogy az lehetővé teszi az opcióval kapcsolatos kockázat pontos felmérését, és legalább a tőzsdén kívüli (OTC) opció azon tőkekövetelményével egyenlő, amelyet az e melléklet további részében ismertetett módszer alkalmazásával végzett számítás, vagy a VIII. mellékletben ismertetett belső modell módszer alkalmazása eredményezne.

Ezenfelül megengedhetik, hogy a megvásárolt, tőzsdén forgalmazott vagy tőzsdén kívüli (OTC) áruügylet-opció tőkekövetelménye megegyezzen az alapul szolgáló áru követelményével, azzal a kikötéssel, hogy az így keletkező követelmény nem haladja meg az opció piaci értékét. A jegyzett, tőzsdén kívüli (OTC) opció tőkekövetelményét az annak alapjául szolgáló árura tekintettel kell megállapítani.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

11. Az árukra vonatkozó opciós utalványokat ugyanúgy kell kezelni, mint a 10. pontban ~~foglalt~~
☒ említett ☒ áruopciókat.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont

12. A visszavásárlási megállapodásban az áruk vagy áruk tulajdonjogához kötődő szavatolt jogok átruházójának, valamint árukölcsönzési-megállapodásokban az áruk kölcsönbeadójának az ilyen árukat bele kell foglalnia tőkekövetelményeinek e melléklet szerinti kiszámításába.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

a) Lejárat szerinti lépcsőzetes megközelítés

13. Az intézmény minden egyes árura külön lejáratí sávot alkalmaz az 1. a következő táblázattal összhangban. Minden árupozíciót és minden olyan pozíciót, amely ugyanazon árupozíciónak minősül, a 7. pontnak megfelelően be kell sorolni a megfelelő lejáratí sávba. A tényleges árukészleteket az első lejáratí sávba kell besorolni.

☒ 1. táblázat ☒

Lejáratási sáv (1)	Különbözeti ráta (%-ban) (2)
$0 \leq 1$ hónap	1.50
$> 1 \leq 3$ hónap	1.50
$> 3 \leq 6$ hónap	1.50
$> 6 \leq 12$ hónap	1.50
$> 1 \leq 2$ év	1.50
$> 2 \leq 3$ év	1.50
> 3 év	1.50

14. Az illetékes hatóságok megengedhetik, hogy az azonos, illetve a 7. pont szerint azonosnak minősülő árupozíciókat kiegyenlítésre, illetve nettó alapon a megfelelő lejáratási sávba besorolásra kerüljenek ☒ a következők tekintetében ☒ :

a) az azonos napon lejárató szerződésbeli pozíciók esetében,

~~valamint~~

b) az egymáshoz képest 10 napon belül lejárató szerződésbeli pozíciók esetében, amennyiben az ügyletet olyan piacokon forgalmazzák, amelyek napi szállítási határidőkkel rendelkeznek.

15. Az intézmény ezt követően kiszámítja a hosszú pozíciók összegét és a rövid pozíciók összegét mindegyik lejáratú sávban. Az előbbi (utóbbi) utóbbival (előbbivel) kiegyenlített összege egy adott lejáratú sávban az adott sávban belül kiegyenlített pozíció lesz, míg a fennmaradó hosszú, illetve rövid pozíció ugyanannak a sávnak nem kiegyenlített pozíciója lesz.

16. Az adott lejáratú sávban belüli nem kiegyenlített hosszú (rövid) pozíció egy másik lejáratú sávban lévő nem kiegyenlített rövid (hosszú) pozícióval kiegyenlített pozíciója a két lejáratú sáv közötti kiegyenlített pozíció lesz. Az a nem kiegyenlített hosszú, illetve nem kiegyenlített rövid pozíció, ami így sem párosítható össze, lesz a nem kiegyenlített pozíció.

17. Az intézménynek az egyes árukkal kapcsolatos tőkekövetelménye a megfelelő lejáratú sávok táblázata alapján a következők összegeként számítandó ki:

- ia) a kiegyenlített hosszú és rövid pozíciók összege, megszorozva az egyes lejáratú sávokra a 13. pontban található táblázat második oszlopában feltüntetett különbözeti rátával és az áru azonnali árával;
- ib) a két lejáratú sáv közötti viszonylatban kiegyenlített pozíció minden olyan lejáratú sávra, amelyikbe egy nem kiegyenlített pozíció került átvitelre, megszorozva 0,6 %-kal (átviteli ráta) és az áru azonnali árával;

~~iii~~c) a fennmaradó nem kiegyenlített pozíciók, megszorozva 15 %-kal (outright ráta) és az áru azonnali árával.

18. Az intézménynek az árukockázattal kapcsolatos teljes tőkekövetelményét az egyes árukra a 17. pontnak megfelelően kiszámított tőkekövetelmények összegeként kell kiszámolni.

b) Egyszerűsített megközelítés

19. Az intézménynek az egyes árukkal kapcsolatos tőkekövetelményét a következők összegeként kell kiszámítani:

~~ia~~) a nettó, hosszú vagy rövid pozíciók 15%-a, szorozva az áru azonnali árával;

~~ib~~) a hosszú és a rövid pozíciók összegeként kapott bruttó pozíció 3%-a, szorozva az áru azonnali árával.

20. Az intézménynek az árukockázattal kapcsolatos teljes tőkekövetelményét az egyes árukra a 19. pontnak megfelelően kiszámított tőkekövetelmények összegeként kell kiszámolni.

↓ 93/6/EGK 11. cikk a) pont (kiigazított szöveg)

⊗ c) Kiterjesztett lejárat szerinti lépcsőzetes megközelítés ⊗

Az ⊗ illetékes hatóságok ⊗ tagállamok ~~2006. december 31-ig~~ felhatalmazhatják intézményeiket arra, hogy a ~~VII. melléklet~~ (13), (14), (17) és (18) bekezdésében feltüntetettek helyett a következő táblázatban szereplő minimális különbözeti, átviteli és outright rátát alkalmazzák, amennyiben illetékes hatóságaik véleménye szerint az intézmények:

- a) jelentős mértékű árukereskedelmi tevékenységet folytatnak;
- b) változatos áruportfólióval rendelkeznek;
- c) még nincsenek abban a helyzetben, hogy az árukockázatokkal kapcsolatos tőkekövetelmény kiszámításához az V. ~~VIII.~~ mellékletnek megfelelően belső modelleket alkalmaznak.

2. táblázat

	Nemesfém (kivéve arany)	Nem nemesfémek	Mezőgazdasági termékek (softs)	Egyéb, beleértve energetikai termékeket
Különbözeti ráta (%)	1.0	1.2	1.5	1.5
Átviteli ráta (%)	0.3	0.5	0.6	0.6
Outright ráta (%)	8	10	12	15

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)
→₁ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és
Melléklet 5. pont, helyesbítéssel
módosítva (HL L 248., 1998.9.8., 20. o.)
➤ TANÁCSA/EP (100%)

VIII. MELLÉKLET

BELSŐ MODELLEK ☒ HASZNÁLATA TŐKEKÖVETELMÉNYEK KISZÁMÍTÁSÁRA ☒

1. Az illetékes hatóságok az e mellékletben megállapított feltételek mellett megengedhetik az intézményeknek, hogy a pozíció-kockázatokra, devizaárfolyam-kockázatokra és/vagy árukockázatokra vonatkozó tőkekövetelményt az I., III. és ~~VII.~~ ☒ IV. ☒ mellékletben ismertett módszerek helyett vagy azokkal kombinálva saját belső kockázatkezelési modelljeik szerint számítsák ki. Az illetékes hatóságoknak minden esetben kifejezett formában el kell ismerniük a tőkefelügyeleti célra alkalmazott modelleket.

2. Az elismerés csak akkor adható meg, ha az illetékes hatóságok meggyőződtek arról, hogy az intézmény kockázatkezelési rendszere elméletileg megalapozott, egységesen végrehajtott és különösen megfelel a következő minőségi előírásoknak:

- ia) a belső kockázatértékelési modell szorosan illeszkedik az intézmény napi kockázatkezelési folyamatába, és alapul szolgál a kockázatvállalásoknak az intézmény felső vezetése felé történő jelentéséhez;

- iib) ➤ [...] ◀ ➤ az intézmény az üzleti kereskedelmi részlegétől független kockázatellenőrzési részleggel rendelkezik, amely közvetlenül a felső vezetésnek számol be. A részleg felel az intézmény kockázatkezelési rendszerének megtervezéséért és végrehajtásáért. A kockázatértékelési modell eredményeiről és az üzletkötési limitekkel kapcsolatban hozandó intézkedésekre vonatkozóan napi jelentéseket készít és azokat elemzi. A részleg végzi a belső modell kezdeti és folyamatos jóváhagyását is; ◀
- iiic) az intézmény igazgatótanácsa és felső vezetése aktívan részt vesz a kockázatellenőrzési folyamatban, és a kockázatellenőrző részleg által készített napi jelentéseket olyan szintet képviselő vezetés nézi át, amely megfelelő hatáskörrel rendelkezik az egyes üzletkötők által vállalt pozíciók, valamint az intézmény teljes kockázatvállalása csökkentésének végrehajtását illetően;
- ivd) az intézmény a kifinomult modellek használatában jártas, megfelelő létszámú alkalmazottal rendelkezik a forgalmazás, a kockázatellenőrzés, az auditálás és a back-office területeken;
- ve) az intézmény kialakult eljárásokkal rendelkezik a kockázatértékelési rendszer általános működésével kapcsolatos, dokumentált belső irányelveknek és ellenőrzésnek való megfelelés figyelemmel kísérésére és biztosítására;
- vif) az intézmény modelljei a kockázatértékelésben megfelelő pontosságú, igazolható, időbeli sorrend szerinti nyilvántartással rendelkeznek;

viii) ➤ [...] ✎ ➤ az intézmény rendszeresen szigorú stressz-vizsgálati programokat végez, amely eredményeit a felső vezetés vizsgálja felül, és azok az általa megállapított irányelvekben és limitekben tükröződnek. Ezt az eljárást alkalmazza a piacok feszült piaci körülmények közötti illikviditása, a koncentrációs kockázat, az egyirányú piac, a váratlan esemény miatti nem teljesítés, az áruk nem linearitása, a súlyos pénzhiány, a jelentős árrések és más olyan kockázat esetén, amelyet nem kezel megfelelően a VaR modell. Az alkalmazott módszerek a portfólió természetétől és attól függenek, hogy súlyos piaci körülmények között mennyi idő szükséges a kockázat fedezéséhez és kezeléséhez; ✎

viii) az intézmény rendszeres belső ellenőrzési eljárásának részeként köteles független felülvizsgálatot végezni kockázatértékelési rendszerét illetően.

☒ Az első albekezdés h) pontjában említett ☒ ~~Ennek a~~ felülvizsgálatnak az üzleti kereskedelmi részlegek tevékenységeire és a független kockázatellenőrző részleg tevékenységeire is ~~ki kell~~ ☒ kell ☒ terjednie. Az intézménynek évente legalább egyszer felül kell vizsgálnia egész kockázatkezelési eljárását.

A felülvizsgálatnál a következő szempontokat kell figyelembe venni:

-a) a kockázatkezelési rendszer és eljárás dokumentációjának, valamint a kockázatellenőrző részleg szervezetének alkalmassága,

- b) a piaci kockázatértékelés napi kockázatkezelésbe való beépítése és a vezetői információs rendszer integritása,
- c) az az eljárás, amit az intézmény a főiroda és a back-office alkalmazottai által használt kockázatarazási modellek és értékelési rendszerek jóváhagyására alkalmaz,
- d) a kockázatértékelési modell által lefedett piaci kockázatok köre és a kockázatértékelési eljárásban történő bármilyen jelentősebb változás érvényesítése,
- e) a pozíciókra vonatkozó adatok pontossága és teljessége, a volatilitási és korrelációs feltevések pontossága és megfelelősége, valamint az értékelés és a kockázaterzékenységi számítások pontossága,
- f) az intézmény által a belső modellek működtetésére felhasznált adatforrások következetességének, időszerűségének és megbízhatóságának - beleértve az ilyen adatforrások függetlenségét - értékelésére alkalmazott ellenőrzési eljárás,
~~valamint~~
- g) az intézmény által a modell pontosságának felmérése érdekében végzett utólagos tesztelés értékelésére alkalmazott ellenőrzési eljárás.

➤ 2a. Annak érdekében, hogy megbízható koncepció alapján megfelelően kezeljék valamennyi lényeges kockázatot, az intézmények olyan eljárásokkal rendelkeznek, amelyek biztosítják, hogy belső modelljüket a fejlesztési folyamattól független, megfelelően képzett szakértők hagyják jóvá. A jóváhagyást akkor hajtják végre, amikor a modellt kifejlesztik és amikor jelentősen módosítják. A jóváhagyást rendszeres gyakorisággal is végzik, de különösen akkor, amikor a piac valamilyen alapvető szerkezeti változáson megy keresztül vagy a portfólió összetétele módosul, aminek következtében lehetséges, hogy a modell már nem megfelelő. Ahogy a technikák és legjobb gyakorlatok kialakulnak, az intézmények élni fognak ezekkel az eszközökkel. A modell jóváhagyása nem korlátozódik az utólagos ellenőrzésre, hanem legalább az alábbiakat is magába foglalja:

- a) olyan tesztek, amelyek kimutatják, hogy a belső modell alkalmazása során kidolgozott feltételezések megfelelőek-e és nem becsülik-e alá vagy fölé a kockázatot;
- b) a szabályozási jellegű utólagos ellenőrzésen kívül az intézmények saját validációs tesztmodelljüket alkalmazzák portfólióik kockázatainak és szerkezetének ellenőrzésére;
- c) hipotetikus portfóliók használata annak érdekében, hogy a modell adjon magyarázatot bizonyos szerkezeti sajátosságokra, amelyek felmerülhetnek, például lényegi, alapvető kockázat és koncentrációs kockázat. ◀

3. Az intézmény modelljének pontosságát és teljesítményét egy utólagos ellenőrzési program segítségével kíséri figyelemmel. Az utólagos ellenőrzésnek minden munkanapra vonatkozóan összehasonlítást kell nyújtania ➔₁ az intézménynek a portfólió napvégi pozícióira vonatkozó modellje által ◀ kiadott egynapi kockázati értéke mértékének, és ➔₁ a portfólió értékének a következő munkanap végéig bekövetkezett egynapi változására vonatkozóan ◀ .

Az illetékes hatóságok vizsgálják az intézménynek a portfólió értékében bekövetkezett tényleges és feltételes változásokra vonatkozó utólagos ellenőrzés elvégzésére vonatkozó kapacitását. A portfólió értékének feltételes változásaira vonatkozóan végzett utólagos ellenőrzés a portfólió nap végi értékének és, változatlan pozíciókat feltételezve, a következő nap végi értékének az összehasonlítása alapján történik. Az illetékes hatóságok előírják az intézményeknek, hogy megfelelő intézkedéseket hozzanak utólagos ellenőrzési programjuk fejlesztésére, amennyiben az hiányosnak bizonyul. ➤ Az illetékes hatóságok megkövetelhetik, hogy az intézmények utólagos ellenőrzést végezzenek hipotetikus (a portfólió értékének változásait használva, amelyek akkor következnenek be, ha a nap végén a pozíciók változatlanok maradnának) és/vagy valós üzletkötéseik (kivéve a díjakat, jutalékokat és a nettó kamatjövedelmet) eredményeiről. ◀

4. A tőzsdén forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír- és osztalékra jogosító értékpapír-pozíciókkal kapcsolatos egyedi kockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény kiszámítását illetően az illetékes hatóságok akkor ismerhetik el egy intézmény belső modelljének használatát, ha az e melléklet további részében szereplő feltételeken felül a következőknek feltételeknek is megfelel:

- a) magyarázatot ad a portfólió időbeli árváltozásaira,
- b) képes mérni a koncentrációt a portfólió nagyságát és az összetételében bekövetkezett változásokat illetően,
- c) kedvezőtlen körülmények között is teherbíró,
- d) arra irányuló utólagos ellenőrzéssel érvényesítik, hogy képes-e az egyedi kockázat pontos észlelésére. Ha az illetékes hatóságok lehetővé teszik ezen utólagos ellenőrzésnek az adott al-portfóliókon való elvégzését, akkor azokat következetesen kell kiválasztani.

➤ da) méri a névhez kapcsolódó alapkockázatot, vagyis az intézmény bizonyítja, hogy a modell érzékeny a hasonló, de nem azonos pozíciók közötti lényeges sajátosságbeli különbségekre; <

➤ db) méri az eseménykockázatot. <

➤ Az intézménynek az alábbi feltételeknek is meg kell felelnie:

– amennyiben az intézmény a VaR számításban nem jelentkező eseménykockázatnak van kitéve, mert a 10 napos tartási periódus és a 99 %-os konfidenciaintervallum fölött van (kis valószínűségű és nagyon súlyos események), az intézmény gondoskodik arról, hogy ezen események szerepeljenek a belső tőkeértékelésben;

– az intézmény modelljének konzervatív becsléssel kell megállapítania a kevésbé likvid és a korlátozott ár-átláthatóságú pozíciókból adódó, reális piaci helyzetekben megvalósuló kockázatot. A modellnek továbbá az adatok tekintetében meg kell felelnie a minimális standardoknak. A helyettesítő értékeknek megfelelően konzervatívoknak kell lenniük és csak akkor használhatók, ha a rendelkezésre álló adatok nem elegendőek, vagy a pozíció illetve a portfólió valós volatilitását nem tükrözik kellőképpen. <

➤ Továbbá, a technika és a legjobb gyakorlat fejlődésével az intézményeknek ki kell használniuk a fejlődés adta lehetőségeket. <

- Továbbá, az intézménynek tőkekövetelménye számításakor rendelkeznie kell az ebben a bekezdésben előbb leírtak szerinti VaR számítás által mért mulasztási kockázatot növelő, a kereskedési könyvi pozíció szerinti mulasztási kockázat mérésére szolgáló módszerrel. A kétszeres beszámítás elkerülése érdekében a mulasztási díjnövekmény számításakor az intézmény figyelembe veheti a VaR számításakor már beszámított mulasztási kockázat mértékét, különösen olyan kockázati pozícióknál, amelyeket a piaci körülmények rosszabbodása, illetve a hitelkörnyezet romlására utaló egyéb jelek esetén 10 napon belül be lehet és be is kell zárni. Ha az intézmény a mulasztási díjnövekményt a pótdíjon keresztül méri, rendelkeznie kell a mérés más módszerekkel való igazolására szolgáló módszerekkel. ↩
- Az intézménynek bizonyítania kell, hogy módszere megfelel a [2000/12/EK irányelv] 84–89. cikkében meghatározott módszerrel egyenértékű megbízhatósági standardoknak, a kockázat állandó meglétének feltételezése, és a likviditás, a koncentráció, a fedezés és az opcionalitás hatását kellően tükröző szükség szerinti kijáratok megtétele mellett. ↩
- Ha az intézmény a mulasztási díjnövekményt nem belső fejlesztésű módszer segítségével méri, akkor a pótdíjat vagy a 2000/12/EK irányelv 78-83. cikkében meghatározott módszerrel, vagy a 2000/12/EK irányelv 84-89. cikkében meghatározott módszerrel egyenértékű módszerrel kell kiszámítania. ↩

➤ A [2000/12/EK irányelv] 66. cikkének (2) bekezdésében meghatározott eljárás szerinti levonási eljárás alá tartozó, illetve a [2000/12/EK irányelv] IX. mellékletének 4. részében meghatározott 1250%-os kockázati súlyozású készpénz-, illetve szintetikus értékpapírosítási kockázatokra az idézett eljárásban meghatározottnál nem alacsonyabb összegű tőkekövetelményt kell alkalmazni. Az ilyen kockázatokkal kereskedő intézmények más eljárást is alkalmazhatnak, ha az illetékes hatóságok felé a kereskedési célon felül bizonyítani tudják, hogy az értékpapírosítási kockázatokra, illetve a kizárólag hitelderivatívákra támaszkodó szintetikus értékpapírosítás esetén az értékpapírosítási kockázatokra magukra, vagy összes kockázati összetevőikre likvid kétirányú kereslet van. Ezen szakasz alkalmazásában a kétirányú kereslet akkor jön létre, ha független és jóhiszemű vételi és eladási ajánlat áll fenn, és a legutolsó eladási árhoz vagy a jóhiszemű folyó vételi, illetve eladási ajánlattételi árhoz elfogadhatóan viszonyuló ár egy napon belül meghatározható, és az üzlet a kereskedési szokásoknak megfelelő viszonylag rövid időn belül ezen az áron megköthető. Ha egy intézmény más eljárást kíván alkalmazni, elegendő piaci adattal kell rendelkeznie ahhoz, hogy a mulasztási díjnövekmény a fentiekben meghatározott normáknak megfelelő mérésére szolgáló belső módszerével a kitétségek koncentrált mulasztási kockázatát teljes mértékben képes legyen felmérni. ◀

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont

5. Az olyan belső modelleket használó intézmények esetében, amelyek a (4) bekezdés szerint nem elismertek, az egyedi kockázatra az I. mellékletnek megfelelően kiszámított külön tőkeösszeg alkalmazandó.



6. A 10. pont ii. alpontja alkalmazásában az intézmény saját számításának eredményeit legalább 3-as tényezővel kell megszorozni.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)
➤ TANÁCSA/EP (100%)

7. A szorzótényezőt az ~~alábbi~~ 1. táblázatnak megfelelően egy 0 és 1 közötti plusz-tényezővel meg kell növelni a legutóbbi 250 munkanapban az intézmény által végzett utólagos ellenőrzés által észlelt túllépések számától függően. Az illetékes hatóságok előírják az intézmény számára, hogy a túllépések számát a portfólió értékének tényleges vagy feltételes változásaira végzett utólagos ellenőrzés alapján következetesen számítsa ki. Túllépésnek számít az a portfólió értékében egy nap alatt bekövetkezett változás, ami meghaladja az intézmény modellje által kiadott egynapos kockázati érték mértékét. A plusz-tényező meghatározásához a túllépések számát legalább negyedévente fel kell mérni.



1. táblázat



A túllépések száma	Plusz-tényező
Kevesebb, mint 5	0.00
5	0.40
6	0.50
7	0.65
8	0.75
9	0,85
10 vagy annál több	1.00



Az illetékes hatóságok egyes esetekben és kivételes helyzetben eltekinthetnek a szorzótényezőnek az  1.  fenti táblázat szerinti plusz-tényezővel történő megnövelésétől, ha az intézmény az illetékes hatóságok felé igazolta, hogy az ilyen növelés indokolatlan lenne, és hogy a modell alapvetően megbízható.

Ha több túllépés jelzi, hogy a modell nem kellőképpen pontos, az illetékes hatóságok visszavonhatják a modell elismerését, vagy megfelelő intézkedéseket hozhatnak a modell haladéktalan kiigazításának biztosítására.

Annak érdekében, hogy az illetékes hatóságok folyamatosan ellenőrizhessék a plusz-tényező alkalmasságát, az intézmény köteles haladéktalanul, de minden esetben legfeljebb öt munkanapon belül értesíteni az illetékes hatóságokat az utólagos ellenőrzési programjukból származó olyan túllépésekről, amelyek a fenti táblázat szerint a plusz-tényező növekedését vonnák maga után.



8.  [...] 

 [...] 

 [...] 

 [...] 

<p>↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet 5. pont ➤ TANÁCSA/EP (100%)</p>

9.  [...] 

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont
➤ TANÁCSA/EP (100%)

10. Az intézményeknek a következők közül a magasabb tőkekövetelménynek kell eleget tenniük:

- ia) az e mellékletben meghatározott paramétereknek megfelelően értékelt előző napi kockázati érték ➤ „valamint adott esetben a 4. bekezdésben előírt mulasztási díjnövekmény díja: <
- iib) a megelőző 60 munkanapon mért napi kockázati értékek átlaga, szorozva a 6. pontban említett tényezővel, és a 7. pontban említett plusz-tényezővel korrigálva ➤ „valamint adott esetben a 4. bekezdésben előírt mulasztási díjnövekmény díja: <

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont

11. A kockázati érték kiszámítására a következő minimális követelmények vonatkoznak:

- ia) legalább naponta történő kockázati érték számítás;
- iib) 99 %-os, egyoldalú konfidencia-intervallum;
- iiic) 10 napos tartási periódus;

~~iv~~d) legalább egyéves tényleges megfigyelési időszak, kivéve, ha az árfolyam-ingadozás jelentős növekedése ennél rövidebb megfigyelési időszakot indokol;

~~ve~~e) háromhavonkénti adatállomány-frissítés.

12. Az illetékes hatóságok megkövetelik, hogy a modell pontosan mérje az opciók, illetve opciószerű pozíciók összes lényeges árfolyamkockázatát, és a modell által le nem fedett minden más kockázatra a szavatolótóke formájában megfelelő fedezet álljon rendelkezésre.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont (kiigazított szöveg)

13. ~~Az illetékes hatóságok megkövetelik, hogy a~~ kockázatértékelési modellnek észlelnie ~~kell~~ az intézménynek a vonatkozó piacokon folytatott tevékenységének szintjétől függő, megfelelő számú kockázati tényezőt és különösen a következőket .

~~Legalább a következő rendelkezéseket be kell tartani:~~

Kamatláb-kockázat

~~i. a kamatláb-kockázat esetében a~~ A kockázatértékelési rendszernek magában kell foglalnia egy sor olyan kockázati tényezőt az egyes valuták kamatlábjaira vonatkozóan, amelyre az intézmény mérlegben szereplő vagy mérlegen kívüli pozícióit illetően kamatláb-érzékeny. Az intézménynek a hozamgörbéket az általánosan elfogadott megközelítések valamelyikével kell modelleznie. A főbb piacok és valuták esetében jelentősebb kamatláb-kockázat esetén a hozamgörbét legalább hat lejáratú sávra kell osztani a kamatláb-ingadozásoknak a hozamgörbe mentén való változásának követése érdekében. A kockázatkezelési rendszernek a különböző hozamgörbék közötti tökéletesnél gyengébb korrelációban lévő mozgások kockázatát is kezelnie kell.

☒ Devizaárfolyam-kockázat ☒

~~ii. a devizaárfolyam-kockázatot illetően a~~ A kockázatértékelési rendszernek magában kell foglalnia az aranyban és az intézmény egyedi külföldi valutában megnevezett pozícióinak megfelelő kockázati tényezőket.

↵ új szöveg

➤ TANÁCSA/EP (100%)

➤ [...] < ➤ A kollektív befektetési formák tekintetében a kollektív befektetési forma tényleges devizapozíciói kerülnek figyelembe vételre. Az intézmények harmadik felet is megbízhatnak a kollektív befektetési formában lévő devizapozíciók jelentésével, amennyiben megfelelően biztosított ennek a jelentésnek a pontossága. Amennyiben egy intézmény nem ismeri a kollektív befektetési formában lévő devizapozíciókat, akkor e pozíciót el kell különíteni, és a III. melléklet 2.1. bekezdése szerint kell kezelni. <

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet 5. pont (kiigazított szöveg)

☒ Részvénykockázat ☒

~~iii. a részvénykockázatot illetően a~~ A kockázatértékelési rendszernek legalább minden olyan részvénypiacra külön kockázati tényezőt kell használni, ahol az intézmény jelentős pozíciókkal rendelkezik.

☒ Árukockázat ☒

~~iv. az árukockázatát illetően a~~ A kockázatértékelési rendszernek legalább minden olyan árura külön kockázati tényezőt kell használni, ahol az intézmény jelentős pozíciókkal rendelkezik. A kockázatértékelési rendszernek mérnie kell a hasonló, de nem azonos áruk és a határidős árfolyamokban a lejáratú megfelelések hiányából adódó változások kockázata közötti, tökéletesnél gyengébb korreláció kockázatát is. Továbbá figyelembe kell vennie a piac jellemzőit, különösen a leszállítási határidőket, és a kereskedők részére a pozíciók lezárására biztosított hatáskört.

↓ 98/31/EK 1. cikk 7. pont és Melléklet
5. pont

14. Az illetékes hatóságok, a kockázati kategóriákon belül és a kockázati kategóriák között, megengedhetik az intézményeknek empirikus korrelációk használatát is, ha meggyőződtek arról, hogy az intézménynek a korrelációk mérésére szolgáló rendszere megalapozott és egységesen megvalósított.

↓ 93/6/EGK VI. melléklet (8) bekezdés
(2) albekezdés második mondat
(kiigazított szöveg)

VI. MELLÉKLET

A NAGYKOCKÁZATVÁLLALÁSOKKAL KAPCSOLATOS TŐKEKÖVETELMÉNYEK KISZÁMÍTÁSA

- A 31. cikk b) pontjában említett többletet ~~Ez~~ úgy számítják ki, hogy a kérdéses ügyfél vagy ügyfélcsoport részére történő összes kereskedési kockázatvállalásnak azokat az összetevőit választják ki, amelyek az I. melléklet szerinti legmagasabb egyedi kockázati tőkekövetelményekkel és/vagy a II. melléklet szerinti tőkekövetelményekkel járnak, és amelyeknek az összege megegyezik a 31. cikk a) ~~az 29.~~ pontjában említett többlet mértékével.
- Amennyiben a többlet 10 napnál tovább nem állt fenn, a további tőkekövetelmény ezekre az összetevőkre vonatkozóan az (1) bekezdésben ~~előző mondatban~~ említett követelmény 200 %-a.
- A többlet felmerülése után 10 nappal a többlet (1) bekezdés ~~fenti feltételek~~ szerint kiválasztott összetevőit besorolják az ~~alábbi~~ 1. táblázat első oszlopának megfelelő sorába, az I. melléklet szerinti egyedi kockázati követelmények és/vagy a II. melléklet szerinti követelmények növekvő sorrendjében. ~~A továbbiakban az intézménynek ezekre az összetevőkre vonatkozóan további tőkekövetelménynek is meg kell felelnie, amely megegyezik az I. melléklet szerinti egyedi kockázati követelmények és/vagy a II. melléklet szerinti követelmények összegével, szorozva az~~ 1. táblázat második oszlopában szereplő megfelelő tényezővel.

☒ 1. táblázat ☒

A korlátokat meghaladó többletek (a szavatolótőke százalékának alapján)	Tényező k
40 %-ig	200 %
40 %-tól 60 %-ig	300 %
60 %-tól 80 %-ig	400 %
80 %-tól 100 %-ig	500 %
100 %-tól 250 %-ig	600 %
250 % fölött	900 %

↵ új szöveg

➤ TANÁCSA/EP (100%)

VII. MELLÉKLET

KERESKEDÉS

A. RÉSZ – KERESKEDÉSI SZÁNDÉK

1. A kereskedési szándékkal tartott pozícióknak/portfólióknak meg kell felelniük a következő követelményeknek:

- a) a pozícióra/eszközre vagy portfóliókra nézve léteznie kell egy, a felső vezetés által jóváhagyott, világosan dokumentált kereskedési stratégiának, amelynek részét képezi a birtoklási időszak várt hossza;
- b) a pozíció aktív kezelésére nézve létezniük kell világosan meghatározott szabályzatoknak és eljárásoknak, amelyeknek részét képezik a következők:
 - i. kereskedés keretében felvállalt pozíciók;
 - ii. a pozíciós korlátok megállapításra kerülnek és felügyelik ezek megfelelőségét;
 - iii. a kereskedők a megállapodott korlátokon belül és a megállapodott stratégiával összhangban szabadon vállalhatják/kezelhetik a pozíciót;

- iv. az intézmény kockázatkezelési eljárásának szerves részét képezi a pozíciók felső vezetésnek való jelentése;
 - v. a pozíciókat a piaci információs források igénybevételével folyamatosan felügyelik és értékelés készül a pozíció vagy az azt alkotó kockázatok értékesíthetőségéről vagy fedezeti ügyletbe való vonhatóságáról, ideértve különösen az értékelési folyamat piaci paramétereinek minőségét és rendelkezésre állását, a piaci forgalom szintjét valamint a piacon kereskedett pozíciók méretét illető értékelését;
- c) létezniük kell világosan meghatározott irányvonalaknak és eljárásoknak annak nyomon követésére, hogy a pozíció összhangban áll-e az intézmény kereskedési stratégiájával, ehhez hozzátartozik a forgalomnak és az intézmény kereskedési könyve értékesítési pozícióinak nyomon követése is.

B. RÉSZ – RENDSZEREK ÉS ELLENŐRZÉSEK

1. A prudens és megbízható értékelési becslések biztosítására az intézmények megfelelő rendszereket és ellenőrzési mechanizmusokat vezetnek be és tartanak fenn.
2. A rendszereknek és ellenőrzési mechanizmusoknak tartalmazniuk kell legalább a következő elemeket:
 - a) dokumentált irányvonalak és eljárások az értékelési folyamatra vonatkozóan. Ide tartoznak az értékelés kialakításában résztvevő különböző területek világosan elhatárolt felelősségi körei, a piaci információk forrásai és azok megfelelőségének felülvizsgálata, a független értékelés gyakorisága, a záró árak időzítése, eljárások az értékelések korrigálására, hóvégi és ad-hoc ellenőrzési eljárások;

- b) az értékelési folyamatért felelős részlegre vonatkozóan világos és független (azaz az üzleti területtől független) jelentési útvonalak.

A jelentési útvonal végén belső igazgatósági tagnak kell állnia.

Prudens értékelési módszerek

3. A piaci árakon történő értékelés a pozíciók legalább napi rendszerességű értékelését jelenti könnyen hozzáférhető, semleges forrásból szerzett záró árak alapján. Ilyenek például a tőzsdei árfolyamok, a kereskedési felületeken megjelenő árak vagy különféle független, jó hírnevű kereskedők árjegyzései.

4. A piaci árakon történő értékeléskor az eladási és vételi árak közül a prudensebb értékelést biztosító árat kell használni, kivéve azt az esetet, amikor az intézmény a szóban forgó pénzügyi eszköz vagy áru adott fajtájának terén jelentős piacvezető és képes középárfolyamokon zárni.

5. Amennyiben a piaci árakon történő értékelés nem lehetséges, az intézményeknek modell alapú árazással kell értékelniük pozícióikat/portfólióikat a kereskedési könyvi tőkekövetelmény-meghatározás elvégzése előtt. A modell alapú árazás olyan értékelést jelent, amelyet piaci paraméter alapján kell származtatni, extrapolálni vagy egyéb módon kiszámítani.

6. A modell alapú árazáskor a következő követelményeket kell teljesíteni:

- a) a felső vezetésnek ismernie kell a kereskedési könyv azon elemeit, amelyek modell alapú árazás tárgyát képezik, és tisztában kell lennie azzal, hogy ez milyen mértékben okoz bizonytalanságot az üzleti terület kockázatáról/hozamáról történő jelentésben.

- b) ➤ [...] ➤ a piaci paramétereket lehetőség szerint ugyanabból a forrásból kell nyerni, mint a piaci árakat, és gyakran kell értékelni a szóban forgó értékelt pozíció piaci paramétereinek megfelelőségét és a modell paramétereit; ➤
- c) amennyiben lehetséges, olyan értékelési módszertanokat kell alkalmazni, amelyek adott pénzügyi eszközök vagy áruk tekintetében elismert piaci gyakorlatnak minősülnek;
- d) amennyiben a modellt az intézmény maga fejleszti ki, a modellnek helyes feltételezéseken kell alapulnia, amelyeket a modellfejlesztéstől független, megfelelően képezített harmadik felek értékelték és kritikus szemszögből felülvizsgáltak;
- e) hivatalos változás-ellenőrzési eljárásoknak kell életben lenniük, valamint meg kell őrizni a modell biztonsági másolatát és azt az értékelések időszakos ellenőrzésére kell használni;
- f) a kockázatkezelő részlegnek ismernie kell az alkalmazott modellek gyengeségeit és hogy azokat hogyan lehet a legelőnyösebben megjeleníteni az értékelés eredményében;
- g) a modellt rendszeres időközönként felül kell vizsgálni a modelleredmények (pl. a feltételezések folyamatos helyénvalóságának értékelése, az eredménykimutatásnak a kockázati tényezők fényében történő elemzése, a tényleges záróárak összehasonlítása a modelleredményekkel) pontosságának meghatározására.

A d) pont alkalmazásának céljából a modellt az üzleti területtől függetlenül kell kifejleszteni vagy jóváhagyni. Függetlenül kell tesztelni. Ez magában foglalja a matematikai képletek, a feltételezések és a programozás érvényesítését.

7. Független árfelülvizsgálatot kell végezni a napi rendszerességű piaci árazás vagy modell alapú árazás mellett. Ezen a folyamaton keresztül kell ellenőrizni a piaci árak és modellparaméterek pontosságát és függetlenségét. Míg a mindennapos piaci árazást a kereskedők végezhetik, addig a piaci árak és modellparaméterek felülvizsgálatát egy a kereskedőktől független egységnek kell végeznie, legalább havi rendszerességgel (vagy a piaci/kereskedési tevékenység természetétől függően gyakrabban). Amennyiben nem állnak rendelkezésre független árazási források vagy az árazási források inkább szubjektívek, úgy prudens méréseket – mint pl. értékelési korrekciók – kell végezni.

Értékelési korrekciók vagy tartalékok

8. Az intézmények az értékelési korrekciók/tartalékok figyelembe vételére eljárásokat vezetnek be és tartanak fenn.

Általános sztenderdek

9. Az illetékes hatóságok előírják a következő értékelési korrekciók/tartalékok formális figyelembe vételét: nem realizált kamatnyereség, pozíciózárási költségek, működési kockázatok, lejárat előtti visszaváltás, befektetési és finanszírozási költségek, jövőbeni igazgatási költségek és adott esetben modellkockázat.

A kevésbé likvid tételekre vonatkozó sztenderdek

10. A kevésbé likvid pozíciók piaci eseményekből és intézményspecifikus helyzetekből – pl. koncentrált vagy hosszú ideje tartott pozíciók – egyaránt adódhatnak.

11. ➤ [...] ◀ ➤ Az intézmények több tényezőt vesznek figyelembe annak megállapításakor, hogy szükség van-e értékelési tartalékra a kevésbé likvid tételek vonatkozásában. E tényezők közé tartoznak a következők: a pozíció/kockázatok pozíción belüli fedezéséhez szükséges idő, az eladási és vételi árajánlat különbségek volatilitása és átlaga, a piaci árjegyzések rendelkezésre állása (a piacvezetők száma és kiléte), a kereskedési mennyiségek volatilitása és átlaga, a piaci koncentráció, a pozíciók öregedése, a modell alapú számítás alapulvételének mértéke, és egyéb modell-kockázatok hatása. ◀

12. Harmadik fél által végzett értékelések vagy a modell alapú árazás használatakor az intézmények fontolóra veszik, hogy alkalmaznak-e értékelési korrekciót. Ezen felül az intézmények fontolóra veszik, hogy szükséges-e tartalékokat képezni a kevésbé likvid pozíciókra és folyamatosan felülvizsgálják azok állandó megfelelőségét.

13. Amennyiben az értékelési korrekciók/tartalékok a folyó pénzügyi évben jelentős veszteségekhez vezetnek, úgy ezeket le kell vonni az intézmény – a [2000/12/EK] irányelv 57. cikkének k) pontja szerinti – eredeti szavatolótökéből.

14. Az értékelési korrekciókból/tartalékokból adódó egyéb nyereségeket/veszteségeket a 13. cikk 2. pontjának b) alpontjában említett „nettó kereskedési könyvbeli nyereség” számításába kell foglalni, és azokat hozzá kell adni, illetve le kell vonni a további szavatolótökéből, amely e rendelkezések szerint a piaci kockázati követelmények fedezésére jogosult.

➤ 14a. Az intézményre nézve kötelező elszámolási rendszerrel számítottakat meghaladó értékelési kiigazításokat/tartalékokat, amennyiben ezek jelentős veszteséget eredményeznek, a 13. bekezdés szerint, illetve minden más esetben a 14. bekezdés szerint kell kezelni. ◀

C. RÉSZ – BELSŐ FEDEZETI ÜGYLETEK

1. A belső fedezeti ügylet olyan pozíció, amely jelentős mértékben vagy teljesen ellentételezi a nem-kereskedési könyvi pozíció kockázati komponensét vagy pozíciók egész sorát. A belső fedezeti ügyletekből eredő pozíciók jogosultnak minősülhetnek a kereskedési könyvi tőkekövetelmény-meghatározást illetően, feltéve hogy azokat kereskedési szándékkal tartják és hogy teljesülnek az A. és B. részben a kereskedési szándéokra és a prudens értékelésre vonatkozóan megállapított általános kritériumok. Figyelembe kell venni különösen a következőket:

- a) a belső fedezeti ügyleteknek alapvetően nem arra kell irányulniuk, hogy elkerüljék vagy csökkentsék a tőkekövetelményeket;
- b) a belső fedezeti ügyleteket megfelelően dokumentálni kell és külön belső jóváhagyási és ellenőrzési eljárások tárgyát kell képezniük;
- c) a belső ügyletet piaci feltételek mellett bonyolítják le;
- d) a belső fedezeti ügylet által képzett piaci kockázat nagyobb részét a kereskedési könyvben dinamikus módon kezelik az engedélyezett korlátok között;
- e) a belső ügyleteket gondosan nyomon kell követni.

A nyomonkövetést megfelelő folyamatokkal kell biztosítani.

2. Az (1) bekezdésben említett elbánást a belső fedezeti ügylet nem kereskedési könyvi oldalára alkalmazandó tőkekövetelmények sérelme nélkül kell alkalmazni.

➤ 3. A fentiekől eltérően, ha az intézmény a kereskedési könyvben könyvelt hitelderivatíva felhasználásával a kereskedési könyvben nem szereplő hitelkockázati kitettséget fedez (belső fedezés), a tőkekövetelmény számításának szempontjából a kereskedési könyvön kívüli kockázat nem tekinthető fedezettnek, hacsak az intézmény a kereskedési könyvben nem szereplő kockázat tekintetében elismert fedezeti védelmet nyújtó harmadik féltől a [2000/12/EK irányelv] VIII. melléklete 2. része 19. bekezdése előírásainak megfelelő hitelderivatívát nem vásárol. Amennyiben ilyen harmadik fél által nyújtott védelem megvásárlásra került, és a tőkekövetelmény számításának céljából elismerik a kereskedési könyvön kívüli kockázat fedezeteként, sem a belső, sem a külső hitelderivatíva-fedezetet nem lehet a kereskedési könyvbe belevenni a tőkekövetelmény számításának céljából. ◀

➤ A KERESKEDÉSI KÖNYV TARTALMA ◀

➤ 1. Az intézményeknek a 11. cikkben meghatározott feltételeknek megfelelő, az intézmény kockázatkezelési képességét és gyakorlatát figyelembe vevő, egyértelműen meghatározott szabályzatokkal és eljárásokkal kell rendelkezniük a kereskedési könyvbe a tőkekövetelmény számítása céljából bevezetendő kockázatok meghatározása céljából. A szabályzatok és eljárások betartását teljes körűen dokumentálni kell, és rendszeres belső ellenőrzésnek kell alávetni. ◀

➤ 2. Az intézményeknek egyértelműen meghatározott szabályzatokkal és eljárásokkal kell rendelkezniük a kereskedési könyv általános használatának tekintetében. Ezek a szabályzatok és eljárások legalább az alábbiakat kell, hogy tartalmazzák: ◀

- a) az intézmény által kereskedésnek, és a tőkekövetelmény szempontjából a kereskedési könyv részének tekintett tevékenységet; ◀
- b) a kockázati likvid, kétirányú keresletre vetített piaci értékelésének (marked-to-market) mértékét; ◀
- c) a modell alapján értékelt (marked-to-model) kockázatoknál a mértékét, amelyen belül az intézmény képes:
 - i. a kitettség összes lényegi kockázatát azonosítani;
 - ii. a kitettség összes lényegi kockázatát fedezni olyan eszközökkel, amelyekre aktív, likvid, kétirányú kereslet áll fenn; és
 - iii. a modellben használt kulcsfontosságú feltételezések és paraméterek tekintetében megbízható becsléseket tenni; ◀
- d) a külsőleg igazolható kockázat következetes értékelésére való képesség és kötelezettség mértékét; ◀
- e) a jogi megszorítások és egyéb működési követelmények az intézmény gyors likvidációs vagy kockázat-fedezési képességére gyakorolt korlátozó hatásának mértékét; ◀
- f) az intézmény kereskedési tevékenysége során felmerülő kitettségek aktív kockázatkezelésére való képesség és kötelezettség mértékét; ◀
- g) a kockázat vagy a kitettségek a nem kereskedési könyv és a kereskedési könyv közötti mozgatására való lehetőség mértékét, és ennek feltételeit. ◀

➤ 3 Az illetékes hatóságok engedélyezhetik, hogy az intézmény a kereskedési könyvben a [2000/12/EK irányelv] 57. cikke l), m) és n) pontjában meghatározottak szerinti részesedésnek minősülő pozíciókat tulajdonjogot vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírként kezelje, amennyiben az intézmény igazolja, hogy ezeket a pozíciókat illetően aktív piacvezető szerepet játszik. Ebben az esetben az intézménynek a saját tulajdonú kereskedésre bocsátható eszközök tekintetében megfelelő rendszerrel és ellenőrzési mechanizmussal kell rendelkeznie. ◀

➤ 4. Az intézmény által nem a kereskedési könyvben könyvelt repó típusú határidős kereskedéshez kapcsolódó ügyleteket tőkemegfelelés céljából be lehet venni a kereskedési könyvbe, de csak akkor, ha minden ilyen repó típusú ügylet bevételre kerül. Ennek alkalmazásában a kereskedéshez kapcsolódó repó típusú ügylet az az ügylet, amely megfelel a 11. cikk (2) bekezdésében és a VII. melléklet A. részében meghatározott követelményeknek, és amelynek mindkét pozícióoldala a kereskedési könyvben könyvelhető készpénz vagy értékpapír formájában rendelkezésre áll. Minden repó típusú ügyletre kereskedési könyvön kívüli partnerhitelkockázati díjat kell számolni, tekintet nélkül arra, hogy hová lettek könyvelve. ◀

VIII. MELLÉKLET

HATÁLYON KÍVÜL HELYEZETT IRÁNYELVEK

A. RÉSZ

HATÁLYON KÍVÜL HELYEZETT IRÁNYELVEK EGYMÁST KÖVETŐ MÓDOSÍTÁSAIKKAL

(a 48. cikkben említettek szerint)

A Tanács 1993. március 15-i 93/6/EGK irányelve a befektetési vállalkozások és hitelintézetek tőke megfeleléséről

Az Európai Parlament és a Tanács 1998. június 22-i 93/31/EK irányelve a befektetési vállalkozások és hitelintézetek tőke megfeleléséről szóló 93/6/EGK tanácsi irányelv módosításáról

Az Európai Parlament és a Tanács 1998. június 22-i 98/33/EK irányelve a hitelintézetek tevékenységének megkezdéséről és folytatásáról szóló 77/780/EGK tanácsi irányelv 12. cikkének, a hitelintézetek szolvenciamutatójáról szóló 89/647/EGK tanácsi irányelv 2., 5., 6., 7. és 8. cikkének, illetve II. és III. mellékletének, valamint a befektetési vállalkozások és hitelintézetek tőke megfeleléséről szóló 93/6/EGK tanácsi irányelv 2. cikkének és II. mellékletének módosításáról

Az Európai Parlament és a Tanács 2002. december 16-i 2002/87/EK irányelve a pénzügyi konglomerátumhoz tartozó hitelintézetek, biztosítóintézetek és befektetési vállalkozások kiegészítő felügyeletéről, valamint a 73/239/EGK, 79/267/EGK, 92/49/EGK, 92/96/EGK, 93/6/EGK és 93/22/EGK tanácsi irányelvek, illetve a 98/78/EK és 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvek módosításáról

Csak a 26. cikk

Az Európai Parlament és a Tanács 2004. április 21-i 2004/39/EK irányelve a pénzügyi eszközök piacairól, a 85/611/EGK és a 93/6/EGK tanácsi irányelv, valamint a 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, és a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről

Csak a 67. cikk

B. RÉSZ

VÉGREHAJTÁSI HATÁRIDŐK

(a 48. cikkben említettek szerint)

Irányelv		Végrehajtási határidő
a Tanács 93/6/EGK irányelve		1995.7.1.
98/31/EK irányelv		<u>2000.7.21.</u>
98/33/EK irányelv		<u>2000.7.21.</u>
2002/87/EK irányelv		<u>2004.8.11.</u>
2004/39/EK irányelv		<u>Még nem ismert</u>
2004/xx/EK irányelv		<u>Még nem ismert</u>

IX. MELLÉKLET

KORRELÁCIÓS TÁBLA

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
1. cikk (1) bekezdés első mondat					
1. cikk (1) bekezdés második mondat és (2) bekezdés	1. cikk				
2. cikk (1) bekezdés					
2. cikk (2) bekezdés	7. cikk (3) bekezdés				
3. cikk (1) bekezdés a) pont	2. cikk (1) bekezdés				
3. cikk (1) bekezdés b) pont	2. cikk (2) bekezdés				67. cikk (1) bekezdés
3. cikk (1) bekezdés c)–e) pont	2. cikk (3)–(5) bekezdés				
3. cikk (1) bekezdés f)–g) pont					
3. cikk (1) bekezdés h) pont	2. cikk (10) bekezdés				
3. cikk (1) bekezdés i) pont	2. cikk (11) bekezdés		3. cikk (1) bekezdés		
3. cikk (1) bekezdés j) pont	2. cikk (14) bekezdés				
3. cikk (1) bekezdés k) és l) pont	2. cikk (15) és (16) bekezdés	1. cikk (1) bekezdés b) pont			
3. cikk (1) bekezdés m) pont	2. cikk (17) bekezdés	1. cikk (1) bekezdés c) pont			
3. cikk (1) bekezdés n) pont	2. cikk (18) bekezdés	1. cikk (1) bekezdés d) pont			
3. cikk (1) bekezdés o)–q) pont	2. cikk (19)–(21) bekezdés				
3. cikk (1)	2. cikk (23)				

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
bekezdés r) pont	bekezdés				
3. cikk (1) bekezdés s) pont	2. cikk (26) bekezdés				
3. cikk (2) bekezdés	2. cikk (7) és (8) bekezdés				
3. cikk (3) bekezdés a) és b) pont	7. cikk (3) bekezdés			26. cikk	
3. cikk (3) bekezdés c) pont	7. cikk (3) bekezdés				
4. cikk	2. cikk (24) bekezdés				
5. cikk	3. cikk (1) és (2) bekezdés				
6. cikk	3. cikk (4) bekezdés				67. cikk (2) bekezdés
7. cikk	3. cikk (4a) bekezdés				67. cikk (3) bekezdés
8. cikk	3. cikk (4b) bekezdés				67. cikk (3) bekezdés
9. cikk	3. cikk (3) bekezdés				
10. cikk	3. cikk (5)-(8) bekezdés				
11. cikk	2. cikk (6) bekezdés				
12. cikk első albekezdés	2. cikk (25) bekezdés				
12. cikk második albekezdés					
13. cikk (1) bekezdés első albekezdés	V. melléklet 1. pont első albekezdés				

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
13. cikk (1) bekezdés, második albekezdés és (2)-(5) bekezdés	V. melléklet 1. pont, második albekezdés és 2-5. pont	1. cikk (7) bekezdés és 4. melléklet a) és b) pont			
14. cikk	V. melléklet 6. és 7. pont	4. melléklet c) pont			
15. cikk	V. melléklet 8. pont				
16. cikk	V. melléklet 9. pont				
17. cikk					
18. cikk (1) bekezdés első albekezdés	4. cikk (1) bekezdés első albekezdés				
18. cikk (1) bekezdés a) és b) pont	4. cikk (1) bekezdés i. és ii. pont	1. cikk (2) bekezdés			
18. cikk (2)-(4) bekezdés	4. cikk (6)-(8) bekezdés				
19. cikk (1) bekezdés					
19. cikk (2) bekezdés	11. cikk (2) bekezdés				
19. cikk (3) bekezdés					
20. cikk					
21. cikk	IV. melléklet				
22. cikk					
23. cikk első és második albekezdés	7. cikk (5) és (6) bekezdés				
23. cikk harmadik albekezdés					

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
24. cikk					
25. cikk					
26. cikk (1) bekezdés	7. cikk (10) bekezdés	1. cikk (4) bekezdés			
26. cikk (2)-(4) bekezdés	7. cikk (11)-(13) bekezdés				
27. cikk	7. cikk (14) és (15) bekezdés				
28. cikk (1) bekezdés	5. cikk (1) bekezdés				
28. cikk (2) bekezdés	5. cikk (2) bekezdés	1. cikk (3) bekezdés			
28. cikk (3) bekezdés					
29. cikk (1) bekezdés a)-c) pont és a következő két albekezdés	VI. melléklet 2. pont				
29. cikk (1) bekezdés utolsó albekezdés					
29. cikk (2) bekezdés	VI. melléklet 3. pont				
30. cikk (1) bekezdés és (2) bekezdés első albekezdés	VI. melléklet 4. és 5. pont				
30. cikk (2) bekezdés második albekezdés					
30. cikk (3) és (4) bekezdés	VI. melléklet 6. és 7. pont				

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
31. cikk	VI. melléklet 8. pont 1. alpont, 2. alpont első mondat és 3–5. alpont				
32. cikk	VI. melléklet 9. és 10. pont				
33. cikk (1) és (2) bekezdés					
33. cikk (3) bekezdés	6. cikk (2) bekezdés				
34. cikk					
35. cikk (1)-(4) bekezdés	8. cikk (1)-(4) bekezdés				
35. cikk (5) bekezdés	8. cikk (5) bekezdés első mondat	1. cikk (5) bekezdés			
36. cikk	9. cikk (1)-(3) bekezdés				
37. cikk					
38. cikk	9. cikk (4) bekezdés				
39. cikk					
40. cikk	2. cikk (9) bekezdés				
41. cikk					
42. cikk (1) bekezdés a)–c) pont	10. cikk első, második és harmadik francia bekezdés				
42. cikk (1) bekezdés d) és e) pont					

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
42. cikk (1) bekezdés f) pont	10. cikk negyedik francia bekezdés				
42. cikk (1) bekezdés g) pont					
43. cikk					
44. cikk					
45. cikk					
46. cikk	12. cikk				
47. cikk					
48. cikk					
49. cikk					
50. cikk	15. cikk				
I. melléklet 1–4. pont	I. melléklet 1–4. pont				
I. melléklet 4. pont utolsó albekezdés	2. cikk (22) bekezdés				
I. melléklet 5–7. pont	I. melléklet 5–7. pont				
I. melléklet 8. pont					
I. melléklet 9–11. pont	I. melléklet 8–10. pont				
I. melléklet 12–14. pont	I. melléklet 12–14. pont				
I. melléklet 15–16. pont	2. cikk (12) bekezdés				

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
I. melléklet 17–41. pont	I. melléklet 15–39. pont				
I. melléklet 42–56. pont					
II. melléklet 1. és 2. pont	II. melléklet 1. és 2. pont				
II. melléklet 3-11. pont					
III. melléklet 1. pont	III. melléklet 1. pont első albekezdés	1. cikk (7) bekezdés és melléklet 3. pont a) alpont			
III. melléklet 2. pont	III. melléklet 2. pont				
III. melléklet 2.1. pont első harmadik albekezdés	III. melléklet 3.1. pont	1. cikk (7) bekezdés és melléklet 3. pont b) alpont			
III. melléklet 2.1. pont negyedik albekezdés					
III. melléklet 2.1. pont ötödik albekezdés	III. melléklet 3.2. pont	1. cikk (7) bekezdés és melléklet 3. pont b) alpont			
III. melléklet 2.2. pont, 3. pont és 3.1. pont	III. melléklet 4-6. pont	1. cikk (7) bekezdés és melléklet 3. pont c) alpont			
III. melléklet 3.2. pont	III. melléklet 8. pont				
III. melléklet 4. pont	III. melléklet 11. pont				
IV. melléklet 1-20. pont	VII. melléklet 1-20. pont	1. cikk (7) bekezdés és 5. melléklet			
IV. melléklet 21. pont	11a. cikk	1. cikk (6) bekezdés			

Ezen irányelv	93/6/EGK irányelv	98/31/EK irányelv	98/33/EK irányelv	2002/87/EK irányelv	2004/39/EK irányelv
V. melléklet 1-13. pont harmadik albekezdés	VIII. melléklet 1–13. pont ii. alpont	1. cikk (7) bekezdés és 5. melléklet			
V. melléklet 13. pont negyedik albekezdés					
V. melléklet 13. pont ötödik albekezdéstől a 14. pontig	VIII. melléklet 13. pont iii. alponttól a 14. pontig	1. cikk (7) bekezdés és 5. melléklet			
VI. melléklet	VI. melléklet 8.2. pont az első mondat				
VII. melléklet					
VIII. melléklet					
IX. melléklet					
