



**RADA  
EURÓPSKEJ ÚNIE**

**V Bruseli 20. októbra 2005 (26.10)  
(OR. en)**

**Medziinštitucionálne spisy:  
2004/0155 (COD)  
2004/0159 (COD)**

**12890/05  
ADD 7**

**ECOFIN 299  
EF 38  
CODEC 827**

**LEGISLATÍVNE AKTY A INÉ PRÁVNE AKTY**

---

**Predmet:** Návrh SMERNÍC EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY  
o pozmenení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES z 20.  
marca 2000 o začatí a vykonávaní činností úverových inštitúcií a o  
pozmenení smernice Rady 93/6/ES z 15. marca 1993 o kapitálovej  
primeranosti investičných spoločností a úverových inštitúcií.  
zväzok VIII

---

## PRÍLOHA I

### ⇒ VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽIADAVIEK PRE ⇐ POZIČNÉ RIZIKO

#### ~~ÚVOD~~ ☒ VŠEOBECNÉ USTANOVENIA ☒

#### ~~Vypočítanie čistej pozície~~ ☒ Vzájomné započítavanie ☒

1. Prevažia ~~dlhodobých~~ ☒ dlhých ☒ (~~krátkodobých~~ ☒ krátkych ☒ ) pozícií inštitúcie nad jej ~~krátkodobými~~ ☒ krátkymi ☒ (~~dlhodobými~~ ☒ dlhými ☒ ) pozíciami v tých istých akciových, dlhových a konvertibilných emisiách a identických finančných ~~termínových zmluvách~~ ☒ futures ☒ , opciách, opčných listoch a krytých opčných listoch sú jej čistou pozíciou v každom z týchto rozdielnych nástrojov. Pri vypočítavaní čistej pozície ~~príslušné~~ ☒ kompetentné ☒ orgány dovoľia, aby sa s pozíciami v odvodených ☒ derivátových ☒ nástrojoch ~~sa dojednávajú~~ ☒ zaobchádzalo ☒ , ako je uvedené v odsekoch 4 až 7, ako s pozíciami v ~~fundamentálnom~~ ☒ podkladovom ☒ (alebo pomyselnom) cennom papieri alebo cenných papieroch. Vlastníctvo vlastných dlhových nástrojov inštitúcií sa v zmysle odseku 14 pri kalkulácii špecifického rizika ~~nebude brať~~ ☒ neberie ☒ do úvahy.

2. Medzi konvertibilnou a kompenzačnou pozíciou v ☒ podkladovom ☒ nástroji, ~~ktorý je jej podkladom,~~ nie je dovolené ~~vypočítanie čistej pozície~~ ☒ vzájomné započítavanie ☒ , pokiaľ ~~príslušné~~ ☒ kompetentné ☒ orgány nezavedú prístup, pri ktorom sa pravdepodobnosť, že určitý konvertibilný cenný papier sa zamení, vezme do úvahy, alebo majú kapitálovú požiadavku na pokrytie akejkoľvek straty, ktorú konverzia môže vyvolať.

3. Všetky čisté pozície bez ohľadu na ich znamienka musia byť denne prepočítané na ~~prvotnú~~ ☒ vykazovania ☒ inštitúcie pri prevládajúcom okamžitom výmennom kurze pred ich súhrnom.

#### Jednotlivé nástroje

↓ 93/6/ES (prijatý)

→<sub>1</sub> 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 1 písm. a)

4. S úrokovými ~~termínovými zmluvami~~  futures  , ~~termínovými úrokovými dohodami~~  dohodami o úrokových mierach  (FRAs) a termínovými záväzkami kúpiť alebo predat' dlhové nástroje sa narába ako s kombináciami ~~dlhodobých~~  dlhých  a ~~krátkodobých~~  krátkych  pozícií. S ~~dlhodobými~~  dlhými  úrokovými ~~termínovými~~  pozíciami  úrokových futures  sa teda narába ako s kombináciou vypožičania si so splatnosťou v termíne dodania ~~termínovej zmluvy~~  futures  a držania aktív s dátumom splatnosti rovným dátumu  splatnosti podkladového  nástroja alebo ~~pomyselnej~~  podkladovej nominálnej  pozície ~~podstatnej~~  pre príslušný ~~termínovú zmluvu~~  futures  . Podobne predaná ~~termínová úroková dohoda~~  dohoda o úrokových mierach  (FRA) sa ~~bude považovať~~  za ~~dlhodobú~~  dlhú  pozíciu s dátumom splatnosti rovným dátumu ~~vyrovnania~~  vysporiadania  plus zmluvné obdobie, a ~~krátkodobú~~  krátku  pozíciu so splatnosťou rovnou dátumu ~~vyrovnania~~  vysporiadania  . Vypožičanie aj držanie aktív musí byť zahrnuté v ~~hlavnom vládnom stĺpci~~  prvej kategórii stanovenej v  tabuľke 1 v odseku 14, aby sa stanovila kapitálová požiadavka voči špecifickému riziku pre úrokové ~~termínové zmluvy~~  futures  a ~~termínové úrokové dohody~~  dohody o úrokových mierach (FRA)  . ~~Dlhodobý~~  Termínový  záväzok kúpiť dlhový nástroj sa považuje za kombináciu vypožičania si  so  splatnosťou ~~na termínu~~  dodania ~~terminovanej zmluvy~~  a ~~dlhobej~~  dlhej  (momentálne splatnej) pozície v samotnom dlhovom nástroji. Vypožičanie ~~bude~~  sa  zahrnúť ~~v do~~  ~~hlavnom vládnom stĺpci~~  prvej kategórii ~~ie~~  stanovenej v  tabuľke 1  v odseku 14  za účelmi špecifického rizika, a dlhový nástroj ~~v do~~  ktorom ~~koľvek~~  vhodného ~~stĺpca~~  v tej istej tabuľke. →<sub>1</sub> --- ←

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 1 písm. a) (prijatý)

Príslušné  Kompetentné  orgány môžu povoliť, aby sa kapitálová požiadavka pre ~~termínový obchod~~  futures  uskutočnený na burze rovnala marži, ktorú vyžaduje burza, ak sú úplne presvedčené o tom, že zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho s ~~termínovým obchodom~~  futures  a že sa rovná minimálne kapitálovej požiadavke pre ~~termínový obchod~~  futures , ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov opísanej v prílohe VIII.

~~Do 31. decembra 2006 môžu príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu povoliť taktiež kapitálovú požiadavku pre zmluvu na OTC ~~odvedené nástroje~~  deriváty  takého typu, ktorý je uvedený v tomto odseku, zúčtovaný zúčtovacím ~~ústavom~~  centrom , pričom uznajú, že sa táto požiadavka môže rovnať marži požadovanej zúčtovacím ~~ústavom~~  centrom , ak sú úplne presvedčené o tom, že zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho so zmluvou na ~~odvedené nástroje~~  deriváty  a že sa rovná minimálne kapitálovej požiadavke pre príslušnú zmluvu, ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov, ktorá je opísaná v prílohe VIII.

---

↓ 93/6/EHS článok 2 ods. 22 (prijatý)

Na účely tohto odseku ~~dlhodobá~~  dlhá  pozícia znamená pozíciu, v ktorej inštitúcia zjedнала úrok, ktorý bude dostávať v nejaký čas v budúcnosti, a ~~krátkodobá~~  krátka  pozícia znamená pozíciu, v ktorej inštitúcia zjedнала úrok, ktorý bude platiť v nejakom čase v budúcnosti.

5. Opcie na úroky, dlhové nástroje, akcie, akciové indexy, finančné ~~termínové obchody~~  
☒ futures ☒, swapy a zahraničné meny sa považujú za pozície v hodnote rovné čiastke  
~~fundamentálneho~~ ☒ podkladového ☒ nástroja, ku ktorému sa opcia vzťahuje, násobenej svojím  
delta faktorom za účelmi tejto prílohy. Uvedené pozície je prípadne potrebné započítať voči  
akýmkoľvek ~~vyrovnávacím~~ ☒ kompenzačným ☒ pozíciám v identických ~~fundamentálnych~~  
☒ podkladových ☒ cenných papieroch alebo derivátoch. Použitý delta faktor je delta faktorom  
príslušného burzového trhu, ktorý je vypočítaný ~~príslušnými~~ ☒ kompetentnými ☒ orgánmi, alebo  
ak to nie je možné alebo v prípade mimoburzových opcií, delta ☒ faktor ☒ vyrátaný samotnou  
inštitúciou s podmienkou, že ~~príslušné~~ ☒ kompetentné ☒ orgány sú uistené, že takýto model  
použitý inštitúciou je odôvodnený.

~~Príslušné~~ ☒ Kompetentné ☒ orgány však smú tiež nariadiť, aby inštitúcie stanovili svoje ~~delta~~  
☒ delta faktory ☒ používajúc metodológiu špecifikovanú ~~príslušnými~~ ☒ kompetentnými ☒  
orgánmi.

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 1 písm. b) (prijatý)

~~Príslušné orgány vyžadujú zabezpečenie proti o~~Ostatné riziká spojené s opciami, okrem rizika delta, ~~sa zabezpečia. Príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu povoliť, aby sa kapitálová požiadavka pre upísanú opciu obchodovateľnú na burze rovnala marži, ktorú vyžaduje burza, ak sú úplne presvedčené o tom, že ~~burza~~ zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho s opciou a že sa rovná minimálne kapitálovej požiadavke pre opciu, ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov, ktorá je opísaná v prílohe VIII. ~~Do 31. decembra 2006 môžu príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu taktiež povoliť kapitálovú požiadavku pre OTC opciu zúčtovanú zúčtovacím ~~ústavom~~  centrom  , pričom uznajú, že sa táto požiadavka môže rovnať marži požadovanej zúčtovacím ~~ústavom~~  centrom  , ak sú úplne presvedčené o tom, že zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho s opciou a že sa rovná minimálne kapitálovej požiadavke pre OTC opciu, ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov, ktorá je opísaná v prílohe VIII. Okrem toho môžu povoliť, aby bola požiadavka na kúpne opcie obchodovateľné na burze alebo na ~~pokladničnom trhu~~  OTC opcie  rovnaká ako požiadavka na ~~cenný papier slúžiaci ako podklad kúpnych a predajných opcií~~  jej podkladový nástroj  pod podmienkou, že výsledná požiadavka neprevyšuje trhovú hodnotu opcie. Požiadavka na upísanú OTC opciu sa stanoví vo vzťahu k ~~cennému papieru slúžiacemu ako podklad~~  jej podkladovému nástroju  .

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 1 písm. c) (prijatý)

6. S opčnými listami vzťahujúcimi sa na dlhové nástroje a ~~kmeňové~~ akcie sa nakladá rovnako ako s opciami uvedenými v odseku 5.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

7. Pri swapoch sa na účely úrokového rizika postupuje rovnako, ako pri nástrojoch súvahy. Tak úrokový swap, pri ktorom inštitúcia dostane ~~úrok premenlivej sadzby~~  plávajúcu úrokovú sadzbu  a platí ~~úrok pevnej sadzby~~  pevnú úrokovú sadzbu,  sa ~~bude považovať~~ za ekvivalent ~~dlhodobej~~  dlhej  pozície v nástroji ~~premenlivej úrokovej sadzby~~  s plávajúcou úrokovou sadzbou  so splatnosťou rovnocennou obdobiu až do najbližšieho stanovenia úroku, a ~~krátkodobej~~  krátkej  pozície v nástroji s pevnou  úrokovou  sadzbou s takou istou splatnosťou ako samotný swap.

---

↓ nový  
➤ RADA/EP (100%)

➤ A. Zaobchádzanie s predajcom zabezpečenia. ◀

➤ [...] ◀

➤ 8. Pri výpočte kapitálovej požiadavky pre trhové riziko strany, ktorá je vystavená kreditnému riziku („predajca zabezpečenia“), pokiaľ nie je uvedené inak, sa použije podkladová hodnota zo zmluvy o kreditnom deriváte. Na účel výpočítania poplatku špecifického rizika, okrem prípadu swapu na celkový výnos, namiesto splatnosti dlhopisov sa uplatní splatnosť kreditných derivátov. Pozície sa stanovujú nasledovne: ◀

➤ [...] ◀

- i) Swap na celkový výnos vytvorí dlhú pozíciu pre všeobecné trhové riziko referenčného záväzku a krátku pozíciu pre všeobecné trhové riziko štátneho dlhopisu, s ekvivalentom splatnosti na obdobie až do nasledujúceho stanovenia úroku, a ktorému sa v zmysle prílohy VI k smernici [2000/12/ES] priradí riziková váha 0 %. Rovnako vytvorí dlhú pozíciu pre špecifické riziko referenčného dlhopisu. ◀

➤ [...] ◀

- ii) Swap na kreditné zlyhanie netvorí pozíciu pre všeobecné trhové riziko. Na účely špecifického rizika musí inštitúcia zaznamenať syntetickú dlhú pozíciu v záväzku referenčného subjektu, pokiaľ derivát nie je ocenený a nespĺňa podmienky pre kvalifikáciu dlhu, pričom sa v takom prípade zaznamená dlhá derivačná pozícia. Ak sú platby prémie alebo úroku produktu splatné, tieto peňažné toky musia predstavovať fiktívne pozície štátnych dlhopisov. ◀

➤ [...] ◀

- iii) Jednoduchý dlhový nástroj viazaný na kredit ako úrokový ohodnotený produkt vytvára dlhú pozíciu pre všeobecné trhové riziko samotného dlhového nástroja. Na účel špecifického rizika sa v záväzku referenčného subjektu tvorí syntetická dlhá pozícia. Dodatočná dlhá pozícia sa tvorí pre emitenta dlhového nástroja. V prípade, v ktorom dlhový nástroj viazaný na kredit má externý rating a spĺňa podmienky kvalifikovaných dlhových položiek, musí sa zaznamenať len jednoduchá dlhá pozícia so špecifickým rizikom dlhového nástroja. ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

➤ [...] ◀

➤ iv) Navyše k dlhej pozícii špecifického rizika eminenta dlhového nástroja, viacnásobný dlhový nástroj viazaný na kredit poskytujúci čiastočné zabezpečenie vytvára pozíciu v každom referenčnom subjekte s celkovou podkladovou hodnotou zo zmluvy priradenou pozíciám podľa pomeru celkovej podkladovej hodnoty, ktorú každá expozícia voči referenčnému subjektu predstavuje. Ak môže byť vybraný viac než jeden záväzok referenčného subjektu, špecifické riziko je určené záväzkom s najvyššou rizikovou váhou.

V prípade, v ktorom má viacnásobný dlhový nástroj viazaný na kredit externý rating a splňa podmienky kvalifikovanej dlhovej položky, musí sa zaznamenať len jednoduchá dlhá pozícia so špecifickým rizikom dlhového nástroja. ◀

➤ v) Kreditný derivát pre prvé zlyhanie aktív vytvára pozíciu pre podkladovú hodnotu záväzku každého referenčného subjektu. Ak je výška maximálnej platby v prípade kreditnej udalosti nižšia než kapitálová požiadavka podľa postupu v prvej vete tohto pododseku, maximálna hodnota platby sa môže považovať za kapitálovú požiadavku pre špecifické riziko.

Kreditný derivát pre druhé zlyhanie aktív vytvára pozíciu pre podkladovú hodnotu záväzku každého referenčného subjektu okrem jedného (toho s najnižšou kapitálovou požiadavkou na špecifické riziko). Ak je výška maximálnej platby v prípade kreditnej udalosti nižšia než kapitálová požiadavka podľa postupu v prvej vete tohto pododseku, táto hodnota sa môže považovať za kapitálovú požiadavku pre špecifické riziko.

Ak je derivát pre prvé alebo druhé zlyhanie aktív externe ohodnotený a splňa podmienky pre kvalifikovanie dlhovej položky, predajca zabezpečenia potrebuje iba vypočítať jeden špecifický rizikový poplatok zohľadňujúci rating derivátu. <

Pre stranu, ktorá presúva kreditné riziko („kupujúci zabezpečenia“), sa pozície určujú ako zrkadlový obraz predávajúceho zabezpečenia, s výnimkou dlhového nástroja viazaného na kredit (ktorý nevytvorí žiadnu krátku pozíciu u emitenta). Ak v danom momente existuje nákupná opcia skombinovaná s klauzulou o raste, tento moment sa považuje za splatnosť zabezpečenia. V prípade kreditných derivátov pre *n-té* zlyhanie môžu kupujúci zabezpečenia kompenzovať špecifické riziko pre *n-1* podkladových nástrojov (t. j. *n-1* aktív s najnižšou kapitálovou požiadavkou na špecifické riziko).

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

#### ➤ B. Zaobchádzanie s kupujúcim zabezpečenia <

~~89. Jednak~~ Inštitúcie, ktoré sa neustále prispôbujú trhu < > oceňujú trhovými cenami < > a riadia úrokové riziko na odvodené < > derivátových < > nástrojov uvedených v odsekoch 4 až 7, na báze upraveného pohybu hotovosti < > diskontovaných peňažných tokov < >, smú použiť ~~senzitivne~~ modely < > citlivosti < > na výpočet pozícií uvedených vyššie a smú ich použiť na akýkoľvek ~~obligáciu~~ dlhopis < >, ktorý je amortizovaný počas svojej zostatkovej životnosti, ~~skôr než cestou konečného splácania istiny pôžičky~~ a nie prostredníctvom jednej splátky istiny < >. Model aj jeho použitie musia byť schválené príslušnými < > kompetentnými < > orgánmi. Tieto modely by mali produkovať pozície, ktoré majú rovnakú citlivosť na zmeny úrokovej ~~sadzby~~ miery < > ako pohyby hotovosti, ktoré im podliehajú < > majú podkladové peňažné toky < >. Táto citlivosť musí byť odhadnutá vzhľadom na nezávislé pohyby vo vzorkových ~~sadzbách cez pomer krivky zisku a potrebného času~~ naprieč výnosovou krivkou < >, s aspoň jedným ~~senzitívnym~~ bodom < > citlivosti < > v každom z pásiem splatnosti uvedených v tabuľke 2 odseku ~~18~~ 20 < >. Pozície sa zahrnú pri vyratúvaní kapitálových požiadaviek podľa ustanovení uvedených nižšie v odsekoch ~~15 až 30~~ 17 až 32 < >.

~~910.~~ Inštitúcie, ktoré nepoužívajú modely podľa odseku ~~8~~  9  , smú ~~namísto toho~~ so schválením príslušných  kompetentných  orgánov pokladať za plne ~~vyvážené~~  kompenzované  akékoľvek pozície ~~odvedených~~  derivátových  nástrojov uvedených v odsekoch 4 až 7, a ktoré spĺňajú aspoň nasledujúce podmienky:

- ~~ia)~~  pozície sú tej istej hodnoty a vyjadrené v tej istej mene;
- ~~ib)~~  referenčná sadzba (pre pozície ~~pohyblivej~~  plávajúcej  sadzby) alebo kupón (pre pozície pevnej sadzby) sa tesne kryjú;
- ~~ic)~~  ďalší dátum stanovenia úroku, alebo v prípade fixných kupónových pozícií ~~zvýšková splatiteľnosť~~  zostatková splatnosť  korešponduje s nasledujúcimi limitmi:
  - i) menej ako jeden mesiac odo dneška: ten istý deň;
  - ii) medzi jedným mesiacom a jedným rokom odo dneška: do siedmych dní;
  - iii) viac ako jeden rok odo dneška: do tridsiatich dní.

~~1011.~~ Strana prevádzajúca cenné papiere alebo ~~garantované~~  zaručené  práva vo vzťahu k vlastníckym právam na cenné papiere pri dohode o odkúpení a požičiavateľ cenných papierov pri požičiavaní cenných papierov ~~musia~~ zahrnúť tieto cenné papiere do kalkulácie kapitálovej požiadavky podľa tejto prílohy za predpokladu, že takéto cenné papiere vyhovujú kritériám uvedeným v článku ~~2 ods. 6 písm. a)~~  11  .

↓ 93/6/EHS (prijatý)

~~11. Pozície v jednotkách kolektívnych investičných podnikov podliehajú skôr kapitálovým požiadavkám smernice 89/647/EHS, než požiadavkám pre pozičné riziká v súlade s touto prílohou.~~

**Osobitné  Špecifické  a všeobecné riziká**

12. Pozičné riziko na obchodované dlhové nástroje alebo akciu (alebo dlh alebo akciový derivát) sa rozdelí na dve zložky, aby sa stanovilo ~~imanie~~  kapitál  požadovaný voči nemu. Prvá zložka je zložka špecifického rizika — toto je riziko zmeny ceny v príslušnom nástroji dôsledkom skutočností spojených s jeho emitentom, alebo v prípade derivátu, emitentom ~~fundamentálneho~~  podkladového  nástroja. Druhá zložka pokrýva všeobecné riziko — riziko zmeny ceny ~~nástrojia~~ dôsledkom (v prípade ~~vymieňaného~~  obchodovaného  dlhového nástroja alebo dlhového derivátu) zmeny úrovne úrokových sadzieb alebo (v prípade akcie ~~alebo~~ akciového derivátu) širokého pohybu akciového trhu bez vzťahu s akýmikoľvek špecifickými atribútmi jednotlivých cenných papierov.

## OBCHODOVANÉ DLHOVÉ NÁSTROJE

13. ~~Inštitúcia musí klasifikovať svoje~~  Čisté pozície  sa klasifikujú  podľa meny, v ktorej sú vyjadrené, a stanovuje sa kapitálová požiadavka na všeobecné a špecifické riziko pre každú jednotlivú menu oddelene.

### ~~Osobitné~~ Špecifické riziko

↓ 93/6/ES (prijatý)

⇒ nový

14. Inštitúcia zaradí svoje čisté pozície ~~vypočítané v súlade s odsekom 1 do príslušných kategórií v tabuľke 1 na základe ich zvyškovej splatnosti a potom ich násobí uvedenými váhami. Sčíta svoje vážené pozície (bez ohľadu na to, či sú dlhodobé alebo krátkodobé), a tak stanoví svoju kapitálovú potrebu proti danému riziku.~~ ⇒ v obchodnej knihe vypočítané v súlade s odsekom 1 k príslušným kategóriám v tabuľke 1 podľa ich emitenta/dlžníka, externého alebo interného ratingu a zvyškovej splatnosti a následne ich vynásobí uvedenými váhami. Sčíta svoje vážené pozície (bez ohľadu na to, či sú dlhé alebo krátke), a tak stanoví svoju kapitálovú požiadavku voči špecifickému riziku. ⇐

↓ 93/6/EHS

Tabuľka 1

Centrálne vládne	Kvalifikované položky			Iné položky
	do 6 mesiacov	<del>nad 6 do 24 mesiacov</del>	<del>nad 24 mesiacov</del>	
0,00 %	0,25 %	<del>1,00 %</del>	<del>1,60 %</del>	8,00 %

↓ nový

➤ RADA/EP (100%)

Tabuľka 1

➤ [...] < ➤ <u>Kategórie</u> <	➤ [...] < ➤ <u>Kapitálová požiadavka na špecifické riziko</u> <
➤ [...] < ➤ <u>Dlhové cenné papiere emitované alebo garantované ústrednými vládami štátov, emitované centrálnymi bankami, medzinárodnými organizáciami, multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo regionálnymi vládami či miestnymi orgánmi členských štátov, ktoré by spĺňali podmienky prvého stupňa kreditnej kvality, alebo ktorým by sa na základe pravidiel týkajúcich sa rizikového váženia expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES] priradila riziková váha 0 %.</u> <	0 %

<p>➤ [...] ◀</p> <p>➤ <u>Dlhové cenné papiere emitované alebo garantované ústrednými vládami štátov, emitované centrálnymi bankami, medzinárodnými organizáciami, multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo regionálnymi vládami či miestnymi orgánmi členských štátov, ktoré by spĺňali podmienky druhého alebo tretieho stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované inštitúciami, ktoré by spĺňali podmienky 3. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa prílohy VI časti 1 ods. 28 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované spoločnosťami, ktoré by spĺňali podmienky 1. alebo 2. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES].</u></p> <p><u>Ostatné kvalifikované položky nižšie definované v odseku 15</u> ◀</p>	<p>0,25 % (zvyškové obdobie do konečnej splatnosti šesť mesiacov alebo menej)</p> <p>1,00 % (zvyškové obdobie do konečnej splatnosti viac ako šesť mesiacov a menej než 24 mesiacov, vrátane)</p> <p>1,60 % (zvyškové obdobie do splatnosti prevyšujúce 24 mesiacov)</p>
---	--

<p>➤ [...] ◀</p> <p>➤ <u>Dlhové cenné papiere emitované alebo garantované ústrednými vládami štátov, emitované centrálnymi bankami, medzinárodnými organizáciami, multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo regionálnymi vládami či miestnymi orgánmi členských štátov, ktoré by spĺňali podmienky 2. alebo 3. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované inštitúciami, ktoré by spĺňali podmienky 1. alebo 2. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované inštitúciami, ktoré by spĺňali podmienky 3. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa prílohy VI časti 1 ods. 28 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované spoločnosťami, ktoré by spĺňali podmienky 1. alebo 2. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES].</u></p> <p><u>Ostatné kvalifikované položky nižšie definované v odseku 15</u> ◀</p>	<p>➤ [...] ◀</p> <p>➤ <u>0,25 % (zvyškové obdobie do konečnej splatnosti šesť mesiacov alebo menej)</u></p> <p><u>1,00 % (zvyškové obdobie do konečnej splatnosti viac ako šesť mesiacov a menej než 24 mesiacov, vrátane)</u></p> <p><u>1,60 % (zvyškové obdobie do splatnosti prevyšujúce 24 mesiacov)</u> ◀</p>
---	--

<p>➤ <u>Dlhové cenné papiere emitované alebo garantované ústrednými vládami štátov, emitované centrálnymi bankami, medzinárodnými organizáciami, multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo regionálnymi vládami či miestnymi orgánmi členských štátov, ktoré by spĺňali podmienky 4. alebo 5. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované inštitúciami, ktoré by spĺňali podmienky tretieho stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa prílohy VI časti 1 ods. 26 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované spoločnosťami, ktoré by spĺňali podmienky tretieho alebo štvrtého stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES].</u></p> <p><u>Expozície, pre ktoré nie je k dispozícii rating nominovanej ratingovej agentúry.</u> ◀</p>	<p>➤ <u>8.00%</u> ◀</p>
--	-------------------------

<p>➤ <u>Dlhové cenné papiere emitované alebo garantované ústrednými vládami štátov, emitované centrálnymi bankami, medzinárodnými organizáciami, multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo regionálnymi vládami či miestnymi orgánmi členských štátov, ktoré by spĺňali podmienky šiesteho stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES], a dlhové cenné papiere emitované alebo garantované inštitúciami, ktoré by spĺňali podmienky 5. alebo 6. stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES].</u> ◀</p>	<p>➤ <u>12.00%</u> ◀</p>
---	--------------------------

➤ Pre inštitúcie, ktoré uplatňujú pravidlá pre rizikové váženie expozície podľa článku 84 až 89 smernice [2000/12/ES], aby sa kvalifikovali pre stupeň ratingu kreditnej kvality, dlžník expozície musí mať interný rating PD rovný alebo nižší ako je ten, ktorý je spojený s príslušným ratingom kreditnej kvality podľa pravidiel pre rizikové váženie expozícií voči podnikateľským subjektom podľa článkov 78 až 83 smernice [2000/12/ES].

Nástroje emitované nekvalifikovanými emitentmi budú mať osobitný kapitálový poplatok pre špecifické riziko vo výške 8% alebo 12% podľa vyššie uvedenej tabuľky 1. Kompetentné orgány môžu od inštitúcií požadovať, aby uplatňovali vyššie poplatky špecifického rizika na tieto nástroje a/alebo neumožniť započítanie na účely definovania miery všeobecného trhového rizika medzi tieto nástroje a akékoľvek iné dlhové nástroje.

Na sekuritizované expozície, ktoré by boli predmetom odpočtu podľa zaobchádzania uvedeného v článku 66 ods. 2 smernice [2000/12/ES], alebo rizikovej váhy stanovenej na 1250 % ako je uvedené v prílohe IX časť 4 smernice, sa bude vzťahovať kapitálový poplatok, ktorého výška nie je nižšia než výška uvedená podľa tohto zaobchádzania. Na postupy likvidity bez ratingu sa bude vzťahovať kapitálový poplatok, ktorého výška nie je nižšia než výška uvedená v prílohe IX časť 4 smernice [2000/12/ES]. <

15. Na účely odseku 14 *kvalifikované položky* zahŕňajú:

- a) dlhé a krátke pozície v aktívach zaradené do stupňa kreditnej kvality zodpovedajúcemu najmenej investičnému stupňu v procese zaradovania opísanom v hlave V kapitole 2 oddiele 3 pododdielu 1 smernice [2000/12/ES];
- b) dlhé a krátke pozície v aktívach, ktoré vzhľadom na solventnosť emitenta nemajú PD vyššie než PD vyššie uvedených aktív pod písmenom a) na základe prístupu opísaného v hlave V kapitole 2 oddiele 3 pododdielu 2 smernice [2000/12/ES];
- c) dlhé a krátke pozície v aktívach, ktoré nemajú rating nominovanej ratingovej agentúry a ktoré spĺňajú tieto podmienky:
  - i) príslušné inštitúcie ich považujú za dostatočne likvidné;
  - ii) na základe vlastného rozhodnutia inštitúcie je ich investičná kvalita minimálne rovná investičnej kvalite aktív uvedených pod písmenom a);

- iii) sú uvedené na zozname aspoň jedného regulovaného trhu v členskom štáte alebo na burze cenných papierov v tretej krajine s podmienkou, že takáto burza je uznaná kompetentnými orgánmi príslušného členského štátu;

➤ [...] ◀

- d) lhými a krátkymi pozíciami v aktívach emitovaných inštitúciami v zmysle požiadaviek kapitálovej primeranosti stanovených v smernici [2000/12/ES]:
- i) ktoré inštitúcie uznajú za dostatočne likvidné a
- ii) ktorých investičná kvalita je na základe vlastného rozhodnutia inštitúcie prinajmenšom rovná investičnej kvalite aktív uvedených v písmene a); ◀
- da) cenné papiere emitované inštitúciami, ktoré sú považované za inštitúcie, ktorých rating je rovnaký alebo vyšší ako tých inštitúcií, ktoré spĺňajú podmienky druhého stupňa kreditnej kvality podľa pravidiel platných pre rizikové váženie expozícií voči inštitúciám uvedeným v článkoch 78 až 83 smernice [2000/12/EC], a ktoré podliehajú kontrolným a regulačným opatreniam porovnateľným s opatreniami uvedenými v tejto smernici. ◀

Spôsob, ktorým sú dlhové nástroje ohodnotené, je predmetom podrobného skúmania kompetentných orgánov, ktoré zrušia hodnotenie inštitúcie, ak sú toho názoru, že dané nástroje majú príliš vysoké špecifické riziko na to, aby boli kvalifikovanými položkami.

16. Kompetentné orgány vyžadujú, aby inštitúcie uplatňovali maximálne váhy uvedené v tabuľke 1 na nástroje, ktoré sa vyznačujú zvláštnym rizikom vzhľadom na nedostatočnú solventnosť emitenta alebo nedostatočnú likviditu.

**Všeobecné riziko**

*a) Časovo obmedzené*

~~15~~17. Postup vypočítania kapitálových požiadaviek voči všeobecnému riziku pozostáva z dvoch základných ~~opatrení~~  krokov . V prvom ~~opatrení~~  kroku  sa všetky pozície zväžia podľa splatnosti (ako je vysvetlené v odseku ~~16~~  18 ) a vypočíta sa čiastka ~~imania~~  kapitálu  požadovaná voči rizikám. V druhom ~~opatrení~~  kroku  sa stanoví rozpätie, o ktoré možno požiadavku znížiť, ak sa vážená pozícia drží spolu s druhou váženou pozíciou v rámci tých istých skupín splatnosti, pričom veľkosť takejto redukcie závisí aj od toho, či tieto dve pozície spadajú do tej istej zóny alebo nie, a od toho, do akej konkrétnej zóny spadajú. Existujú spolu tri zóny (skupiny splatnosti).

~~16~~18. Inštitúcia zaradí svoje čisté pozície do príslušných skupín splatnosti v stĺpcoch 2 alebo 3, (podľa vhodnosti) v tabuľke 2, ~~ktorá je uvedená~~  v odseku ~~18~~  20 . Vykoná sa tak na základe zostatkovej splatnosti v prípade nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou a na základe obdobia, až kým nie je určená ďalšia úroková sadzba v prípade nástrojov, ktorých úroková sadzba je rozličná pred ich konečnou splatnosťou. Tiež je nutné rozlišovať dlhové nástroje, ktorých kupón má hodnotu 3 % a viac, a nástroje s kupónom nižším ako 3 %, a podľa toho ich zaradiť do stĺpca 2 alebo 3 v tabuľke 2. Potom sa každý z nich násobí ~~zaťažením~~  váhou  pre príslušné pásmo splatnosti v stĺpci 4 v tabuľke 2.

~~1719.~~ Potom sa stanoví súhrn vážených ~~dlhodobých~~  dlhých  pozícií a súhrn vážených ~~krátkodobých~~  krátkych  pozícií v každom pásme splatnosti. Prvá čiastka, ktorá sa kryje s druhou čiastkou v danom pásme splatnosti je ~~splnená~~  krytá  vážená pozícia v danom pásme, a zvyšková ~~dlhodobá~~  dlhá  alebo ~~krátkodobá~~  krátka  pozícia je ~~nesplnená~~  nekrytá  vážená pozícia pre to isté pásmo. Potom sa stanoví celkový súhrn ~~splnených~~  krytých  vážených pozícií vo všetkých pásmach.

~~1820.~~ Inštitúcia vypočíta celkovú časť ~~nesplnených~~  nekrytých  vážených ~~dlhodobých~~  dlhých  pozícií pre pásma zahrnuté v každej zóne v tabuľke 2 a takto odvodí ~~nesplnené~~  nekryté  vážené ~~dlhodobé~~  dlhé  pozície pre každú zónu. Podobne sa stanoví súhrn ~~nesplnených~~  nekrytých  vážených ~~krátkodobých~~  krátkych  pozícií pre každé pásmo v danej zóne, aby sa stanovila ~~nesplnená~~  nekrytá  vážená ~~krátkodobá~~  krátka  pozícia pre túto zónu. Tá časť ~~nesplnenej~~  nekrytej  vázenej ~~dlhobej~~  dlhej  pozície pre danú zónu, ktorá je ~~splnená~~  krytá  ~~nesplnenou~~  nekrytou  váženou ~~krátkodobou~~  krátkou  pozíciou pre tú istú zónu, je ~~splnená~~  krytá  vážená pozícia pre túto zónu. Tá časť ~~nesplnenej~~  nekrytej  vázenej ~~dlhobej~~  dlhej  alebo ~~nesplnenej~~  nekrytej  vázenej ~~krátkobej~~  krátkej  pozície pre zónu, ktorá takto nemôže byť ~~splnená~~  krytá  , je ~~nesplnená~~  nekrytá  vážená pozícia pre túto zónu.

Tabuľka 2

Zóna	Pásmo splatnosti		Váhy v %	Predpokladaná zmena úroku v %
	kupón 3 % a viac	kupón do 3 %		
Jedna	0 ≤ 1 mesiac	0 ≤ 1 mesiac	0,00	—
	> 1 ≤ 3 mesiace	> 1 ≤ 3 mesiace	0,20	1,00
	> 3 ≤ 6 mesiacov	> 3 ≤ 6 mesiacov	0,40	1,00
	> 6 ≤ 12 mesiacov	> 6 ≤ 12 mesiacov	0,70	1,00
Dve	> 1 ≤ 2 roky	> 1,0 ≤ 1,9 roka	1,25	0,90
	> 2 ≤ 3 roky	> 1,9 ≤ 2,8 roka	1,75	0,80
	> 3 ≤ 4 roky	> 2,8 ≤ 3,6 roka	2,25	0,75
Tri	> 4 ≤ 5 rokov	> 3,6 ≤ 4,3 roka	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 rokov	> 4,3 ≤ 5,7 roka	3,25	0,70
	> 7 ≤ 10 rokov	> 5,7 ≤ 7,3 roka	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 rokov	> 7,3 ≤ 9,3 roka	4,50	0,60
	> 15 ≤ 20 rokov	> 9,3 ≤ 10,6 roka	5,25	0,60
	> 20 rokov	> 10,6 ≤ 12,0 rokov	6,00	0,60
		> 12,0 ≤ 20,0 rokov	8,00	0,60
	> 20,0 rokov	12,50	0,60	

---

↓ 93/6/ES (prijatý)

~~19~~21. Potom sa vypočíta čiastka ~~nesplnenej~~  nekrytej  váženej ~~dlhodobej~~  dlhej  (~~krátkodobej~~  krátkej ) pozície v zóne jedna, ktorá je ~~splnená~~  krytá  ~~nesplnenou~~  nekrytou  váženou ~~krátkodobou~~  krátkou  (~~dlhodobou~~  dlhou  ) pozíciou v zóne dva. Tá sa zavedie v odseku ~~23~~  25  ako ~~splnená~~  krytá  vážená pozícia medzi zónami jedna a dva. Taký istý výpočet sa potom vykoná vzhľadom na tú časť ~~nesplnenej~~  nekrytej  váženej pozície v zóne dva, ktorá zvýši, a ~~nesplnenej~~  nekrytej  váženej pozície v zóne tri, a tak sa vypočíta ~~splnená~~  krytá  vážená pozícia medzi zónami dva a tri.

~~20~~22. Inštitúcie môžu, ak si to želajú, obrátiť poradie v odseku ~~19~~  21  , aby vypočítali ~~splnenú~~  krytú  váženú pozíciu medzi zónami dva a tri, prv než stanoví ~~splnenú~~  krytú  váženú pozíciu medzi zónami jedna a dva.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

~~21~~23. Zvyšok ~~nesplnenej~~  nekrytej  váženej pozície v zóne jedna sa ~~splní~~  kryje  s tým, čo zostane z pozície pre zónu tri po jej ~~splnení~~  krytí  so zónou dva, aby sa odvodila ~~splnená~~  krytá  vážená pozícia medzi zónami jedna a tri.

~~22~~24. Sčítajú sa zvyškové pozície podľa troch oddelených porovnávajúcich výpočtov v odsekoch ~~19, 20 a 21~~  21, 22 a 23  .

~~23~~25. Kapitálová požiadavka inštitúcie sa vypočíta ako súhrn:

- a) 10 % zo súhrnu ~~splnených~~  krytých  vážených pozícií vo všetkých pásmach splatnosti;
- b) 40 % ~~ze splnenej~~  krytej  váženej pozície v zóne jedna;
- c) 30 % ~~ze splnenej~~  krytej  váženej pozície v zóne dva;
- d) 30 % ~~ze splnenej~~  krytej  váženej pozície v zóne tri;
- e) 40 % ~~ze splnenej~~  krytej  váženej pozície medzi zónami jedna a dva a medzi zónami dva a tri (pozri odsek ~~19~~  21  );
- f) 150 % ~~ze splnenej~~  krytej  váženej pozície medzi zónami jedna a tri;
- g) 100 % zo zvyškových ~~nesplnených~~  nekrytých  vážených pozícií.

*b) Na základe durácie*

2426. ~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány v členskom štáte môžu vo všeobecnosti alebo v jednotlivých prípadoch povoliť inštitúciám používať systém na výpočet kapitálovej požiadavky na všeobecné riziko obchodovaných dlhových nástrojov, ktorý odzrkadľuje duráciu namiesto systému uvedeného v odsekoch ~~15 až 23~~  17 až 25  , ak ho inštitúcia bude používať na báze úplnosti.

↓ 93/6/ES (prijatý)

2527. Podľa ~~takéhoto~~ systému  uvedeného v odseku 26  inštitúcia ~~bude brať~~  berie  trhovú hodnotu pre každý dlhový nástroj s pevnou sadzbou a potom počíta je jeho výnos do splatnosti, ktorý je obsiahnutou diskontnou sadzbou pre tento nástroj. V prípade nástrojov s pohyblivou sadzbou inštitúcia vezme trhovú hodnotu každého nástroja a potom ~~bude rátať~~ jeho výnos za predpokladu, že istina je splatná vtedy, keď sa môže najbližšie meniť úroková sadzba.

↓ 93/6/EHS (prijatý)

2628. Inštitúcia ~~bude potom počítať~~  počíta  modifikovanú duráciu každého dlhového nástroja na základe nasledujúceho vzorca: modifikovaná durácia = ((durácia (D))/(1 + r)), kde:

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

kde:		
r	=	výnos do splatnosti (pozrite odsek 25),
C <sub>t</sub>	=	platba hotovosti v čase t,
m	=	celková splatnosť (pozrite odsek 25).

2729. Inštitúcia potom zaradí každý dlhový nástroj do príslušnej zóny v tabuľke 3. Urobí to na základe modifikovanej durácie každého nástroja.

Tabuľka 3

Zóna	Modifikovaná durácia (v rokoch)	Predpokladaný úrok (zmena v %)
Jedna	$> 0 \leq 1,0$	1,0
Dve	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
Tri	$> 3,6$	0,7

~~2830~~. Inštitúcia potom vypočíta duračne váženú pozíciu pre každý nástroj násobením jeho trhovej ceny jeho modifikovanou duráciou a predpokladanou zmenou úrokovej sadzby pre nástroj s touto príslušnou modifikovanou duráciou (pozri stĺpec 3 v tabuľke 3).

~~2931~~. Inštitúcia vypočíta svoje duračne vážené dlhé a svoje duračne vážené krátke pozície v každej zóne. Výška duračne vážených dlhých pozícií, ktorá je ~~spárovaná~~  krytá  s výškou duračne vážených krátkych pozícií v každej zóne, ~~bude~~  je  ~~spárovanou~~  krytou  duračne váženou pozíciou pre túto zónu.

↓ 93/6/EHS (prijatý)

Inštitúcia potom vypočíta ~~nespárované~~  nekryté  duračne vážené pozície pre každú zónu. Potom ~~bude~~ pokračovať uje podľa postupov stanovených pre ~~nespárované~~  nekryté  vážené pozície v odsekoch ~~19 až 22~~  21 až 24 .

↓ 93/6/ES (prijatý)

~~3032. Požadované imanie~~  Kapitálová požiadavka  inštitúcie ~~bude~~  sa  potom vypočítaný ako súčet:

- a) 2 % ~~spárovanej~~  krytej  duračne váženej pozície pre každú zónu;
- b) 40 % ~~spárovaných~~  krytých  duračne vážených pozícií medzi zónami jedna a dve a medzi zónami dve a tri;
- c) 150 % ~~spárovaných~~  krytých  duračne vážených pozícií medzi zónami jedna a tri;
- d) 100 % zostatkových ~~nespárovaných~~  nekrytých  duračne vážených pozícií.

## KMEŇOVÉ AKCIE

~~3133.~~ Inštitúcia spočíta všetky svoje čisté dlhé pozície a všetky svoje čisté krátke pozície podľa odseku 1. Súčet týchto dvoch hodnôt ~~bude~~  je  jej celkovou brutto pozíciou. Rozdiel medzi nimi ~~bude~~  je  jej celkovou čistou pozíciou.

## Špecifické riziko

↓ 93/6/EHS (prijatý)

⇒ nový

~~32-34~~ ⇒ Inštitúcia spočíta všetky svoje čisté dlhé pozície a všetky svoje čisté krátke pozície podľa odseku 1. ~~Bude násobiť~~  Vynásobí  svoju celkovú brutto pozíciu hodnotou 4 %, aby vypočítala svoju ~~požadované imanie~~  kapitálovú požiadavku  na špecifické riziko.

---

↓ 93/6/ES (prijatý)

~~3335.~~ Príslušné  Kompetentné  orgány môžu ~~bez ohľadu na odsek 35~~  odchylné od odseku 34  povoliť, aby požadované ~~imanie~~  kapitálová požiadavka  na špecifické riziko bola 2 % namiesto 4 % pre tie portfóliá majetkových cenných papierov držané inštitúciou, ktoré spĺňajú nasledujúce podmienky:

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 1 písm. d) (prijatý)  
➤ RADA/EP (100%)

ia) nejedná sa o akcie emitentov, ktorí vydali len obchodovateľné dlhové nástroje, na ktoré sa v súčasnosti vzťahuje 8 % ➤ alebo 12 % ◀ požiadavka v tabuľke 1, ~~ktorá je uvedená v odseku 14,~~ alebo na ktoré sa vzťahuje nižšia požiadavka len preto, že sa na ne vzťahuje záruka alebo sú inak zabezpečené;

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

ib) akcie musia byť ~~príslušnými~~  kompetentnými  orgánmi hodnotené ako vysoko likvidné podľa objektívnych kritérií;

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

~~iii~~c) žiadna jednotlivá pozícia ~~nebude obsahovať~~  neobsahuje  viac než 5 % hodnoty celého portfólia akcií inštitúcie.

Na účely písmena c)  príslušné  kompetentné  orgány ~~však~~ môžu povoliť jednotlivé pozície až do 10 %, ak súčet týchto pozícií nie je vyšší než 50 % portfólia.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

### Všeobecné riziko

~~343~~6. Jej požadované imanie  kapitálová požiadavka  na všeobecné riziko ~~bude~~  je  jej celkovou čistou pozíciou násobenou 8 %.

~~Termínové zmluvy na index akcií~~  Futures na akciový index

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

~~353~~7. ~~Termínové zmluvy na index akcií~~  Futures na akciový index  , delta vážené ekvivalenty opcií ~~v termínových zmluvách na index akcií~~  na futures na akciový index  a indexy akcií, ktoré sa ďalej ~~budú~~ spoločne označujú ako ~~«termínové zmluvy na index akcií»~~  „futures na akciový index“  možno rozdeliť na pozície v každej z ich tvoriacich akcií. Tieto pozície možno spracovať ako ~~základové~~  podkladové  pozície v príslušných akciách ~~Preto~~  a  môžu byť v prípade súhlasu ~~príslušných~~  kompetentných  orgánov započítané voči opačným pozíciám v samotných ~~základových aktívach~~  podkladových akciách  .

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

3638. Príslušné  Kompetentné  orgány zabezpečia, aby každá inštitúcia, ktorá započítala svoje pozície v jednej alebo viacerých akciách vytvárajúcich ~~termínové zmluvy na indexy akcií~~  futures na akciový index  proti jednej alebo viacerým pozíciám vo ~~termínových zmluvách na index akcií~~  futures na akciový index  samotných, mala ~~primerané imanie~~  dostatočný kapitál  na pokrytie rizika straty spôsobenej tým, že budúca hodnota sa nebude pohybovať plne v súlade s hodnotou tvoriacich akcií. ~~Budú~~  Robia  tak ~~robiť~~ aj vtedy, keď inštitúcia drží opačné pozície vo ~~termínových zmluvách na index akcií~~  futures na akciový index , ktoré nie sú identické v zmysle buď svojej splatnosti, alebo zloženia, resp. v zmysle obidvoch prípadov.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

3739. ~~Bez ohľadu na~~  Odchylné od  odsekov ~~35 a 36~~  37 a 38  ~~termínové zmluvy na index akcií~~  futures na akciový index , ktoré sú obchodované na burze a – podľa stanoviska ~~príslušných~~  kompetentných  orgánov – predstavujú značne diverzifikované indexy, ~~budú~~  ~~viazat'žu požadované imanie~~  kapitálovú požiadavku  na všeobecné riziko vo výške 8 %, ale žiadne kapitálové požiadavky na špecifické riziko. Takéto ~~termínové zmluvy na index akcií~~  futures na akciový index  ~~budú~~  sa  zahrnuté ~~ú~~  ~~vo do~~ výpočte celkovej čistej pozície v odseku ~~34~~  33 , ale ~~nebudú brané~~  neberú sa  do úvahy pri výpočte celkovej brutto pozície v tom istom odseku.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

3840. Ak ~~termínová zmluva na index akcií~~  futures na akciový index  nie je rozčlenený na svoje podkladové pozície, ~~bude spracovávané~~  sa tak, ako keby bola jednotlivým majetkovým cenným papierom. Špecifické riziko tejto jednotlivej akcie však možno ignorovať, ak je príslušný ~~termínová zmluva na index akcií~~  futures na akciový index  obchodovaný na burze a podľa stanoviska ~~príslušných~~  kompetentných  orgánov predstavuje značne diverzifikovaný index.

## UPISOVANIE

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

3941. V prípade upisovania dlhových a majetkových nástrojov príslušné  kompetentné  orgány môžu povoliť inštitúcii, aby pri výpočte svojhoi požadovaného imania  kapitálovej požiadavky  používala nasledujúci postup. Po prvé, vypočíta čisté pozície odrátaním pozícií upisovania, ktoré sú upísané alebo podpísané  pod-upísané  tretími osobami na základe formálnych dohôd; po druhé, zníži čisté pozície o nasledujúce redukčné faktory  v tabuľke 4

Tabuľka 4

— pracovný deň 0:	100 %
— pracovný deň 1:	90 %
— pracovný deň 2 až 3:	75 %
— pracovný deň 4:	50 %
— pracovný deň 5:	25 %
— po pracovnom dni 5:	0 %.

---

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

☒ Nultý ☒ ~~pracovný deň~~ ~~nula bude~~ ☒ je ☒ pracovným dňom, v ktorom sa inštitúcia stane bezpodmienečne povinnou akceptovať známe množstvo cenných papierov za dohodnutú cenu.

Po tretie, vypočíta ~~požiadavky na svoje imanie~~ ☒ svoje kapitálové požiadavky ☒ s použitím znížených pozícií z upisovania.

~~Príslušné~~ ☒ Kompetentné ☒ orgány zabezpečia, aby inštitúcia vlastnila dostatočný ~~imanie~~ ☒ kapitál ☒ na riziko straty, ktoré existuje medzi časom počiatočného záväzku a ☒ prvým ☒ pracovným dňom ±.

---

↓ nový

➤ RADA/EP (100%)

## **KAPITÁLOVÉ POŽIADAVKY PRE ŠPECIFICKÉ RIZIKO PRE POZÍCIE V OBCHODNEJ KNIHE ZAISTENÉ KREDITNÝMI DERIVÁTMI**

42. Na zabezpečenie poskytnuté kreditnými derivátmi sa umožňuje zníženie kapitálových požiadaviek v súlade s princípmi stanovenými v odsekoch 43 až 46.

43. Úplné zníženie kapitálových požiadaviek sa poskytne, keď sa hodnota dvoch častí transakcie pohybuje vždy opačne a väčšinou v rovnakom rozsahu. Takýto prípad môže nastať v jednej z týchto situácií:

- a) obidve časti transakcie pozostávajú z úplne identických nástrojov;
- b) dlhá spotová pozícia je zaistená swapom na celkový výnos (alebo naopak) a existuje úplný súlad medzi referenčným záväzkom a podkladovými expozíciami (t. j. spotová pozícia). Splatnosť samotného swapu sa môže líšiť od splatnosti podkladovej expozície.

V týchto prípadoch sa kapitálová požiadavka na špecifické riziko neuplatňuje na žiadnu stranu pozície.

44. 80 % kompenzácia sa uplatní, keď sa hodnota dvoch častí transakcie pohybuje vždy opačným smerom a ak existuje úplný súlad pokiaľ ide o referenčný záväzok, splatnosť referenčného záväzku a kreditného derivátu a menu podkladovej expozície. Okrem toho by hlavné body zmluvy o kreditnom deriváte nemali umožňovať pohyb ceny kreditného derivátu, ktorý by sa podstatne odchyľoval od pohybov ceny spotovej pozície. Pokiaľ táto transakcia presúva riziko, 80 % kompenzácia špecifického rizika sa uplatní na časť transakcie s vyššou kapitálovou požiadavkou, pričom požiadavky na špecifické riziko na druhú časť sú nula.

45. Čiastočné zníženie kapitálových požiadaviek sa poskytne, keď sa hodnota dvoch častí transakcie bežne pohybuje opačným smerom. Takýto prípad môže nastať v jednej z týchto situácií:

- a) pozícia je zachytená v odseku 43 písm. b), existuje však nesúlad aktív medzi referenčným záväzkom a podkladovou expozíciou. Pozície však spĺňajú tieto požiadavky:
  - i) referenčný záväzok je v rovnakom alebo nižšom poradí vysporiadania ako podkladový záväzok;
  - ii) podkladový záväzok a referenčný záväzok majú rovnakého dlžníka a rovnaké právne vymožitelné ustanovenia o cross-defaulte alebo cross-acceleration;
- b) pozícia je zachytená v odseku 43 písm. a) alebo odseku 44, existuje však nesúlad mien alebo splatností medzi zabezpečením a podkladovým aktívom (nesúlady mien by mali byť zahrnuté v bežných správach o devízovom riziku v zmysle prílohy III);

- c) pozícia je zachytená v odseku 44, existuje však nesúlad aktív medzi spotovou pozíciou a kreditným derivátom. Podkladové aktíva sú však zahrnuté v (dodatelných) záväzkoch v dokumentácii ku kreditnému derivátu.

V každom z týchto prípadov sa namiesto pridania kapitálových požiadaviek na špecifické riziko ku každej časti transakcie uplatňuje len vyššia z dvoch kapitálových požiadaviek.

➤ [...] ◀

➤ 46. Vo všetkých prípadoch, ktoré nespádajú pod odseky 43 až 45 sa kapitálová požiadavka na špecifické riziko ohodnotí voči obojstranným pozíciám. ◀

#### **KAPITÁLOVÉ POŽIADAVKY NA CIU V OBCHODNEJ KNIHE**

47. Kapitálové požiadavky na pozície v subjektoch kolektívneho investovania (CIU), ktoré spĺňajú podmienky špecifikované v článku 11 pre kapitálové zaobchádzanie s obchodnou knihou, sa vypočítajú v súlade s metódami stanovenými v odsekoch 48 až 56.

48. Bez toho, aby boli dotknuté ostatné ustanovenia v tomto oddiele, pozície v CIU podliehajú kapitálovým požiadavkám na pozičné riziko (špecifické a všeobecné) na úrovni 32 %. Bez toho, aby boli dotknuté ustanovenia v prílohe III ods. 3 písm. i) alebo prílohe V ods. 13 písm. v), ak sa použije upravené zaobchádzanie so zlatom stanovené v uvedených odsekoch, pozície v CIU podliehajú kapitálovej požiadavke na pozičné riziko (špecifické a všeobecné) a devízové riziko na úrovni najviac 40 %.

49. Inštitúcie môžu stanoviť kapitálovú požiadavku na pozície v CIU, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v odseku 51, pomocou metód stanovených v odsekoch 53 až 56.

50. Pokiaľ nie je uvedené inak, medzi podkladovými investíciami CIU a ostatnými pozíciami držanými inštitúciou nie je povolené žiadne vzájomné započítavanie.

## VŠEOBECNÉ KRITÉRIÁ

51. Všeobecné kvalifikačné kritériá pre použitie metód v odsekoch 53 až 56 pre CIU vydané spoločnosťami, nad ktorými sa vykonáva dohľad alebo ktoré sú zriadené v rámci Spoločenstva, sú:

- a) prospekt alebo ekvivalentný dokument CIU zahŕňa:
  - i) kategórie aktív, do ktorých je CIU oprávnený investovať;
  - ii) ak sa uplatňujú investičné limity, príslušné limity a metodika ich výpočtu;
  - iii) ak je povolené investovanie do osobitných nástrojov, maximálna výška limitu investovania do osobitných nástrojov;
  - iv) ak sú povolené investície do OTC finančných derivátov alebo repo transakcií, politika obmedzenia rizika zmluvnej strany vyplývajúceho z týchto transakcií;
- b) obchodovanie CIU sa vykazuje v polročných a ročných správach, aby sa mohli posúdiť aktíva a pasíva, príjem a činnosti za vykazované obdobie;
- c) podiely/akcie CIU sú splatné v hotovosti, z aktív spoločnosti, na dennej báze na žiadosť držiteľa podielu;
- d) investície do CIU sú oddelené od aktív správcu CIU;
- e) investujúca inštitúcia zabezpečí primerané hodnotenie rizika CIU.

52. CIU tretej krajiny môžu byť prípustné, ak sú splnené požiadavky v písmenách a) až e) odseku 51, na základe schválenia kompetentného orgánu inštitúcie.

## ŠPECIFICKÉ METÓDY

53. Ak je inštitúcia denne oboznamovaná s podkladovými investíciami CIU, môže tieto podkladové investície jednotlivito zohľadniť na výpočet kapitálových požiadaviek na pozičné riziko (všeobecné a špecifické) pre tieto pozície v súlade s metódami stanovenými v tejto prílohe alebo ak bolo udelené povolenie, v súlade s metódami stanovenými v prílohe V. Na základe tohto prístupu sa s pozíciami v CIU zaobchádza ako s pozíciami v podkladových investíciách CIU. Vzájomné započítavanie je povolené medzi pozíciami v podkladových investíciách CIU a inými pozíciami držanými inštitúciou, pokiaľ inštitúcia drží dostatočné množstvo podielov, aby ich mohla vyplatiť/vytvoriť výmenou za podkladové investície.

54. Inštitúcie môžu počítať kapitálové požiadavky pre pozičné riziko (všeobecné a špecifické) pre pozície v CIU v súlade s metódami stanovenými v tejto prílohe alebo ak bolo udelené povolenie v súlade s metódami stanovenými v prílohe V, na predpokladané pozície predstavujúce pozície, ktoré sú potrebné pre replikáciu zloženia a výnosnosť externe generovaného indexu alebo fixného koša akcií alebo dlhových cenných papierov uvedených v písmene a), na základe týchto podmienok:

- a) účelom mandátu CIU je replikovať zloženie a výnosnosť externe generovaného indexu alebo fixného koša akcií alebo dlhových cenných papierov;
- b) minimálna korelácia vo výške 0,9 medzi dennými pohybmi cien CIU a indexom alebo košom akcií alebo dlhových cenných papierov, ktoré sleduje, môže byť jasne stanovená na obdobie minimálne šiestich mesiacov. Korelácia v tomto kontexte znamená korelačný koeficient medzi dennými výnosmi fondu obchodovaného na burze a indexom alebo košom akcií alebo dlhových cenných papierov, ktoré sleduje.

55. Ak inštitúcia nie je denne oboznamovaná s podkladovými investíciami CIU, môže počítať kapitálové požiadavky na pozičné riziko (všeobecné a špecifické) v súlade s metódami stanovenými v tejto prílohe na základe týchto podmienok:

- a) predpokladá sa, že CIU najprv investuje v maximálnej miere, ktorú jej mandát povoľuje, do tried aktív, ktoré majú najvyššiu kapitálovú požiadavku na pozičné riziko (všeobecné a špecifické) a potom pokračuje v investovaní zostupne až kým nedosiahne maximálny limit celkových investícií. S pozíciou v CIU sa zaobchádza ako s priamym podielom v predpokladanej pozícii;
- b) inštitúcie zohľadňujú maximálnu nepriamu expozíciu, ktorú by mohli dosiahnuť použitím pozícií finančnej páky cez CIU pri výpočte ich kapitálovej požiadavky na pozičné riziko, úmerným zvýšením pozície v CIU na maximálnu expozíciu voči položkám podkladovej investície na základe investičného mandátu;
- c) ak by kapitálová požiadavka na pozičné riziko (všeobecné a špecifické) na základe tohto prístupu prekročila požiadavku stanovenú v odseku 48, kapitálová požiadavka je určená na tejto úrovni.

56. Inštitúcie sa môžu spoľahnúť na tretiu stranu pri výpočte a vykazovaní kapitálových požiadaviek na pozičné riziko (všeobecné a špecifické) pre pozície v CIU spadajúce do odsekov 53 a 55 v súlade s metódami stanovenými v tejto prílohe za predpokladu, že správnosť výpočtu a správy je primerane zabezpečená.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

➤ RADA/EP (100%)

## PRÍLOHA II

⊗ ~~VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽIADAVIEK PRE~~ ⊗ ~~RIZIKO ZÚČTOVANIA~~  
⊗ ~~VYSPORIADANIA~~ ⊗ A ➤ ÚVEROVÉ ◀ ~~RIZIKO PROTISTRANY~~ ⊗ ~~ZMLUVNEJ~~  
~~STRANY~~ ⊗

~~RIZIKO ZÚČTOVANIA~~ ⊗ ~~VYSPORIADANIA~~ ⊗ /~~RIZIKO DODANIA~~

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 2 písm. a)

➤ RADA/EP (100%)

1. V prípade transakcií, u ktorých nie sú vyrovnané dlhové nástroje, akcie ➤ „zahraničné meny“ ◀ a komodity (s výnimkou zmlúv o spätnom odkúpení a spätnom odpredaji a zmlúv o požičaní a vypožičaní cenných papierov a komodít) po dátume ich riadneho doručenia, inštitúcia musí vypočítať cenový rozdiel, ktorý tým vznikne. Je to rozdiel medzi dohodnutou zúčtovacou cenou za príslušný dlhový nástroj, akciu ➤ „zahraničnú menu“ ◀ alebo komoditu a jeho aktuálnou trhovou hodnotou, pričom rozdiel by mohol zahŕňať stratu inštitúcie. Aby mohla vypočítať kapitálovú požiadavku, musí tento rozdiel vynásobiť príslušným faktorom v stĺpci A ➤ [...] ◀ ➤ tabuľky 1. ◀

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

➤ [...]◀

☒ Tabuľka 1 ☒

Počet pracovných dní po termíne zúčtovania	Stĺpec A (%)	➤ [...]◀
5 — 15	8	➤ [...]◀
16 — 30	50	➤ [...]◀
31 — 45	75	➤ [...]◀
46 a viac	100	➤ [...]◀

➤ VOĽNÉ DODÁVKY

2a. Od inštitúcie sa bude žiadať, aby vlastnila vlastné zdroje tak, ako sa uvádza v tabuľke 1a, ak:

- a) zaplatila za cenné papiere, zahraničné meny alebo komodity pred ich nadobudnutím, alebo ak poskytla cenné papiere, zahraničné meny alebo komodity pred tým, ako za ne získala finančné prostriedky; a
- b) v prípade cezhraničných transakcií uplynul jeden alebo dva dni od uskutočnenia platby alebo dodávky. ◀

➤ Tabuľka 1a: Kapitálové zaobchádzanie pre voľné dodávky ◀

➤

<u><i>Typ transakcie</i></u>	<u><i>Po prvú zmluvnú platbu alebo časť dodávky</i></u>	<u><i>Od prvej zmluvnej platby alebo časti dodávky do štyroch dní po druhej zmluvnej platbe alebo časti dodávky</i></u>	<u><i>Od piatich pracovných dní po druhej zmluvnej platbe alebo časti dodávky do ukončenia transakcie</i></u>
<u><i>Voľná dodávka</i></u>	<u><i>Bez kapitálovej sadzby</i></u>	<u><i>Zaobchádzanie ako s expozíciou</i></u>	<u><i>Odpočítanie prevedenej sumy a súčasnej pozitívnej expozície z vlastných zdrojov</i></u>

◀

➤ 2b. Pri uplatňovaní rizikovej váhy na expozície voľných dodávok, s ktorými sa zaobchádza v súlade so stĺpcom 3 tabuľky 1a, môžu inštitúcie uplatňujúce prístup stanovený v článkoch 84 až 89 smernice [2000/12/EC] priradiť PD zmluvným stranám, pre ktoré nemajú žiadnu expozíciu zahrnutú do účtovnej knihy, na základe externého ratingu zmluvnej strany. Inštitúcie používajúce vlastné odhady LGD môžu uplatniť LGD uvedené v prílohe VII časti 2 ods. 8 písm. a) smernice [2000/12/EC] na expozície voľných dodávok, s ktorými sa zaobchádza v súlade so stĺpcom 3 tabuľky 1a za predpokladu, že tak urobia v súvislosti so všetkými takýmito expozíciami. Inštitúcie uplatňujúce prístup stanovený v článkoch 84 až 89 smernice [2000/12/EC] môžu prípadne uplatniť rizikové váhy, ako sa uvádza v článkoch 78 až 83 smernice [2000/12/EC], za predpokladu, že ich uplatnia na všetky takéto expozície, alebo môžu uplatniť 100 % rizikovú váhu na všetky takéto expozície. ◀

➤ Ak výška pozitívnej expozície z transakcií voľných dodávok nie je významná, inštitúcie môžu uplatniť na tieto expozície rizikové váhenie 100 %. ◀

➤ 2c. V prípade celosystémového výpadku systému klíringu alebo zúčtovania sa môžu príslušné orgány vzdať kapitálových požiadaviek vypočítaných v súlade s ods. 1 a 2, pokiaľ nedôjde k náprave situácie. V takomto prípade sa za pre účely kreditného rizika nezúčtovanie obchodu zmluvnou stranou nepovažuje za zlyhanie. ◀

➤ [...] ◀

## ➤ ÚVEROVÉ RIZIKO ZMLUVNEJ STRANY (CCR) ◀

---

↕ nový

➤ RADA/EP (100%)

➤ [...] ◀

➤ 3. Od inštitúcie sa vyžaduje, aby mala dostatočné vlastné zdroje na krytie CCR vyplývajúceho z expozícií v dôsledku: ◀

- a) voľných dodávok;
- b) OTC derivátov a kreditných derivátov;
- c) zmlúv o spätnom odkúpení, zmlúv o spätnom odpredaji, transakcií požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov alebo komodít, ktoré sú založené na cenných papieroch a komoditách zahrnutých v obchodnej knihe;

➤ [...] ◀

➤ d) transakcií požičiavania na základe marže založených na cenných papieroch alebo komoditách; ◀

➤ da) transakcií dlhodobého zúčtovania. ◀

4. Na tieto účely sa voľné dodávky pokladajú za vzniknuté, ak inštitúcia zaplatila za cenné papiere alebo komodity pred ich získaním alebo ak dodala cenné papiere alebo komodity pred prijatím ich úhrady a keď v prípade cezhraničných transakcií ubehol jeden alebo viac dní odo dňa, keď uskutočnila platbu alebo dodávku.

5. S výhradou odsekov 6 až 9 expozičné hodnoty a hodnota rizikovo vážených expozícií pre takéto expozície sa počítajú v súlade s ustanoveniami hlavy V kapitoly 2 oddielu 3 smernice [2000/12/ES] s odkazmi na „úverové inštitúcie“ v tomto oddiele vykladanými ako odkazy na „inštitúcie“, odkazmi na „materské úverové inštitúcie“ vykladanými ako odkazy na „materské inštitúcie“ a so sprievodnými pojmami vykladanými zodpovedajúcim spôsobom.

6. Na účely odseku 5:

➤ [...] ↩

➤ Zváži sa zmena a doplnenie prílohy IV smernice [2000/12/ES] týkajúca sa zahrnutia slov „a kreditné deriváty“ za bod 3; ↩

➤ [...] ↩

➤ Zváži sa zmena a doplnenie prílohy III k smernici [2000/12/ES] týkajúca sa zahrnutia nasledovného za tabuľku 1: ↩

Na získanie hodnoty potenciálnej budúcej kreditnej expozície v prípade kreditných derivátov vo forme swapu na celkový výnos a kreditných derivátov vo forme swapu na kreditné zlyhanie sa nominálna hodnota nástroja vynásobí týmito percentami:

ak je referenčný záväzok taký, ktorý by v prípade, že predstavuje priamu expozíciu inštitúcie, bol kvalifikovanou položkou na účely prílohy I – 5 %;

ak je referenčný záväzok taký, ktorý by v prípade, že predstavuje priamu expozíciu inštitúcie, nebol kvalifikovanou položkou na účely prílohy I – 10 %.

V prípade swapu na kreditné zlyhanie však inštitúcia, ktorej expozícia vyplývajúca zo swapu predstavuje dlhú pozíciu v podkladovom nástroji, môže použiť hodnotu 0 % pre potenciálnu budúcu kreditnú expozíciu, pokiaľ swap na kreditné zlyhanie nepodlieha uzatvoreniu na základe insolventnosti subjektu, ktorého expozícia vyplývajúca zo swapu predstavuje krátku pozíciu v podkladovom nástroji, hoci pri podkladovom nástroji neprišlo k zlyhaniu.“

Ak kreditný derivát poskytuje zabezpečenie vo vzťahu k „*n-tému* zlyhaniu“ medzi množstvom podkladových záväzkov, ktorých percentuálne hodnoty predpísané vyššie na priradenie sú určené záväzkom s *n*-tou najnižšou kreditnou kvalitou určenou tým, či by v prípade, ak inštitúcii vznikne, bol kvalifikovanou položkou na účely prílohy I.“

7. Na účely odseku 5 inštitúcie pri výpočte hodnoty rizikovo vážených expozícií nesmú použiť jednoduchú metódu nakladania s finančným kolaterálom stanovenú v prílohe VIII časti 3 odsekoch 25 až 30 k smernici [2000/12/ES] na uznanie účinkov finančného kolaterálu.

➤ [...] ◀

➤ 8. Na účely odseku 5, v prípade repo transakcií a transakcií požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov alebo komodít zaznamenaných v obchodnej knihe, všetky finančné nástroje alebo komodity, ktoré sú prípustné na zahrnutie do obchodnej knihy, môžu byť uznané ako prípustný kolaterál. Pre expozície vyplývajúce z OTC derivátov zaznamenaných v obchodnej knihe môžu byť komodity, ktoré môžu byť zaznamenané v obchodnej knihe tiež uznané ako povolený kolaterál. Na účely výpočtu úprav z dôvodu volatility, ak sú takéto finančné nástroje alebo komodity, ktoré nie sú prípustné podľa prílohy VIII smernice [2000/12/ES], požičané, predané alebo poskytnuté či vypožičané, kúpené alebo získané prostredníctvom kolaterálu alebo inak v rámci takejto transakcie, a inštitúcia používa prístup dohľadu nad úpravami z dôvodu volatility podľa prílohy VIII časť 3 smernice [2000/12/ES], s takýmito nástrojmi a komoditami sa zaobchádza rovnako ako s akciami nezaradenými do hlavného indexu, ktoré sú kótované na uznanej burze. ◀

➤ Keď inštitúcie používajú prístup vlastných odhadov úprav z dôvodu volatility podľa prílohy VIII časť 3 smernice [2000/12/ES] vo vzťahu k finančným nástrojom a komoditám, ktoré nie sú prípustné podľa prílohy VIII časť 3 smernice [2000/12/ES], úpravy z dôvodu volatility sa musia počítať individuálne pre každú položku. Keď inštitúcie používajú prístup založený na vnútorných modeloch, ktorý je vymedzený v prílohe VII časť 3 smernice [2000/12/ES], môžu tento prístup použiť aj v obchodnej knihe. ◀

9. Na účely odseku 5 vo vzťahu k uznaniu rámcových dohôd o vzájomnom započítavaní zahŕňajúcich repo transakcie a/alebo transakcie požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov alebo komodít a/alebo iné transakcie kapitálového trhu, vzájomné započítavanie pozícií v obchodnej knihe a mimo obchodnej knihy sa uzná jedine, ak vzájomne započítané transakcie spĺňajú tieto podmienky:

- a) všetky transakcie sú denne oceňované trhovými cenami;

➤ [...] ◀

- b) akékoľvek položky vypožičané, kúpené alebo získané v rámci transakcií môžu byť uznané ako prípustný finančný kolaterál v zmysle hlavy V kapitoly 2 oddielu 3 pododdielu 3 smernice [2000/12/ES] bez uplatnenia odseku 8 tejto prílohy. ◀

10. Ak kreditný derivát zaznamenaný v obchodnej knihe predstavuje časť interného zaistenia a zabezpečenie je uznané v zmysle smernice [2000/12/ES], má sa za to, že riziko zmluvnej strany z pozície v kreditnom deriváte nevyplýva.

11. Kapitálová požiadavka je 8 % z celkovej hodnoty rizikovo vážených expozícií.

↓ 93/6/EHS

#### **Voľné dodávky**

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 2 písm. b)

~~3.1. Od inštitúcie sa vyžaduje, aby mala dostatočné vlastné zdroje na krytie rizika zo strany protistrany, ak:~~

~~i) zaplatila za cenné papiere alebo komodity skôr, ako ich obdržala, alebo ak doručila cenné papiere alebo komodity skôr, ako za ne obdržala platbu;~~

~~ii)~~

~~ii) v prípade cezhraničných transakcií uplynul jeden alebo viac dní od vykonania platby alebo od ich doručenia.~~

~~3.2. Kapitálová požiadavka 8 % z hodnoty cenných papierov alebo komodít alebo hotovosti, ktoré sú protistrany dlhované inštitúcii a táto sa násobí váhou rizika platnou pre príslušnú protistranu.~~

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 2 písm. c)

### ~~Zmluvy o spätnom odkúpení a spätnom odpredaji, požičiavaní a vypožičiavaní cenných papierov a komodít~~

~~4.1. V prípade zmlúv o spätnom odkúpení a požičiavania cenných papierov alebo komodít týkajúcich sa cenných papierov alebo komodít obsiahnutých v portfóliu inštitúcia vypočíta rozdiel medzi trhovou hodnotou cenných papierov a komodít a čiastkou, ktorú si inštitúcia zapožičala alebo trhovou hodnotou záruky, ak je tento rozdiel kladný. V prípade zmlúv o spätnom odpredaji a požičiavaní cenných papierov alebo komodít inštitúcia vypočíta rozdiel medzi čiastkou, ktorú inštitúcia zapožičala alebo trhovou hodnotou záruky a trhovou hodnotou cenných papierov alebo komodít, ktoré obdržala, ak je tento rozdiel kladný.~~

---

↓ 93/6/EHS

~~Príslušné orgány vykonajú opatrenia na zabezpečenie toho, aby nadmerná poskytnutá záruka bola akceptovateľná.~~

~~Okrem toho príslušné orgány môžu inštitúciám povoliť, aby nezapočítavali objem nadmernej záruky do výpočtu opísaného v prvých dvoch vetách tohto bodu, ak je objem alebo nadmerná záruka garantovaná takým spôsobom, že prevádzajúca strana je vždy zabezpečený, aby mu nadmerná záruka bola vrátená v prípade neplnenia jeho protistrany.~~

~~Vzniknutý úrok bude zahrnutý do výpočtu trhovej ceny požičaných alebo vypožičaných objemov a záruky.~~

~~4.2. Výška požadovaného imania bude 8 % hodnoty zistenej podľa bodu 4.1 násobenej rizikovou váhou platnou pre príslušnú protistranu.~~

### ~~Derivátne mimoburzové nástroje~~

---

↓ 98/33/ES článok 3 ods. 2

~~5. Na výpočet kapitálových požiadaviek v súvislosti s odvodenými nástrojmi obchodovania mimo hlavnej burzy budú inštitúcie uplatňovať prílohu II k smernici 89/647/EHS. Váženie rizík, ktoré má uplatňovať na príslušné zmluvné strany, sa určia v súlade s článkom 2 ods. 9 tejto smernice.~~

~~Do 31. decembra 2006 môžu príslušné orgány členských štátov udeliť výnimku z uplatňovania metód uvedených v prílohe II na zmluvy obchodované mimo burzy zúčtovacím ústavom, ak zúčtovací ústav vystupuje ako zmluvná protistrana a všetci účastníci v plnom rozsahu určia denne mieru rizika, ktorú predstavujú pre zúčtovací ústav, čím poskytujú ochranné krytie tak súčasnej miere rizika, ako aj potenciálnej budúcej miere rizika. Príslušné orgány sa musia presvedčiť, že poskytnutá záruka zabezpečuje rovnakú úroveň ochrany ako záruka, ktorá je v súlade s článkom 6 ods. 1 písm. a) bodom 7 smernice 89/647/EHS, a že sa vylúčilo nebezpečenstvo vzniku rizika zúčtovacieho ústavu presahujúceho trhovú hodnotu poskytnutej záruky. V prípade, že sa túto možnosť rozhodnú využiť, členské štáty o tom informujú Komisiu.~~

## **OSTATNÉ**

~~6. Kapitálové požiadavky smernice 89/647/EHS budú platiť pre tie angažovanosti vo forme poplatkov, provízií, úroku, dividend a marže u termínových zmlúv na burze alebo opčných kontraktoch, ktoré nie sú uvedené v tejto prílohe alebo prílohe I, ani sa neodratujú od vlastných prostriedkov podľa bodu 2 písm. d) prílohy V a ktoré sa priamo vzťahujú na položky zaradené do obchodného portfólia.~~

~~Rizikové váhy, ktoré sa majú použiť pre príslušné protistrany, budú určované podľa článku 2 ods. 9 tejto smernice.~~

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

**PRÍLOHA III**

**☒ VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽIADAVIEK PRE ☒ DEVÍZOVÉ RIZIKO**

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 3 písm. a) (prijatý)

1. Ak suma celkovej čistej devízovej pozície inštitúcie a jej čistej pozície zlata, ktorá je vypočítaná v súlade s ~~nížšie uvedeným~~ postupom uvedeným ☒ v odseku 2 ☒, prevyšuje 2 % jej celkových vlastných ~~finančných prostriedkov~~ ☒ zdrojov ☒, vynásobí sumu čistej devízovej pozície a čistej pozície zlata 8 %, aby si vypočítala požiadavky na vlastné ~~finančné prostriedky~~ ☒ zdroje ☒ na zabezpečenie proti devízovému riziku.

~~Príslušné orgány môžu do 31. decembra 2004 povoliť inštitúciám, aby si vypočítavali požiadavky na vlastné finančné prostriedky vynásobením čiastky, o ktorú suma celkovej čistej devízovej pozície a čistej pozície zlata prevyšuje 2 % z celkových vlastných finančných prostriedkov, hodnotou 8 %.~~

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

2. ☒ Pre kapitálové požiadavky pre devízové riziko ☒ sa použije Používať sa bude výpočet skladajúci sa z dvoch ~~opatrení~~ ☒ krokov ☒ .

32.1. Najprv sa vypočíta čistá otvorená pozícia inštitúcie v každej mene (vrátane vykazovanej meny) a čistá otvorená pozícia zlata.

Táto  čistá otvorená  pozícia pozostáva zo súčtu týchto prvkov (kladných alebo záporných):

- a) čistá okamžitá pozícia (tzn. všetky položky aktív mínus všetky položky pasív, vrátane vzniknutého úroku, v príslušnej mene alebo pre zlato je to čistá okamžitá pozícia v zlate);
- b) čistá pozícia termínových obchodov (tzn. všetky čiastky, ktoré majú byť ~~obdržané~~ prijaté, mínus všetky čiastky, ktoré majú byť zaplatené na základe devízových termínových obchodov alebo termínových obchodov so zlatom, vrátane devízových termínových zmlúv a termínových zmlúv so zlatom a istiny pri menových swapoch, ktoré nie sú zahrnuté v okamžitej pozícii);
- c) neodvolateľné záruky (a podobné nástroje), ktoré budú určite vyžiadané a pravdepodobne budú neodvolateľné;
- d) čistý budúci príjem/výdavky, ktoré ešte nevznikli, ale ktoré sú už plne ~~zabezpečené~~  zaistené  proti inflácii nákupom cenných papierov (podľa uváženia inštitúcie, ktorá podáva hlásenie, a s predchádzajúcim súhlasom ~~príslušných~~  kompetentných  orgánov je možné sem zahrnúť čisté budúce príjmy/výdavky, ktoré ešte neboli zaznamenané v účtovných záznamoch ale už ~~už~~ sú plne ~~zabezpečené~~  zaistené  devízovými termínovými obchodmi). Toto sa musí dôkladne zvážiť;

e) čistý delta (alebo delte podobný) ekvivalent celého portfólia devízových a zlatých opcií;

f) trhovú hodnotu ostatných (tzn. nedevizových a iných ako zlatých) opcií;

g) ~~Všetky~~ pozície, ktoré inštitúcia po dôkladnej úvahe zaujala s cieľom ~~kompenzovať~~  zaistiť  sa proti nepriaznivým vplyvom výmenného kurzu na ukazovateľ pomeru kapitálu k celkovým aktívam, sa môžu ~~u~~ pri výpočte ~~u~~ čistej menovej pozície vynechať. Takéto pozície by mali byť neobchodnej alebo štrukturálnej povahy a ich vylúčenie a všetky odchýlky od podmienok ich vylúčenia si vyžadujú súhlas ~~príslušných~~  kompetentných  orgánov. Rovnaké zaobchádzanie podliehajúce rovnakým podmienkam, ako sú vyššie uvedené podmienky, sa môže uplatniť na pozície, ktoré inštitúcia má a ktoré sa týkajú položiek, ktoré už boli odpočítané pri výpočte vlastných ~~finančných prostriedkov~~  zdrojov .

Na účely výpočtu uvedeného v prvom pododseku sa vo vzťahu k CIU zohľadnia skutočné devízové pozície CIU. Inštitúcie sa môžu spoľahnúť na vykazovanie tretích strán ohľadom devízových pozícií v CIU, pokiaľ je správnosť tejto správy príslušne zabezpečená. Ak inštitúcia nie je oboznamovaná s devízovými pozíciami v CIU, predpokladá sa, že do CIU sa investovalo v maximálnej miere povolenej v rámci mandátu CIU v devízach a inštitúcie pre pozície v obchodnej knihe zohľadnia maximálnu nepriamu expozíciu, ktorú by mohli dosiahnuť použitím pozície finančnej páky cez CIU pri výpočte ich kapitálovej požiadavky na devízové riziko. To sa dosiahne úmerným zvýšením pozície v CIU na maximálnu expozíciu voči položkám podkladovej investície, na základe investičného mandátu. Predpokladaná pozícia CIU v devízach sa považuje za samostatnú menu v zmysle zaobchádzania s investíciami do zlata s úpravou v tom, že ak je smerovanie investícií CIU k dispozícii, môže byť celková dlhá pozícia pripočítaná k celkovej dlhej otvorenej devízovej pozícii a celková krátka pozícia môže byť pripočítaná k celkovej krátkej otvorenej devízovej pozícii. Vzájomné započítanie medzi takými pozíciami pred výpočtom nie je dovolené.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 3 písm. b) (prijatý)

~~3.2. Príslušné~~  Kompetentné  orgány majú možnosť na základe vlastného uváženia povoliť inštitúciám, aby pri výpočte čistej otvorenej pozície v každej mene a zlate používali čistú súčasnú hodnotu.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)  
→<sub>1</sub> 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 3 písm. c)

→<sub>1</sub> 42.2. Po druhé, čistá ~~krátkodobá~~  krátka  a ~~dlhodobá~~  dlhá  pozícia v každej mene inej ako je mena vykazovania a čistá ~~dlhodobá~~  dlhá  a ~~krátkodobá~~  krátka  pozícia v zlate sa konvertujú za použitia okamžitých sadziieb do meny vykazovania. ← Potom ~~bude~~  sa  spočítajú separátne a vytvoria čisté krátke pozície, resp. celkové čisté dlhé pozície. Vyšší z týchto dvoch súčtov ~~bude~~  je  celkovou čistou devízovou pozíciou inštitúcie.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

§3. ~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu ~~bez ohľadu na~~  odchylné od  body  odsekov  1 ~~až 4~~  a 2  a ~~očakávajú~~  pred  ďalšou koordináciou predpísať alebo povoliť inštitúciám používať na účely tejto prílohy ~~alternatívne~~  nasledovné  postupy.

~~63.1. Po prvé, príslušné~~ ☒ Kompetentné ☒ orgány môžu inštitúciám povoliť udržiavať nižšie požadované imanie ☒ kapitálové požiadavky ☒ na pozície v úzko prepojených ☒ korelovaných ☒ menách, než by ~~pre ne~~ vyplývalo pri použití ~~pre~~ odsekov 1 až 4 ☒ a 2 ☒ ~~pre ne~~. Príslušné ☒ Kompetentné ☒ orgány môžu považovať dvojicu mien za úzko prepojené ☒ korelovanú ☒ iba vtedy, ak pravdepodobnosť straty — vypočítaná na základe denných kurzových údajov za predchádzajúce tri alebo päť rokov — vyskytujúcej sa na rovnakých a opačných pozíciách v takýchto menách počas nasledujúcich 10 pracovných dní, ktorá je 4 % alebo menej hodnoty príslušnej ~~spárovanej~~ ☒ krytej ☒ pozície (hodnotenej v mene vykazovania), má pravdepodobnosť najmenej 99 %, ak sa použije obdobie pozorovania v dĺžke troch rokov, resp. 95 %, ~~ak~~ sa použije obdobie pozorovania v dĺžke piatich rokov. Požiadavka na vlastné ~~prostriedky~~ ☒ zdroje ☒ na ~~spárované~~ ☒ kryté ☒ pozície vo dvoch úzko prepojených ☒ korelovaných ☒ menách ~~bude~~ ☒ je ☒ 4 % násobené hodnotou ~~spárovanej~~ ☒ krytej ☒ pozície. Kapitálová požiadavka na ~~nespárované~~ ☒ nekryté ☒ pozície v úzko prepojených menách a na všetky pozície v ostatných menách ~~bude~~ ☒ je ☒ 8 % násobené vyššou hodnotou alebo súčtom čistých krátkych alebo čistých dlhých pozícií v týchto menách po odstránení ~~nespárovaných~~ ☒ nekrytých ☒ pozícií v úzko prepojených ☒ korelovaných ☒ menách.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 3 písm. d) (prijatý)

~~7. Po druhé, príslušné orgány môžu do 31. decembra 2004 povoliť inštitúciám, aby na účely tejto prílohy používali alternatívnu metódu k metódam vymedzeným v odsekoch 1 až 6. Kapitálová požiadavka vypočítaná pomocou tejto metódy musí byť dostatočná na to, aby prekročila 2 % čistej otvorenej pozície, ako je meraná v odseku 4 a na základe analýzy pohybov výmenných kurzov v priebehu rolujúcich období trvajúcich 10 pracovných dní za predchádzajúce tri roky, aby prevyšovala pravdepodobné straty po najmenej 99 % tejto doby.~~

~~Alternatívna metóda opísaná v prvom pododseku sa môže použiť len za týchto podmienok:~~

- ~~i) vzorec na výpočet a korelačné koeficienty stanovili príslušné orgány na základe vlastnej analýzy pohybov výmenných kurzov;~~
- ~~ii) príslušné orgány pravidelne prehodnocujú korelačné koeficienty z hľadiska vývoja na devízových trhoch.~~

~~§3.2. Po tretie, príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu inštitúciám povoliť odstrániť pozície v akejkoľvek mene, na ktorú sa vzťahuje právne záväzná medzivládna dohoda na obmedzenie jej pohybov vo vzťahu k iným menám, ktorých sa týka tá istá dohoda, z ktorejkoľvek metódy opísanej v ~~bode~~  odsekoch  1 ~~až 7~~  , 2 a 3.1  , pre ktoré platia. Inštitúcie vypočítajú svoje ~~spárované~~  kryté  pozície v takýchto menách a stanovujú pre ne ~~požiadavku na kapitál~~  kapitálovú požiadavku  vo výške minimálne polovice povolenej odchýlky stanovenej v príslušnej medzivládnej dohode o príslušných menách. ~~Nespárované~~  Nekryté  pozície v týchto menách ~~budú~~  sa  spracovávať rovnakým spôsobom ako ostatné meny.

~~Bez ohľadu na~~  Odchylne od  prvého  pod  odseku môžu ~~príslušné~~  kompetentné  orgány môžu povoliť ~~požadované imanie~~  kapitálovú požiadavku  na ~~spárované~~  kryté  pozície v menách členských štátov zúčastnených v druhom stupni Európskej menovej únie vo výške 1,6 % násobenej hodnotou takýchto ~~spárovaných~~  krytých  pozícií.

---

↓ 93/6/EHS (prijatý)

~~9. Príslušné orgány oznámia Rade a výboru metódy, ak existujú, ktoré predpisujú alebo povoľujú vzhľadom na body 6 až 8.~~

~~10. Komisia bude oznamovať Rade metódy uvedené v bode 9 a v prípade potrebnosti a s náležitým ohľadom na medzinárodný vývoj bude navrhovať lepšie zosúladené spracovanie devízového rizika.~~

---

↓ 93/6/EHS

~~14. Čistšie pozície v kompozitných menách možno rozčleniť na komponentné meny podľa kvót, ktoré sú v platnosti.~~

---

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

**PRÍLOHA ~~VIII~~ IV**

**☒ VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽIADAVIEK PRE ☒ KOMODITNÉ RIZIKÁ**

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

1. Každá pozícia v komoditách alebo komoditných ~~odvođených nástrojoch~~ ☒ derivátoch ☒ sa vyjadruje v štandardných jednotkách merania. Okamžitá cena každej komodity sa vyjadruje v mene vykazovania.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

2. Pozície v zlate a ~~zlatých odvođených nástrojoch~~ ☒ derivátoch na zlato ☒ sú považované za pozície podliehajúce devízovému riziku a na účely výpočtu trhového rizika sa s nimi nakladá v súlade s prílohou III alebo prílohou ~~VIII~~, podľa toho, ktorá prichádza do úvahy.

3. Na účely tejto prílohy sa môžu pozície, ktoré sú výlučne na financovanie nákupu zásob, vylúčiť z výpočtu komoditného rizika.

4. Úrokové a devízové riziká, na ktoré sa nevzťahujú ostatné ustanovenia tejto prílohy, sa zahrnú do výpočtu všeobecného rizika pre obchodované dlhové nástroje a do výpočtu devízového rizika.

5. Ak je ~~krátkodobá~~  krátka  pozícia splatná skôr ako ~~dlhodobá~~  dlhá  pozícia, inštitúcia sa tiež zabezpečí pred rizikom nedostatočnej likvidity, ktorá môže na niektorých trhoch existovať.

6. Na účely odseku 19 sa prekročenie ~~dlhobehaj~~  dlhšej  (~~krátkobehaj~~  krátkej ) pozície inštitúcie nad jej ~~krátkodobú~~  krátku  (~~dlhodobú~~  dlhú ) pozíciu v tej istej komodite alebo identických komoditných ~~termínových obchodov~~  futures  , opcií a opčných listov považuje za jej čistú pozíciu pre dotknutú komoditu.

~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány povolia, aby sa s pozíciami derivátov nakladalo tak, ako s pozíciami ~~základnej~~  podkladovej  komodity, ako ustanovujú odseky 8, 9 a 10.

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

7. ~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu považovať tieto pozície za pozície rovnakej komodity:

a) pozície rôznych podkategórií komodít v prípadoch, ak tieto podkategórie komodít môžu byť dodané jedna namiesto druhej;

ii)

b) pozície podobných komodít, ak sú blízkymi substitútmi a ak je možné jasne preukázať minimálnu koreláciu 0,9 medzi cenovými pohybmi za minimálne obdobie jedného roka.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5

## OSOBITNÉ NÁSTROJE

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

8. Komoditné ~~termínové obchody~~  futures  a budúce záväzky na kúpu alebo predaj jednotlivých komodít sa zahrnú do systému merania ako teoretické hodnoty v štandardných jednotkách merania a priradí sa im doba splatnosti s odkazom na dátum platnosti.

Príslušné  Kompetentné  orgány môžu povoliť, aby sa kapitálová požiadavka pre ~~termínový obchod~~  futures  uskutočnený na burze rovnala marži, ktorú vyžaduje burza, ak sú úplne presvedčené o tom, že zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho s ~~termínovým obchodom~~  futures  a že sa rovná minimálnej kapitálovej požiadavke pre ~~termínový obchod~~  futures , ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov opísanej v prílohe VIII.

~~Do 31. decembra 2006 môžu príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu povoliť taktiež kapitálovú požiadavku pre zmluvu na OTC ~~odvodené nástroje~~  deriváty  takého typu, ktorý je uvedený v tomto odseku, zúčtovaný zúčtovacím ~~ústavom~~  centrom , pričom uznajú, že sa táto požiadavka môže rovnať marži požadovanej zúčtovacím ~~ústavom~~  centrom , ak sú úplne presvedčené o tom, že zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho so zmluvou na ~~odvodené nástroje~~  deriváty  a že sa rovná minimálnej kapitálovej požiadavke pre príslušnú zmluvu, ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov, ktorá je opísaná v prílohe VIII.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

9. Komoditné swapy, pri ktorých je na jednej strane transakcie pevná cena a na druhej trhovacia cena, sa pri postupe stupnice splatnosti ~~1~~  , ako je stanovené v odsekoch 13 až 18,  považujú za sériu pozícií rovnajúcich sa ~~teoretickej~~  nominálnej  hodnote zmluvy, pričom jedna pozícia zodpovedá jednej úhrade swapu, a rozložia sa do stupnice splatnosti uvedenej v tabuľke ~~v odseku~~ ~~13~~  1 . Tieto pozície by boli dlhými pozíciami, ak inštitúcia platí pevnú cenu a dostane pohyblivú cenu, a krátke pozície, ak inštitúcia dostane pevnú cenu a platí pohyblivú cenu.

Komoditné swapy, pri ktorých je na každej strane transakcie iná komodita, sa vykazujú v príslušnom oddiele ~~13~~ stupnice splatnosti.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

10. Na účely tejto prílohy sa s opciami na komodity alebo na komoditné ~~odvedené nástroje~~  deriváty  nakladá tak, ako keby boli pozíciami, ktorých hodnota sa rovná hodnote ~~základného~~  podkladového  nástroja, ktorého sa opcia týka, vynásobenej príslušným delta faktorom. Tieto pozície môžu byť vzájomne započítané voči kompenzačným pozíciám identickej ~~základnej~~  podkladovej  komodity alebo komoditného derivátu. Použitý delta faktor je ~~byť~~ buď rovnaký ako delta faktor pre príslušnú burzu alebo vypočítaný ~~príslušnými~~  kompetentnými  orgánmi, alebo ak nie je k dispozícii ani jeden z nich, ani delta faktor pre OTC opcie, tak delta faktor vypočítaný samotnou inštitúciou za predpokladu, že sú ~~príslušné~~  kompetentné  orgány presvedčené o tom, že model, ktorý táto inštitúcia používa, je prijateľný.

~~Príslušné~~ ☒ Kompetentné ☒ orgány však môžu stanoviť, že inštitúcie sú povinné vypočítavať svoj delta faktor za použitia metodiky špecifikovanej ~~príslušnými~~ ☒ kompetentnými ☒ orgánmi.

~~Príslušné orgány môžu vyžadovať zabezpečenie proti o~~ Ostatné riziká súvisiace s komoditnými opciami, okrem delta rizika, sa zabezpečia.

~~Príslušné~~ ☒ Kompetentné ☒ orgány môžu povoliť, aby sa kapitálové požiadavky na upísanú komoditnú opciu obchodovateľnú na burze rovnali marži, ktorú vyžaduje burza, ak sú úplne presvedčené o tom, že burza zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho s opciou a že sa rovná minimálne kapitálovej požiadavke pre opciu, ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov, ktorá je opísaná v prílohe VIII.

~~Do 31. decembra 2006 môžu príslušné~~ ☒ Kompetentné ☒ orgány môžu taktiež povoliť kapitálovú požiadavku pre OTC opciu zúčtovanú zúčtovacím ~~ústavom~~ ☒ centrom ☒, pričom uznajú, že sa táto požiadavka môže rovnať marži požadovanej zúčtovacím ~~ústavom~~ ☒ centrom ☒, ak sú úplne presvedčené o tom, že zabezpečuje presné meranie rizika súvisiaceho s opciou a že sa rovná minimálne kapitálovej požiadavke pre OTC opciu, ktorá by bola získaná výpočtom urobeným za použitia metódy uvedenej v zvyšnej časti tejto prílohy alebo uplatnením metódy interných modelov, ktorá je opísaná v prílohe VIII.

Okrem toho môžu povoliť, aby bola požiadavka na kúpne komoditné opcie obchodovateľné na burze alebo na pokladničnom trhu rovnaká ako požiadavka na komoditu slúžiacu ako podkladový nástroj kúpnych a predajných opciám pod podmienkou, že výsledná požiadavka neprevyšuje trhovú hodnotu opcie. Požiadavka na upísanú OTC opciu sa stanoví vo vzťahu ku komodite slúžiacej ako podkladový nástroj.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5

11. S opčnými listami vzťahujúcimi sa na komodity sa nakladá rovnako ako s komoditnými opciami uvedenými v odseku 10.

---



↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5

12. Inštitúcia prevádzajúca komodity alebo zaručené právne nároky na komodity uvedené v zmluve o spätnom odkúpení a inštitúcia požičiavajúca komodity uvedené v zmluve o požičaní komodít musia tieto komodity zahrnúť do výpočtu svojich kapitálových požiadaviek v súlade s touto prílohou.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

#### **a) Postup stupnice splatnosti**

13. Inštitúcia použije pre každú komoditu osobitný rozpis podľa stupnice splatnosti v súlade s nasledujúcou tabuľkou  1 . Všetky pozície tejto komodity a všetky pozície, ktoré sú považované za pozície rovnakej komodity podľa odseku 7, sa zaradia do príslušného intervalu doby splatnosti. Fyzické zásoby (zásoby komodít na sklade) sa zaradia do prvého intervalu doby splatnosti.

☒ Tabuľka 1 ☒

Interval doby splatnosti (1)	Rozpätie (v %) (2)
$0 \leq 1$ mesiac	1,50
$> 1 \leq 3$ mesiace	1,50
$> 3 \leq 6$ mesiacov	1,50
$> 6 \leq 12$ mesiacov	1,50
$> 1 \leq 2$ roky	1,50
$> 2 \leq 3$ roky	1,50
$> 3$ roky	1,50

14. Príslušné ☒ Kompetentné ☒ orgány môžu povoliť, aby čistá hodnota pozícií, ktoré sú pozíciami rovnakej komodity, alebo sú podľa odseku 7 považované za pozície rovnakej komodity, boli započítané a zaradené do príslušných intervalov doby splatnosti pre ☒ nasledovné ☒ :

≡ a) pozície zmlúv, ktoré sú splatné v ten istý deň:

☒

≡ b) pozície zmlúv, ktoré majú dobu splatnosti 10 dní, ak sa so zmluvami obchoduje na trhoch, na ktorých sa uskutočňujú dodávky každý deň.

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

15. Inštitúcia potom v každom intervale dôb splatnosti vypočíta sumu ~~dlhodobých~~  dlhých  pozícií a sumu ~~krátkodobých~~  krátkych  pozícií. Objem ~~dlhodobých~~  dlhých  (~~krátkodobých~~  krátkych ) pozícií, ktoré sú ~~vyrovnané~~  kryté  ~~krátkodobými~~  ~~krátkymi~~  (~~dlhodobými~~  dlhými ) pozíciami v danom intervale dôb splatnosti sa považuje za ~~vyrovnanú~~  krytú  pozíciu v danom intervale, zatiaľ čo zvyšná ~~dlhodobá~~  ~~dlhá~~  alebo ~~krátkodobá~~  ~~krátka~~  pozícia je ~~nevyrovnanou~~  nekrytou  pozíciou pre ten istý interval.

16. Časť ~~nevyrovnannej~~  nekrytej  ~~dlhobej~~  dlhej  (~~krátkobej~~  krátkej ) pozície pre daný interval doby splatnosti, ktorá je ~~vyrovnaná~~  krytá  ~~nevyrovnanou~~  nekrytou  ~~krátkodobou~~  krátkou  (~~dlhodobou~~  dlhou ) pozíciou pre ďalší interval doby splatnosti je ~~vyrovnanou~~  krytou  pozíciou medzi dvoma intervalmi doby splatnosti. Časť ~~nevyrovnannej~~  nekrytej  ~~dlhobej~~  dlhej  alebo ~~nevyrovnannej~~  nekrytej  ~~krátkobej~~  krátkej  pozície, ktorú nie je možné takto ~~vyrovnať~~  kryť  , je ~~nevyrovnanou~~  nekrytou  pozíciou.

17. Kapitálové požiadavky inštitúcie pre každú komoditu sa vypočítajú na základe príslušného rovnomerného rozdelenia dôb splatnosti, ako súčet:

ia) sumy ~~vyrovnaných~~  krytých  ~~dlhodobých~~  dlhých  a ~~krátkodobých~~  ~~krátkych~~  pozícií vynásobenej príslušnou ~~rozpätím~~  sadzbou spread rate  uvedenou v druhom stĺpci tabuľky v odseku 13 pre každý interval dôb splatnosti a okamžitou cenou komodity;

ib) ~~vyrovnannej~~  krytej  pozície medzi dvoma intervalmi doby splatnosti pre každý interval doby splatnosti, do ktorého sa ďalej prenáša ~~nevyrovnaná~~  nekrytá  pozícia, vynásobená 0,6 % (~~prenosová sadzba~~  carry rate ) a okamžitou cenou komodity;

~~iii~~) zvyšných ~~nevyrovnaných~~  nekrytých  pozícií vynásobených 15 % (~~priama sadzba~~  outright rate  ) a okamžitou cenou komodity.

18. Celková kapitálová požiadavka inštitúcie pre komoditné riziko sa vypočíta ako suma kapitálových požiadaviek vypočítaná pre každú komoditu v súlade s odsekom 17.

### **b) Zjednodušený postup**

19. Kapitálová požiadavka inštitúcie pre každú komoditu sa vypočíta ako súčet:

~~ia~~) 15 % čistej pozície, ~~dlhodobej~~  dlhej  alebo ~~krátkodobej~~  krátkej  , vynásobených okamžitou cenou komodity;

~~ib~~) 3 % hrubej pozície, ~~dlhodobej~~  dlhej  plus ~~krátkodobej~~  krátkej  , vynásobených okamžitou cenou komodity.

20. Celková kapitálová požiadavka inštitúcie pre komoditné riziko sa vypočíta ako suma kapitálových požiadaviek vypočítaná pre každú komoditu v súlade s odsekom 19.

↓ 93/6/EHS článok 11a (prijatý)

### **c) Rozšírený postup stupnice splatnosti**

~~Členské štáty~~  Kompetentné orgány  môžu povoliť svojim inštitúciám, aby ~~do 31. decembra 2006~~ používali minimálne sadzby spread rate, carry rate a outright rate uvedené v nasledujúcej tabuľke namiesto údajov uvedených v odsekoch 13, 14, 17 a 18 ~~prílohy VII~~ za predpokladu, že podľa stanoviska ~~príslušných~~  kompetentných  orgánov tieto inštitúcie:

- a) vykonávajú významnú časť komoditných obchodov;
- b) majú diverzifikované komoditné portfólio;
- c) zatiaľ nie sú v stave používať interné modely na účely výpočtu kapitálových požiadaviek komoditných rizík v súlade s prílohou V VIII.

Tabuľka 2

	Vzácne kovy (s výnimkou zlata)	Základné kovy	Poľnohospodárske výrobky	Ostatné komodity vrátane energií
Spread rate (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Carry rate (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Outright rate (%)	8	10	12	15

↓ 98/31/ES článok 1 ods.7 a bod 5 prílohy (prijatý)  
→<sub>1</sub> 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 5 zmenené a doplnené korigendom, Ú. v. ES L 248, 8. 9. 1998, s. 20  
➤ RADA/EP (100%)

## PRÍLOHA VIII

### POUŽITIE INTERNÝCH MODELOV NA VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽIADAVIEK

1. ~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu za podmienok ustanovených v tejto prílohe povoliť inštitúciám, aby vypočítavali svoje kapitálové požiadavky ~~pre na riziko pozície~~  pozičné riziko  , devízové riziko a/alebo komoditné riziko za použitia svojich vlastných interných modelov riadenia rizík namiesto metód opísaných v prílohách I, III a ~~VII~~  IV  alebo v kombinácii s nimi. Použitie modelov na účely dohľadu nad plnením kapitálových požiadaviek si v každom prípade vyžaduje ich výslovné schválenie ~~príslušnými~~  kompetentnými  orgánmi.

2. Schválenie ~~bude~~  je  vydané len vtedy, ak sa ~~príslušný~~  kompetentný  orgán presvedčí, že systém riadenia rizík inštitúcie je koncepčne v poriadku a dôsledne sa uplatňuje, a najmä že sú splnené tieto kvalitatívne normy:

- ia) interný model ~~riadenia~~  merania  rizík je dôkladne integrovaný do každodenného procesu riadenia rizík inštitúcie a slúži ako základ pre ~~hlásenie~~  vykazovanie  ~~stupňa rizika~~  rizikových expozícií  ~~hlavnému vedeniu~~  vrcholovému manažmentu  inštitúcie;

- iib) inštitúcia má ~~jednotku~~  útvar  riadenia rizík, ktorý je nezávislý od obchodných jednotiek a podlieha priamo ~~hlavnému vedeniu~~  vrcholovému manažmentu  inštitúcie. ~~Jednotka~~  Útvar  musí zodpovedať za vypracovávanie a vykonávanie systému riadenia rizík inštitúcie. Zostavuje a analyzuje denné správy o výstupoch z modelu ~~riadenia~~  merania  rizík a o príslušných opatreniach, ktoré je potrebné prijať na obmedzenie obchodovania . Útvar vykonáva aj počiatočné a prebiehajúce overovanie vnútorného modelu.   [...]
- iiic) predstavenstvo inštitúcie a ~~hlavné vedenie~~  vrcholový manažment  sa aktívne zapájajú do procesu riadenia rizík a denné správy vypracované ~~jednotkou~~  útvarom  riadenia rizík sledujú riadiaci pracovníci, ktorí majú dostatočné právomoci presadiť tak zníženie pozícií jednotlivých obchodníkov, ako aj zníženie celkovej miery rizika inštitúcie;
- ivd) inštitúcia má dostatočný počet pracovníkov, ktorí vedia pracovať so zložitými modelmi v oblastiach obchodovania, riadenia rizík, auditu a ~~obslužného oddelenia bez styku so zákazníkom~~  back officu  ;
- ve) inštitúcia zaviedla postupy ~~pre~~ na monitorovanie a zabezpečenie dodržiavania písomných interných zásad a kontrol týkajúcich sa celkového fungovania systému ~~riadenia~~  merania  rizík;
- vif) bola preukázaná prijateľná presnosť modelov inštitúcie pri meraní rizík;

~~viii~~) inštitúcia opakovane vykonáva prísny program ~~testovania krízových situácií~~  
 stresového testovania  a výsledky týchto testov vyhodnocuje ~~hlavné vedenie~~  
 vrcholový manažment  , ktorý ich potom zohľadňuje v investičných  
stratégiách a pri stanovovaní limitov  [...]  . Tento proces sa týka  
predovšetkým nelikvidity trhov v stresových trhových podmienkach, rizika  
koncentrácie, jednosmerných trhov, rizika udalosti a rizika zlyhania (jump-to-  
default), nelinearity výrobkov, pozícií bez finančných prostriedkov, pozícií  
podliehajúcich zväčšujúcim sa rozdielom medzi cenami a ďalších rizík, ktoré model  
VaR nemusí primerane zohľadňovať. Uplatnené výkyvy odzrkadľujú povahu  
portfólií a čas, ktorý by bol potrebný na zaistenie alebo riadenie rizík v ťažkých  
trhových podmienkach.

~~viii~~) inštitúcia musí vykonávať nezávislé ~~posudzovanie~~  hodnotenie  svojho  
systému merania rizík ako súčasť svojho pravidelného interného auditu.

~~Toto h~~ Hodnotenie  uvedené v písmene h) prvého pododseku  ~~sa musí~~  sa  týka  
tak činností obchodných jednotiek, ako aj nezávislého ~~jednotky~~  útvaru  riadenia  
rizík. Najmenej raz ročne musí inštitúcia vykonať vyhodnotenie celého procesu riadenia  
rizík.

Hodnotenie ~~sa musí~~  sa  zameriava na:

- = a) primeranosť dokumentácie systému a procesu riadenia rizík a organizácie ~~jednotky~~  
 útvaru  riadenia rizík ;

- b) integráciu denných meraní trhových rizík do denného riadenia rizík a integráciu informačného systému riadenia;
- c) proces, ktorý inštitúcia používa pri schvaľovaní modelov oceňovania rizík a systémov ~~hodnotenia~~  oceňovania  , ktoré používajú pracovníci ~~priehradkového~~  front  a ~~obslužného oddelenia bez styku so zákazníkom~~  back officu .
- d) rozsah trhových rizík, ktoré zachytáva model merania rizík a overovanie všetkých významných zmien v procese merania rizík;
- e) správnosť a úplnosť údajov o pozíciách, správnosť a primeranosť predpokladov ~~nestálosti~~  volatility  a korelácie a presnosť hodnotiacich výpočtov rizika a citlivosti;
- f) overovací proces, ktorý inštitúcia využíva na hodnotenie konzistencie, časovej presnosti a spoľahlivosti zdrojov údajov používaných pri interných modeloch, vrátane nezávislosti týchto zdrojov údajov;
- a**
- g) overovací postup, ktorý inštitúcia používa na hodnotenie spätného testovania, ktoré sa vykonáva na účely stanovenia presnosti modelu.

➤ 2a. Inštitúcie vytvoria podmienky pre procesy na zabezpečenie toho, aby ich vnútorné modely primerane potvrdzovali primerane kvalifikovanými stranami, ktoré sú nezávislé na procese rozvoja, aby sa tak zabezpečila ich koncepcná spoľahlivosť a schopnosť primerane zohľadňovať všetky podstatné riziká. Potvrdenie sa uskutočňuje v čase počiatočného vývoja modelu, ako aj vtedy, keď dôjde k jeho podstatnej zmene. Potvrdenie sa vykonáva pravidelne, predovšetkým vtedy, ak dôjde v podstatným štrukturálnym zmenám na trhu alebo zmenám v zložení portfólia, ktoré by mohli spôsobiť neprimeranosť tohto modelu. Keďže dochádza k vývinu techník a osvedčených postupov, inštitúcie využijú tento vývoj. Potvrdenie modelu sa neobmedzuje iba na spätné testovanie, ale pozostáva minimálne z: ◀

- a) testov na demonštrovanie toho, že všetky predpoklady prijaté v rámci vnútorného modelu sú primerané a nepodceňujú ani nepreceňujú dané riziko;
- b) okrem pravidelných programov spätného testovania vykonajú inštitúcie testy potvrdenia vlastných modelov v súvislosti s rizikami a štruktúrami vlastných portfólií;
- c) použitia predpokladaných portfólií s cieľom zabezpečiť schopnosť modelu zohľadňovať konkrétne štrukturálne prvky, ktoré by mohli vzniknúť, napr. materiálne riziká a riziká koncentrácie. ◀

3. Inštitúcia sleduje presnosť a fungovanie svojho modelu za pomoci programu spätného testovania. V rámci spätného testovania sa pre každý pracovný deň porovná miera jednodňovej hodnoty v riziku vypočítaneja ➔<sub>1</sub> na základe modelu inštitúcie pre pozície portfólia ku koncu dňa a zmena hodnoty portfólia v porovnaní s hodnotou ◀ na konci nasledujúceho pracovného dňa.

~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány preskúmajú schopnosť inštitúcie vykonávať spätné testovanie ako na skutočných, tak na teoretických zmenách hodnoty portfólia. Spätné testovanie na teoretických zmenách hodnoty portfólia spočíva v porovnaní hodnoty portfólia na konci dňa a jej hodnoty na konci nasledujúceho dňa za predpokladu nezmenených pozícií. ~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány požiadajú inštitúcie, aby prijali potrebné opatrenia na zlepšenie svojich programov spätného testovania, ak ich ~~budú považovať~~  považujú  za nedostatočné.

➤ Kompetentné orgány môžu žiadať inštitúcie, aby vykonali spätné testovanie na predpokladaných (pri použití zmien v hodnote portfólia, ktoré by vznikli, ak by sa konečné pozície nezmenili) alebo skutočných obchodných (okrem poplatkov, provízií a čistých príjmov z úrokov ) výsledkoch alebo obidvoch výsledkoch. ◀

4. Na účely výpočtu kapitálových požiadaviek ~~pre na~~ špecifické riziká súvisiace s obchodovanými dlhovými a akciovými pozíciami môžu ~~príslušné~~  kompetentné  orgány schváliť používanie interného modelu inštitúcie, ak okrem splnenia podmienok uvedených vo zvyšnej časti tejto prílohy model  spĺňa tieto podmienky  :

- a) vysvetľuje historické kolísanie cien v portfóliu;
- b) zachytáva koncentráciu, čo sa týka veľkosti a zmien zloženia portfólia;
- c) je odolný voči nepriaznivému prostrediu;
- d) je overovaný prostredníctvom spätného testovania zameraného na zhodnotenie, či sa presne zachytáva špecifické riziko. Ak ~~príslušné~~  kompetentné  orgány povolia, aby sa toto spätné testovanie vykonávalo na základe príslušných podportfólií, tieto musia byť dôsledne vybrané.

- da) zachytáva základné riziko súvisiace s názvom, čo znamená, že inštitúcie dokážu, že model je citlivý na materiálne charakteristické rozdiely medzi podobnými, ale nie identickými pozíciami. ⚡
  - db) zachytáva riziko udalosti. ⚡
  - Inštitúcia musí takisto spĺňať nasledujúce podmienky:
    - v prípade, že inštitúcia podlieha riziku udalosti, ktoré sa neodráža v opatreniach VaR, pretože je mimo 10-dňovej lehoty držby a 99 percentného konfidenčného intervalu (udalosti s nízkou pravdepodobnosťou a vysokou závažnosťou)
    - model inštitúcie musí konzervatívne zhodnotiť riziko vyplývajúce z nižších likvidných pozícií s obmedzenou cenovou transparentnosťou v realistických trhových podmienkach. Model musí navyše spĺňať minimálne údajové normy. Zmocnenia musia byť primerane konzervatívne a môžu sa použiť len tam, kde neexistujú dostatočné údaje alebo, kde tieto údaje neodrážajú skutočnú volatilitu pozície alebo portfólia.
- Inštitúcie využijú najlepšie metódy a postupy hneď ako tieto budú k dispozícii. ⚡

➤ Inštitúcia musí navyše disponovať postupom, ktorý využije pri kalkulácii svojich kapitálových požiadaviek na zachytenie rizika strát pozícií v obchodnej knihe, ktoré je dodatočné k riziku zlyhania zachytenému vo výpočte založenom na VaR, tak ako je to špecifikované v predchádzajúcich požiadavkách tohto odseku. Aby sa zabránilo dvojitému výpočtu môže inštitúcia pri výpočte poplatku dodatočného zlyhania zohľadniť do akej miery už bolo riziko zlyhania zahrnuté vo výpočte VaR, a to predovšetkým pre rizikové pozície, ktoré by mohli byť alebo ktoré by boli uzavreté do 10 dní v prípade nepriaznivých trhových podmienok alebo iných náznakov zhoršenia úverového prostredia. Ak inštitúcia zachytáva dodatočné riziko zlyhania pomocou prirážky, musí disponovať metodológiou na validáciu takéhoto opatrenia.

Inštitúcia musí preukázať, že prístup, ktorý zvolila je v súlade so štandardami pre stabilitu finančného systému, ktoré sú porovnateľné s prístupom stanoveným v článkoch 84 až 89 smernice [2000/12/ES] s predpokladom konštantnej úrovne rizika a prípadne upravené tak, aby odrážali vplyv likvidity, koncentrácií, zaistenia a voliteľnosti.

Inštitúcia, ktorá nezachytí dodatočné riziko zlyhania prostredníctvom vnútorne vyvinutého prístupu musí kalkulovať prirážku buď v súlade s prístupom stanoveným v článkoch 78 až 83 smernice [2000/12/ES] alebo v súlade s prístupom 84 až 89 smernice [2000/12/EC]. ◀

➤ Čo sa týka expozícií syntetickej sekuritizácie alebo sekuritizácie v hotovosti, ktoré by podliehali odpočtu podľa postupu v článku 66(2) smernice [2000/12/ES alebo rizikovo vážených expozícií na úrovni 1250%, tak ako je uvedené v štvrtej časti prílohy IX smernice [2000/12/ES], tieto pozície podliehajú kapitálovej požiadavke, ktorej hodnota nie je nižšia ako hodnota stanovená podľa tohto postupu. Inštitúcie, ktoré obchodujú s týmito expozíciami môžu použiť iný postup, v ktorom preukážu kompetentným úradom, okrem obchodného zámeru, že existuje likvidný dvojstranný trh pre sekuritizačné expozície alebo, v prípade syntetických sekuritizácií, ktoré závisia len od kreditných derivátov, pre samotné sekuritizačné expozície alebo všetky prvky tvoriace riziko. Na účely tejto časti existuje dvojstranný trh tam, kde sú nezávislé dobromyseľné ponuky na nákup a predaj, takže možno do jedného dňa stanoviť cenu, ktorá sa primerane vzťahuje na poslednú predajnú cenu alebo súčasnú dobromyseľnú konkurencieschopnú ponuku a cenovú ponuku a takúto cenu možno dohodnúť v pomerne krátkej lehote podľa obchodných zvyklostí. Aby mohla inštitúcia uplatniť iný postup, musí mať dostatočné trhové údaje, aby mohla zabezpečiť, že plne zachytáva koncentrované riziko zlyhania týchto expozícií v internom prístupe k meraniu dodatočného rizika zlyhania v súlade s vyššie stanovenými štandardmi. ◀

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

5. Na inštitúcie využívajúce interné modely, ktoré nie sú uznané v súlade s odsekom 4, sa v súlade s prílohou I pre ~~osobitné~~  špecifické  riziko stanovia osobitné kapitálové požiadavky.

6. Na účely odseku 10 bodu ii) sa výsledky vlastného výpočtu inštitúcie zvýšia za pomoci multiplikačného faktora, ktorý ~~bude mať~~  má  minimálnu hodnotu 3.

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)  
➤ RADA/EP (100%)

7. Multiplikačný faktor sa zvýši o plus faktor v rozmedzí od 0 do 1 podľa nasledujúcej tabuľky  1 , v závislosti od počtu prekročení za posledných 250 obchodných  pracovných  dní, ktoré potvrdí spätné testovanie inštitúcie. Príslušné  Kompetentné  orgány budú od inštitúcií vyžadovať  vyžadujú , aby dôsledne vypočítavali prekročenia za pomoci spätného testovania buď na skutočných alebo teoretických zmenách hodnoty portfólia. Prekročenie znamená jednodňovú zmenu hodnoty portfólia, ktorá prevyšuje hodnotu v riziku pre daný deň vypočítanú za pomoci modelu inštitúcie. Na účely určenia plus faktora sa má počet prekročení vyhodnocovať  vyhodnocuje  minimálne štvrťročne.

Tabuľka 1

Počet prekročení	Plus faktor
menej ako 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 a viac	1,00

~~Príslušné~~ ☒ Kompetentné ☒ orgány môžu v jednotlivých prípadoch a za výnimočnej situácie upustiť od požiadavky na zvýšenie multiplikačného faktora o plus faktor podľa vyššie uvedenej tabuľky ☒ 1 ☒, ak inštitúcia k spokojnosti príslušných ☒ kompetentných ☒ orgánov preukázala, že takéto zvýšenie nie je opodstatnené a že model je v podstate dobrý.

Ak veľký počet prekročení naznačuje, že model nie je dostatočne presný, príslušné ☒ kompetentné ☒ orgány zrušia schválenie tohto modelu alebo uložia príslušné opatrenia na zabezpečenie toho, aby bol model bezodkladne zlepšený.

Aby mohli príslušné ☒ kompetentné ☒ orgány priebežne monitorovať vhodnosť plus faktora, inštitúcie ~~musia~~ bezodkladne, najneskôr však do piatich pracovných dní, ~~oznamovať~~ ☒ oznámia ☒ príslušným ☒ kompetentným ☒ orgánom prekročenia, ktoré zistia z programov spätného testovania a ktoré by podľa vyššie uvedenej tabuľky mali za následok zvýšenie plus faktora.

8. > [...] <

> [...] <

> [...] <

> [...] <

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 5 (prijatý) > RADA/EP (100%)
--

9. > [...] <

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)  
➤ RADA/EP (100%)

10. Každá inštitúcia musí spĺňať kapitálovú požiadavku vyjadrenú ako jednu z nasledujúcich možností, podľa toho, ktorá je vyššia:

- ia) jej predchádzajúcu hodnotu ~~rizika~~  v riziku  meranú podľa parametrov bližšie uvedených v tejto prílohe ➤ a prípadne prirážku dodatočného rizika zlyhania požadovanú podľa odseku 4;  ;
- ib) priemer denných meraní hodnôt ~~rizika~~  v riziku  za každý z predchádzajúcich 60 ~~obchodných~~  pracovných  dní, vynásobený faktorom uvedeným v odseku 6, ktorý je upravený faktorom uvedeným v odseku 7 ➤ a prípadne prirážku dodatočného rizika zlyhania požadovanú podľa odseku 4  .

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha  
ods. 5 (prijatý)

11. Výpočet hodnoty v riziku ~~má spĺňať~~  spĺňa  tieto minimálne normy:

- ia) minimálne denný výpočet hodnoty v riziku;
- ib) ~~99 percentný interval spoľahlivosti, berúc do úvahy len jednu časť intervalu spoľahlivosti~~  99 % jednostranného intervalu spoľahlivosti  ;
- ic) ekvivalent desaťdňovej doby držania;

~~ivd)~~ efektívne historické pozorovacie obdobie, minimálne jeden rok, s výnimkou ak je opodstatnené kratšie obdobie ~~vz~~ dôvodu náhleho zvýšenia cenovej ~~nestálosti~~  volatily  ;

~~ve)~~ trojmesačná aktualizácia údajov.

12. Príslušné  Kompetentné  orgány ~~budú vyžadovať~~  vyžadujú  , aby model presne zachytával všetky podstatné cenové riziká pozícií opcií a opciám podobných pozícií a aby všetky ostatné riziká, ktoré model nezachytáva, boli pokryté z vlastných ~~finančných prostriedkov~~  zdrojov  .

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 5 (prijatý)

13. ~~Príslušné orgány budú vyžadovať, aby m~~Model na meranie rizík zachytáva l dostatočný počet rizikových faktorov, v závislosti od úrovne činnosti inštitúcie na príslušných trhoch  a najmä  :

~~Musia sa rešpektovať minimálne tieto ustanovenia:~~

Úrokové riziko

i) ~~pre úrokové riziko má s~~System merania rizík ~~má obsahovať~~  obsahuje  skupinu rizikových faktorov korešpondujúcich s úrokovými sadzbami v každej mene, v ktorej má inštitúcia ~~bilančné~~  súvahové  a  alebo  ~~mimosúvahové~~  podsúvahové  pozície citlivé na úrokové sadzby. Inštitúcia ~~musí modelovať~~  modeluje  výnosové krivky využívajúc pritom jeden zo všeobecne akceptovaných prístupov. Pre podstatné ~~úrovne~~  expozície  voči úrokovému ~~hému~~ riziku u v hlavných menách a na hlavných trhoch ~~má byť~~  je  výnosová krivka rozdelená minimálne do šiestich segmentov doby splatností, aby zachytávala odchýlky ~~nestálosti~~  volatily  sadzieb pozdĺž výnosovej krivky. System merania rizík musí taktiež zachytávať riziko nie úplne korelovaných pohybov medzi rozličnými výnosovými krivkami ;

☒ Devízové riziko ☒

~~ii) pre devízové riziko má s~~ System merania rizík má obsahovať ☒ obsahuje ☒ rizikové faktory korešpondujúce so zlatom a jednotlivými cudzími menami, v ktorých má inštitúcia ~~dominujúce~~ ☒ denominované ☒ pozície.

---

↓ nový

➤ RADA/EP (100%)

Pokiaľ ide o CIU, berú sa do úvahy aktuálne devízové pozície. Inštitúcie sa môžu spoľahnúť na vykazovanie tretích strán ohľadom devízových pozícií v CIU, pokiaľ je správnosť tejto strany príslušne zabezpečená. Ak inštitúcia nepozná devízové pozície v CIU, ➤ [...] ☒ ➤ táto pozícia by sa mala vypracovať a malo by sa s ňou zaobchádzať v súlade s prílohou III ods. 2.1. ☒

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 5 (prijatý)

☒ Akciové riziko ☒

~~iii) pre akciové riziko má s~~ System merania rizík má využívať ☒ využíva ☒ samostatný rizikový faktor minimálne pre každý trh s akciami, na ktorom má inštitúcia významné pozície.

☒ Komoditné riziko ☒

iv) ~~pre komoditné riziko má~~ System merania rizík má využívať  využíva  samostatný rizikový faktor minimálne pre každý komoditný trh, na ktorom má inštitúcia významné pozície. System merania rizík musí taktiež zachytávať riziko nie úplne korelovaných pohybov medzi podobnými, ale nie identickými komoditami, a ~~mieru rizika~~  expozíciu  voči ~~zmienám~~ zmienám cien termínových obchodov vyplývajúcich z ~~rôznych dôb~~  nesúladu  splatností. ~~Má~~  Zohľadňuje  taktiež ~~zohľadňovať~~ zohľadňovať trhové charakteristiky, konkrétne termíny dodania a priestor poskytnutý obchodníkom na ~~vyrovnanie~~  uzatvorenie  pozícií.

---

↓ 98/31/ES článok 1 ods. 7 a príloha ods. 5 (prijatý)

14. ~~Príslušné~~  Kompetentné  orgány môžu inštitúciám povoliť, aby v rámci rizikových kategórií a medzi rizikovými kategóriami navzájom používali empirické korelácie, ak sa presvedčia, že systémy inštitúcií pre meranie korelácií je dobrý a dôsledne sa uplatňuje.

---

↓ 93/6/EHS príloha VI ods. 8 bod 2  
druhá veta (prijatý)

## PRÍLOHA VI

### VÝPOČET KAPITÁLOVÝCH POŽIADAVIEK PRE ~~VYSOKÉ ANGAŽOVANOSTI~~ VEĽKÚ MAJETKOVÚ ANGAŽOVANOSŤ

1. Prekročenie uvedené v článku ~~29~~  31  písm. b) sa vypočíta výberom tých komponentov celkovej obchodovanej ~~angažovanosti~~  expozície  voči klientovi alebo skupine vzájomne prepojených klientov, na ktoré sa vzťahujú najvyššie požiadavky na špecifické riziko v prílohe I a/alebo požiadavky v prílohe II, ktorých súčet sa rovná objemu prekročenia uvedenému v článku ~~29~~  31  písm. a)1.
2. Ak toto prekročenie netrvalo viac než 10 dní, dodatočná ~~požiadavka na kapitál~~  kapitálová požiadavka  ~~bude~~  je  pre tieto komponenty 200 % požiadaviek uvedených v odseku 1.
3. Od 10 dní potom, čo sa prekročenie vyskytlo, ~~budú~~  sú  komponenty prekročenia, vybrané podľa odseku 1, zaradené do príslušného riadku stĺpca 1 tabuľky 1 vo vzostupnom poradí požiadaviek na špecifické riziko v prílohe I a/alebo požiadaviek v prílohe II. Dodatočná ~~požiadavka na kapitál~~  kapitálová požiadavka  sa rovná súčtu požiadaviek na špecifické riziko v prílohe I a/alebo prílohe II na tieto komponenty násobené zodpovedajúcim faktorom v stĺpci 2 tabuľky 11.

☒ Tabuľka 1 ☒

Prekročenie nad limity (na základe percenta vlastných prostriedkov ☒ zdrojov ☒ )	Faktory
do 40 %	200 %
od 40 % do 60 %	300 %
od 60 % do 80 %	400 %
od 80 % do 100 %	500 %
od 100 % do 250 %	600 %
nad 250 %	900 %

---

---

↓ nový

➤ RADA/EP (100%)

## **PRÍLOHA VII**

### **OBCHODOVANIE**

#### **ČASŤ A – ÚMYSEL OBCHODOVAŤ**

1. Pozície/portfóliá držané s úmyslom obchodovať musia spĺňať tieto požiadavky:

- a) existuje jasne zdokumentovaná obchodná stratégia pre pozíciu/nástroj alebo portfóliá odsúhlasená vrcholovým manažmentom, ktorá zahŕňa očakávané obdobie držby;
- b) sú jasne definované politiky a postupy pre aktívne riadenie pozície, čo zahŕňa:
  - i) pozície, do ktorých sa vstupuje na trading desku;
  - ii) stanovenie pozičných limitov, ktoré sú na účely primeranosti monitorované;
  - iii) dileri môžu vstúpiť do pozície alebo ju riadiť v rámci dohodnutých limitov a podľa dohodnutej stratégie;

- iv) pozície sa vykazujú vrcholovému manažmentu ako neoddeliteľná súčasť procesu riadenia rizika inštitúcie;
  - v) pozície sa aktívne monitorujú na základe zdrojov informácií o trhu a robí sa hodnotenie obchodovateľnosti alebo možnosti zaistenia pozície alebo jej čiastkových rizík vrátane hodnotenia predovšetkým kvality a dostupnosti trhových vstupov pre proces oceňovania, ako aj úrovne obratu na trhu a veľkosti pozícií obchodovaných na trhu;
- c) je jasne definovaná politika a postupy monitorovania pozície vzhľadom na obchodnú stratégiu inštitúcie vrátane monitorovania obratu a predajných pozícií obchodnej knihy inštitúcie.

## **ČASŤ B – SYSTÉMY A KONTROLY**

1. Inštitúcie stanovujú a udržiavajú adekvátne systémy a kontroly s cieľom poskytnúť obozretné a spoľahlivé odhady ocenenia.

2. Systémy a kontroly zahŕňajú aspoň tieto prvky:

- a) zdokumentované politiky a postupy procesu oceňovania, t. j. jasné definovanie zodpovednosti jednotlivých oblastí podieľajúcich sa na stanovovaní oceňovania, zdroje informácií o trhu a kontrolu ich primeranosti, frekvenciu nezávislého oceňovania, načasovanie záverečných cien, postupy pre úpravu oceňovaní, postupy kontroly na konci mesiaca a ad-hoc kontroly;

- b) jasné a nezávislé (t. j. nezávislé od front office) línie zodpovednosti pre útvary zodpovedný za proces oceňovania.

Línia zodpovednosti vedie až k výkonnému riaditeľovi, ktorý je členom predstavenstva.

### **Obozretné metódy oceňovania**

- 3. Pod oceňovaním trhovými cenami sa rozumie aspoň denné oceňovanie pozícií na základe dostupných uzatváracích cien pochádzajúcich z nezávislých zdrojov, akými sú napríklad: ceny na burze, aktuálne ceny zo systému alebo kotácie od niekoľkých nezávislých renomovaných brokerov.
- 4. Pri oceňovaní trhovými cenami sa použije obozretnejšia strana nákupu/predaja okrem prípadu, keď je inštitúcia významným tvorcom trhu pre určitý druh finančného nástroja alebo príslušnú komoditu a môže uzavrieť pozíciu za strednú trhovú cenu.
- 5. Ak oceňovanie trhovými cenami nie je možné, inštitúcie musia oceňovať svoje pozície/portfóliá na základe modelu ešte pred výpočtom kapitálovej požiadavky z obchodnej knihy. Oceňovanie na základe modelu je definované ako akékoľvek oceňovanie, ktoré musí byť porovnateľné s referenčnou hodnotou, extrapolované alebo inak vypočítané z trhového vstupu.
- 6. Pri oceňovaní na základe modelu musia byť splnené tieto požiadavky:
  - a) vrcholový manažment pozná položky obchodnej knihy, ktoré sú predmetom oceňovania na základe modelu a uvedomuje si rozsah neistoty, ktorú toto oceňovanie vytvára pri vykazovaní rizika/výkonnosti činnosti;

- b) trhové vstupy pochádzajú zo zdroja, ak je to možné, v súlade s trhovými cenami, hodnotí sa vhodnosť trhových vstupov konkrétnej pozície a > [...] < > často < sa posudzujú parametre modelu;
- c) ak sú dostupné, používajú sa metodiky oceňovania bežne akceptované na trhu pre konkrétne finančné nástroje alebo komodity;
- d) ak model vypracuje samotná inštitúcia, zakladá sa na primeraných predpokladoch, posúdených a overených náležite kvalifikovanými stranami, ktoré sa nezúčastnili na jeho vypracovávaní;
- e) existujú formálne kontrolné postupy zmien a uchová sa bezpečná kópia modelu, ktorá sa pravidelne používa na kontrolu oceňovania;
- f) funkcia zodpovedná za riadenie rizika pozná slabé stránky použitých modelov a vie ako ich najlepšie zohľadniť v rámci výstupov oceňovania;
- g) model je predmetom pravidelnej kontroly s cieľom stanoviť presnosť jeho výkonnosti (t. j. posúdenie pretrvávajúcej primeranosti predpokladov, analýza ziskov a strát vzhľadom na rizikové faktory, porovnanie aktuálnych uzatváracích hodnôt s výstupmi modelu).

Na účely písmena d) sa model vypracuje alebo odsúhlasí nezávisle od front office. Testuje sa nezávisle, čo zahŕňa overenie výpočtov, predpokladov a implementáciu počítačového programu.

7. Okrem denného oceňovania trhovými cenami alebo oceňovania na základe modelu je potrebné vykonať aj nezávislé overenie ceny. Je to postup, ktorým sa pravidelne overujú trhové ceny a vstupy do modelu pokiaľ ide o ich správnosť a nezávislosť. Zatiaľ čo denné oceňovanie trhovými cenami môžu vykonávať dileri, overovanie trhových cien a vstupov do modelu by malo byť vykonané útvarom nezávislým od dealingu aspoň raz mesačne (alebo v závislosti od charakteru trhu, aj častejšie). Ak nie sú k dispozícii zdroje nezávislých cien alebo sú zdroje cien viac subjektívne, môže byť vhodné prijať opatrenia obozretnosti, akými sú napríklad úpravy ocenenia.

### **Úpravy ocenenia/zdroje**

8. Inštitúcie stanovujú a zachovávajú postupy týkajúce sa úprav ocenenia/zdrojov.

### **Všeobecné kritériá**

9. Kompetentné orgány vyžadujú, aby sa pri úpravách ocenenia/zdrojoch formálne zohľadnili nasledujúce položky: nezískané kreditné rozpätia, náklady na uzatvorenie pozícií, operačné riziká, predčasné ukončenie, náklady na investovanie a financovanie, budúce administratívne náklady a, ak je to relevantné, aj riziko modelu.

### **Kritériá pre menej likvidné položky**

10. Menej likvidné pozície by mohli vyplývať tak z udalostí na trhu, ako aj zo situácií týkajúcich sa inštitúcie, akými sú napríklad koncentrované pozície a/alebo neuplatnené pozície.

11. Pri stanovovaní toho, či je pre menej likvidné položky potrebná zložka zdrojov na precenenie, inštitúcia zohľadňuje viaceré faktory. Medzi tieto faktory patrí časové obdobie potrebné na zaistenie pozícií/rizík v rámci pozície, volatilita a priemerné rozpätie nákup/predaj, dostupnosť trhových kotácií (počet a totožnosť tvorcov trhu) a volatilita a priemerné obchodované objemy ➤ koncentrácie trhu, starnutie pozícií, stupeň závislosti ocenenia od ocenenia modelu a vplyv na iné riziká modelu. ◀ .

12. Pri používaní ocenenia tretej strany alebo ocenenia na základe modelu inštitúcie zvažia, či uplatnia úpravu ocenenia. Okrem toho inštitúcie zvažia potrebu zložiek zdrojov na precenenie pre menej likvidné pozície a nepretržite kontrolujú, či sú aj naďalej primerané.

13. Ak sú úpravy ocenenia/zdroje dôvodom podstatných strát v rámci bežného finančného roka, odpočítajú sa od pôvodných vlastných zdrojov inštitúcie v súlade s písmenom k) článku 57 smernice [2000/12/ES].

14. Iné zisky/straty vyplývajúce z úprav ocenenia/zdrojov sú zahrnuté do výpočtu „čistého zisku obchodnej knihy“ spomínaného v článku 13 ods. 2 písm. b) a pripočítajú sa alebo odpočítajú od dodatkových vlastných zdrojov, ktoré môžu pokrývať kapitálové požiadavky na trhové riziko v súlade s uvedenými ustanoveniami.

➤ 14a. Úpravy ocenenia/zdroje, ktoré presiahnu tie vykonané podľa účtovného rámca, ktorému inštitúcia podlieha, sa posudzujú v súlade s odsekom 13 ak spôsobia materiálne straty, alebo s odsekom 14 v opačnom prípade. ◀

## ČASŤ C – INTERNÉ ZAISTENIE

1. Interné zaistenie je pozícia, ktorá podstatne alebo úplne kompenzuje čiastkové riziko pozície alebo skupiny pozícií nezahrnutých do obchodnej knihy. S pozíciami vyplývajúcimi z interného zaistenia sa môže zaobchádzať ako s pozíciami obchodnej knihy za predpokladu, že sú držané s úmyslom obchodovať a že sú splnené všeobecné kritériá úmyslu obchodovať a obozretného oceňovania uvedené v častiach A a B, najmä:

- a) hlavným cieľom interného zaistenia nie je vyhnúť sa kapitálovým požiadavkám alebo ich znížiť;
- b) interné zaistenia sú riadne zdokumentované a podliehajú osobitnému internému schváleniu a procesu auditu;
- c) interná transakcia prebehne za trhových podmienok;
- d) podstatná časť trhového rizika, ktorá je vytváraná interným zaistením sa dynamicky riadi v obchodnej knihe v rámci povolených limitov;
- e) interné transakcie sa pozorne monitorujú.

Monitorovanie musí byť zabezpečené vhodnými postupmi.

2. Zaobchádzanie uvedené v odseku 1 sa uplatňuje bez toho, aby boli dotknuté kapitálové požiadavky uplatniteľné na časti transakcie interného zaistenia nezahrnuté do obchodnej knihy.

➤ 3. Bez ohľadu na uvedené, ak inštitúcia zaistí expozíciu úverového rizika zahrnutého do bankovej knihy s použitím kreditných derivátov vedených v obchodnej knihe (používajúc interné zaistenie), expozícia zahrnutá do bankovej knihy sa nepovažuje za zaistenú na účely výpočtu kapitálových požiadaviek pokiaľ inštitúcia nekúpi od oprávnenej tretej strany poskytujúcej ochranu kreditný derivát, ktorý spĺňa požiadavky stanovené v prílohe VIII časť 2 odsek 19 smernice [2000/12/ES] s ohľadom na expozíciu zahrnutú do bankovej knihy. Ak je zakúpená ochrana tretej strany a táto je uznaná ako zaistenie pre expozíciu zahrnutú do bankovej knihy na účely výpočtu kapitálových požiadaviek, nebude do obchodnej knihy zahrnuté ani interné ani externé zaistenie kreditného derivátu na účely výpočtu kapitálových požiadaviek. ◀

### ➤ ČASŤ C A ZARADENIE DO OBCHODNEJ KNIHY ◀

➤ 1. Inštitúcie musia mať jasne definovanú politiku a postupy na určenie expozícií, ktoré budú zaradené do obchodnej knihy na účely výpočtu ich kapitálových požiadaviek v súlade s kritériami stanovenými v článku 11 a berúc do úvahy schopnosti a prax riadenia rizík danej inštitúcie. Dodržiavanie tejto politiky a postupov musí byť plne zdokumentované a podlieha pravidelnému internému auditu.

2. Inštitúcie musia mať jasne definovanú politiku a postupy na celkové riadenie obchodnej knihy. Táto politika a postupy by mali zahŕňať minimálne: <

- a) činnosti, ktoré inštitúcia pokladá za obchodné a ktoré sú súčasťou obchodnej knihy na účely kapitálových požiadaviek;
- b) mieru, do akej je možné expozíciu hodnotiť v trhových cenách referenciou na aktívny, likvidný a dvojstranný trh;
- c) pre expozície, ktoré sú hodnotené pomocou modelu, mieru, do akej môže inštitúcia: <
  - i) identifikovať všetky materiálne expozície;
  - ii) zaistiť všetky materiálne riziká expozície nástrojmi pre ktoré existuje aktívny, likvidný, dvojstranný trh; a
  - iii) derivovať spoľahlivé odhady pre kľúčové predpoklady a parametre použité v modeli; <
- d) mieru, do akej inštitúcia môže a musí oceňovať expozície, ktoré môžu byť systematicky validované externe;
- e) mieru, do akej by zákonné obmedzenia alebo iné operačné požiadavky mohli prekázať v schopnosti inštitúcie vykonať likvidáciu alebo zaistenie expozície v krátkej časovej lehote;
- f) mieru, do akej inštitúcia môže a musí aktívne riadiť riziká expozície v rámci svojej obchodnej činnosti; a
- g) mieru, do akej môže inštitúcia presunúť riziko alebo expozície medzi obchodnou a bankovou knihou a kritériá pre takýto presun. <

➤ 3. Príslušné orgány môžu inštitúciám povoliť zaobchádzať s pozíciami, ktoré sú podielmi podľa postupu stanovenom v smernici [2000/12/ES] článok 57 písm. l), m) a n) v obchodnej knihe ako s akciami alebo dlhovými nástrojmi, ak inštitúcia preukáže, že to je v týchto pozíciách aktívne trhové označenie. V takomto prípade musí mať inštitúcia adekvátne systémy a kontroly pre obchodovanie so spôsobilými vlastnými finančnými nástrojmi.

4. Termínované obchodné repo transakcie, ktoré inštitúcia vykazuje vo svojej bankovej knihe môžu byť zaradené v obchodnej knihe na účely kapitálových požiadaviek vtedy, ak sú v nej zaradené všetky tieto repo transakcie. Na tento účel sú obchodné repo transakcie definované ako transakcie, ktoré spĺňajú kritériá článku 11(2) a prílohy VII časť A a obe strany sú buď v hotovosti alebo vo forme cenných papierov, ktoré možno zahrnúť do obchodnej knihy. Nezávisle od toho kde sú vykázané, všetky repo transakcie podliehajú poplatku za úverové riziko protistrany bankovej knihy. <

## **PRÍLOHA VIII**

### **ZRUŠENÉ SMERNICE**

#### **ČASŤ A**

#### **ZRUŠENÉ SMERNICE SPOLU S ICH NESKORŠÍMI ZMENAMI A DOPLNENIAMI**

**(uvedené v článku 48)**

Smernica Rady 93/6/EHS z 15. marca 1993 o kapitálovej primeranosti investičných spoločností a úverových inštitúcií

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/31/ES z 22. júna 1998, ktorou sa mení a dopĺňa smernica Rady 93/6/EHS o kapitálovej primeranosti investičných spoločností a úverových inštitúcií

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/33/ES z 22. júna 1998, ktorou sa mení a dopĺňa článok 12 smernice Rady 77/780/EHS o začatí a výkone činnosti úverových inštitúcií, články 2, 5, 6, 7, 8 a prílohy II a III k smernici Rady 89/647/EHS o kapitálovej primeranosti úverových inštitúcií a článok 2 a príloha II k smernici Rady 93/6/EHS o kapitálovej primeranosti investičných spoločností a úverových inštitúcií

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2002/87/ES zo 16. decembra 2002 o doplnkovom dohľade nad úverovými inštitúciami, poisťovňami a investičnými spoločnosťami vo finančnom konglomeráte, ktorou sa menia a dopĺňajú smernice Rady 73/239/EHS, 79/267/EHS, 92/49/EHS, 92/96/EHS, 93/6/EHS a 93/22/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/78/ES a 2000/12/ES

Iba článok 26

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS

Iba článok 67

## ČASŤ B

### TERMÍNY NA IMPLEMENTÁCIU

(uvedené v článku 48)

Smernica		Termín na implementáciu
Smernica Rady 93/6/EHS		1. 7. 1995
Smernica 98/31/ES		21. 7. 2000
Smernica 98/33/ES		21. 7. 2000
Smernica 2002/87/ES		11. 8. 2004
Smernica 2004/39/ES		Zatiaľ nie je známy
Smernica 2004/xx/ES		Zatiaľ nie je známy

↓ nový

## PRÍLOHA IX

### KORELAČNÁ TABUĽKA

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
článok 1 ods. 1 prvá veta					
článok 1 ods. 1 druhá veta a ods. 2	článok 1				
článok 2 ods. 1					
článok 2 ods. 2	článok 7 ods. 3				
článok 3 ods. 1 písm. a)	článok 2 ods. 1				
článok 3 ods. 1 písm. b)	článok 2 ods. 2				článok 67 ods. 1
článok 3 ods. 1 písm. c) až e)	článok 2 ods. 3 až 5				
článok 3 ods. 1 písm. f) a g)					
článok 3 ods. 1 písm. h)	článok 2 ods. 10				
článok 3 ods. 1 písm. i)	článok 2 ods. 11		článok 3 ods. 1		
článok 3 ods. 1 písm. j)	článok 2 ods. 14				
článok 3 ods. 1 písm. k) a l)	článok 2 ods. 15 a 16	článok 1 ods. 1 písm. b)			
článok 3 ods. 1 písm. m)	článok 2 ods. 17	článok 1 ods. 1 písm. c)			
článok 3 ods. 1 písm. n)	článok 2 ods. 18	článok 1 ods. 1 písm. d)			
článok 3 ods. 1 písm. o) až q)	článok 2 ods. 19 až 21				

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
článok 3 ods. 1 písm. r)	článok 2 ods. 23				
článok 3 ods. 1 písm. s)	článok 2 ods. 26				
článok 3 ods. 2	článok 2 ods. 7 a 8				
článok 3 ods. 3 písm. a) a b)	článok 7 ods. 3			článok 26	
článok 3 ods. 3 písm. c)	článok 7 ods. 3				
článok 4	článok 2 ods. 24				
článok 5	článok 3 ods. 1 a 2				
článok 6	článok 3 ods. 4				článok 67 ods. 2
článok 7	článok 3 ods. 4a				článok 67 ods. 3
článok 8	článok 3 ods. 4b				článok 67 ods. 3
článok 9	článok 3 ods. 3				
článok 10	článok 3 ods. 5 až 8				
článok 11	článok 2 ods. 6				
článok 12 prvý pododsek	článok 2 ods. 25				
článok 12 druhý pododsek					
článok 13 ods. 1 prvý pododsek	príloha V ods. 1 prvý pododsek				

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
článok 13 ods. 1 druhý pododsek a ods. 2 až 5	príloha V ods. 1 druhý pododsek a ods. 2 až 5	článok 1 ods. 7 a príloha 4 písm. a) a b)			
článok 14	príloha V ods. 6 a 7	príloha 4 písm. c)			
článok 15	príloha V ods. 8				
článok 16	príloha V ods. 9				
článok 17					
článok 18 ods. 1 prvý pododsek	článok 4 ods. 1 prvý pododsek				
článok 18 ods. 1 písm. a) a b)	článok 4 ods. 1 body i) a ii)	článok 1 ods. 2			
článok 18 ods. 2 až 4	článok 4 ods. 6 až 8				
článok 19 ods. 1					
článok 19 ods. 2	článok 11 ods. 2				
článok 19 ods. 3					
článok 20					
článok 21	príloha IV				
článok 22					
článok 23 prvý a druhý pododsek	článok 7 ods. 5 a 6				
článok 23 tretí pododsek					

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
článok 24					
článok 25					
článok 26 ods. 1	článok 7 ods. 10	článok 1 ods. 4			
článok 26 ods. 2 až 4	článok 7 ods. 11 až 13				
článok 27	článok 7 ods. 14 a 15				
článok 28 ods. 1	článok 5 ods. 1				
článok 28 ods. 2	článok 5 ods. 2	článok 1 ods. 3			
článok 28 ods. 3					
článok 29 ods. 1 písm. a) až c) a nasledujúce dva pododseky	príloha VI ods. 2				
článok 29 ods. 1 posledný pododsek					
článok 29 ods. 2	príloha VI ods. 3				
článok 30 ods. 1 a 2 prvý pododsek	príloha VI ods. 4 a 5				
článok 30 ods. 2 druhý pododsek					
článok 30 ods. 3 a 4	príloha VI ods. 6 a 7				

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
článok 31	príloha VI ods. 8 body 1, 2 prvá veta, body 3 až 5				
článok 32	príloha VI ods. 9 a 10				
článok 33 ods. 1 a 2					
článok 33 ods. 3	článok 6 ods. 2				
článok 34					
článok 35 ods. 1 až 4	článok 8 ods. 1 až 4				
článok 35 ods. 5	článok 8 ods. 5 prvá veta	článok 1 ods. 5			
článok 36	článok 9 ods. 1 až 3				
článok 37					
článok 38	článok 9 ods. 4				
článok 39					
článok 40	článok 2 ods. 9				
článok 41					
článok 42 ods. 1 písm. a) až c)	článok 10 prvá, druhá a tretia zarážka				
článok 42 ods. 1 písm. d) a e)					

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
článok 42 ods. 1 písm. f)	článok 10 štvrtá zarážka				
článok 42 ods. 1 písm. g)					
článok 43					
článok 44					
článok 45					
článok 46	článok 12				
článok 47					
článok 48					
článok 49					
článok 50	článok 15				
príloha I ods. 1 až 4	príloha I ods. 1 až 4				
príloha I ods. 4 posledný pododsek	článok 2 ods. 22				
príloha I ods. 5 až 7	príloha I ods. 5 až 7				
príloha I ods. 8					
príloha I ods. 9 až 11	príloha I ods. 8 až 10				
príloha I ods. 12 až 14	príloha I ods. 12 až 14				
príloha I ods. 15 a 16	článok 2 ods. 12				

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
príloha I ods. 17 až 41	príloha I ods. 15 až 39				
príloha I ods. 42 až 56					
príloha II ods. 1 a 2	príloha II ods. 1 a 2				
príloha II ods. 3 až 11					
príloha III ods. 1	príloha III ods. 1 prvý pododsek	článok 1 ods. 7 a príloha 3 písm. a)			
príloha III ods. 2	príloha III ods. 2				
príloha III ods. 2.1 prvý až tretí pododsek	príloha III ods. 3.1	článok 1 ods. 7 a príloha 3 písm. b)			
príloha III ods. 2.1 štvrtý pododsek					
príloha III ods. 2.1 piaty pododsek	príloha III ods. 3.2	článok 1 ods. 7 a príloha 3 písm. b)			
príloha III ods. 2.2, 3, 3.1	príloha III ods. 4 až 6	článok 1 ods. 7 a príloha 3 písm. c)			
príloha III ods. 3.2	príloha III ods. 8				
príloha III ods. 4	príloha III ods. 11				
príloha IV ods. 1 až 20	príloha VII ods. 1 až 20	článok 1 ods. 7 a príloha 5			
príloha IV ods. 21	článok 11a	článok 1 ods. 6			

Táto smernica	Smernica 93/6/EHS	Smernica 98/31/ES	Smernica 98/33/ES	Smernica 2002/87/ES	Smernica 2004/39/ES
príloha V ods. 1 až 13 tretí pododsek	príloha VIII ods. 1 až 13 bod ii)	článok 1 ods. 7 a príloha 5			
príloha V ods. 13 štvrtý pododsek					
príloha V ods. 13 piaty pododsek až ods. 14	príloha VIII ods. 13 bod iii) až ods. 14	článok 1 ods. 7 a príloha 5			
príloha VI	príloha VI ods. 8 bod 2 po prvej vete				
príloha VII					
príloha VIII					
príloha IX					

---