



**EUROPEISKA
UNIONENS RÅD**

**Bryssel den 20 oktober 2005
(OR. en)**

**Interinstitutionella ärenden:
2004/0155 (COD)
2004/0159 (COD)**

**12890/05
ADD 7**

**ECOFIN 299
EF 38
CODEC 827**

NOT

Ärende:

Förslag till Europaparlamentets och rådets direktiv omarbetning av Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG av den 20 mars 2000 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut och rådets direktiv 93/6/EEG av den 15 mars 1993 om kapitalkrav för värdepappersföretag och kreditinstitut
Volym VIII

↓ 93/6/EEG (anpassad)

⇒ ny

BILAGA I

⇒ BERÄKNING AV KAPITALKRAV FÖR ⇔ POSITIONSRISK

~~INLEDNING~~ ☒ ALLMÄNNA BESTÄMMELSER ☒

Nettning

1. Överskottet av ett instituts långa (korta) positioner i förhållande till dess korta (långa) positioner i samma aktie, skuldinstrument och konvertibla värdepapper och identiska finansiella terminer, optioner, köpoptioner och täckta köpoptioner skall utgöra dess nettopositioner i vart och ett av de olika instrumenten. Vid beräkning av nettopositionen skall de behöriga myndigheterna medge att positioner i derivatinstrument behandlas som positioner i det underliggande (eller uppgivna) värdepapperet eller värdepapperen i enlighet med vad som fastställts i punkt 4 och 7. Ett instituts innehav av egna skuldinstrument beaktas inte vid beräkning av den specifika risken i enlighet med punkt ~~14~~ ☒ 14 ☒.
2. Nettning skall inte tillåtas mellan en konvertibel och en motstående position i det underliggande instrumentet om inte de behöriga myndigheterna använder en sådan metod att sannolikheten för att en viss konvertibel växlas in beaktas eller ställer kapitalkrav som motsvarar den förlust inväxlingen kan medföra.
3. Alla nettopositioner, oavsett om de är positiva eller negativa, måste dagligen räknas om till institutets rapportvaluta till rådande dagskurs innan de sammanräknas.

Särskilda instrument

↓ 93/6/EG (anpassad)

→₁ 1 98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .1 a

4. Ränteterminer, FRAs och andra terminsåtaganden att köpa eller sälja räntebärande instrument skall behandlas som kombinerade långa och korta positioner. Positioner i långa ränteterminer behandlas sålunda som en kombination av ett lån med förfallodag den dag terminen skall fullgöras och ett innehav av en tillgång med en förfallodag som motsvarar den som gäller för det instrument eller det innehav som svarar mot ifrågavarande termin. På motsvarande sätt behandlas ett åtagande i fråga om framtida räntesatser (såld FRA) som en lång position med förfallodag som motsvarar avvecklingsdagen plus kontraktets löptid och en kort position med en förfallodag som motsvarar avvecklingsdagen. Både lånet och innehavet av tillgången skall tas upp i ~~kolumnen för innehav av värdepapper utfärdade av centralregeringar~~ den första kategorin som anges i tabell 1 i punkt ~~14~~ 14 för att kapitalkravet skall kunna beräknas mot bakgrund av den specifika risken för ränteterminer och FRAs. Ett terminsåtagande att köpa ett räntebärande instrument behandlas som en kombination av ett lån med förfallodag på fullgörandedagen och en lång (spot) position i det räntebärande instrumentet som sådant. Lånet ~~förs i kolumnen för innehav av värdepapper utfärdade av centralregeringar~~ skall tas upp i den första kategorin som anges i tabell 1 i punkt 14 i fråga om specifika risker och det räntebärande instrumentet under den kolumn i tabellen som är tillämplig för det. →₁ — ←

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .1 a
(anpassad)

De behöriga myndigheterna får medge att kapitalkravet för en termin som omsätts på börsen sätts lika med den marginalsäkerhet som börsen kräver om de är helt övertygade om att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med terminen och att den är minst likvärdig med kapitalkravet för den termin som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod med egna modeller som beskrivs i bilaga VIII.

~~Till och med den 31 december 2006 kan de~~ De behöriga myndigheterna kan också medge att kapitalkravet för OTC-derivatkontrakt av den typ som avses i detta stycke och som är clearad av en av myndigheterna erkänd clearingsorganisation får sättas lika med den marginalsäkerhet som krävs av clearingorganisationen om de är helt övertygade om att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med derivatkontraktet, och att det är minst likvärdigt med det kapitalkrav för ifrågavarande kontrakt som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod med egna modeller som beskrivs i bilaga VIII.

↓ 93/6/EEG Art. 2.22

Vid tillämpning av denna punkt avser *lång position* ett innehav för vilket ett institut har fastställt den räntesats det skall erhålla vid någon tidpunkt i framtiden och *kort position* ett innehav för vilket det har fastställt den räntesats det skall betala vid någon tidpunkt i framtiden.

5. Optioner på räntesatser, räntebärande instrument, aktier, aktieindex, finansiella terminer, svappar och utländska valutor behandlas som om de vore positioner som till värdet motsvarade värdet av det underliggande instrument till vilken optionen hänvisar multiplicerat med optionens delta på det sätt som anges i denna bilaga. Nyssnämnda position får nettas mot motstående positioner i samma slag av underliggande värdepapper eller derivatinstrument. Det delta som används skall vara det som gäller för berörd börs, det som beräknats av de behöriga myndigheterna eller där sådant inte finns att tillgå eller vid optioner i OTC-handel det som beräknats av institutet självt under förutsättning att de behöriga myndigheterna är övertygade om att den beräkningsmetod institutet använder är rimlig.

De behöriga myndigheterna får emellertid även föreskriva att instituten skall beräkna sina delta med metoder som anges av de behöriga myndigheterna.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .1 b
(anpassad)

~~De behöriga myndigheterna skall kräva att s~~Skyddsåtgärder skall vidtas mot övriga risker, förutom deltarisken, som sammanhänger med optioner. De behöriga myndigheterna får medge att kravet på säkerhet för en utfärdad, på börserna omsatt option sätts lika med den marginalsäkerhet som börserna kräver om de är helt övertygade att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med optionen och att den är minst likvärdig med kapitalkravet för den option som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod med egna modeller som beskrivs i bilaga VIII. ~~Till och med den 31 december 2006 kan d~~De behöriga myndigheterna kan också medge att kapitalkravet för en OTC-option, som är clearad av en av myndigheterna erkänd clearingsorganisation får sättas lika med den marginalsäkerhet som krävs av clearingsorganisationen om de är helt övertygade om att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med optionen, och att den är minst likvärdig med det kapitalkrav för en OTC-option som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod med egna modeller som beskrivs i bilaga VIII. Dessutom får de medge att kravet för en köpt option som omsätts på börserna eller en OTC-option är detsamma som det som gäller för det underliggande instrumentet dock med den begränsningen att därav härrörande krav inte överstiger optionens marknadsvärde. Kravet avseende en utfärdad OTC-option skall bestämmas i förhållande till det underliggande instrumentet.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .1 c

6. Köpoptioner som gäller skuldebrev och aktier skall behandlas på samma sätt som optioner enligt punkt 5.

↓93/6/EEG

7. Svappar behandlas vid beaktande av ränterisken på samma sätt som instrument i balansräkningen. En räntesvapp enligt vilken ett institut erhåller en rörlig ränta och betalar en fast ränta behandlas som likvärdig med en lång position i ett instrument med rörlig ränta med en löptid som motsvarar tiden till nästa gång räntan fastställs och en kort position i ett instrument med fast räntesats med samma löptid som den som gäller för svappen.

↕ ny
➤ Råd/EP (100%)

➤ A. Behandling av säljaren av skydd <

➤ [...] <

➤ 8. Vid beräkning av kapitalkraven för marknadsrisken för den part som tar på sig kreditrisken ("säljaren av skydd"), skall, såvida inget annat uttryckligen anges, det nominella beloppet i kreditderivatkontraktet användas. Vid beräkningen av den specifika risken är det, utom för totalavkastningssvappar, kreditderivatkontraktets löptid som gäller i stället för skuldförbindelsens löptid. Positionerna bestäms enligt följande: <

➤ [...] ◀

➤ i) En totalavkastningsswapp medför en lång position när det gäller den allmänna marknadsrisken för referensförpliktelsen och en kort position när det gäller den allmänna marknadsrisken för en statsobligation, med en löptid som motsvarar tiden till nästa gång räntan fastställs och som tilldelas en riskvikt på 0 % i enlighet med bilaga VI i direktiv [2000/12/EG]. Det medför även en lång position när det gäller den specifika risken för referensförpliktelsen. ◀

➤ [...] ◀

➤ ii) En kreditswapp medför inte någon position när det gäller den allmänna marknadsrisken. Vad gäller specifik risk skall institutet registrera en syntetisk lång position i en förpliktelse för referensenheten, utom om derivatet har ett kreditbetyg och uppfyller villkoren för en kvalificerad skuld, då en lång position registreras i ett derivat. Om premier eller räntor skall betalas inom ramen för produkten, skall dessa betalningsflöden framställas som nominella positioner i statsobligationer. ◀

➤ [...] ◀

➤ iii) En kreditlänkad obligation som refererar till ett enda namn medför en lång position när det gäller den allmänna marknadsrisken för själva obligationen, i form av en ränteprodukt. Vad gäller specifik risk skapas en syntetisk lång position i en förpliktelse för referensenheten. Ytterligare en lång position skapas när det gäller emittenten. När en kreditlänkad obligation har ett kreditbetyg och uppfyller villkoren för en kvalificerad skuldpost, behöver en enstaka lång position med obligationens specifika risk endast registreras. ◀

➤ utgår ◀

➤ utgår ◀

➤ utgår ◀

➤ [...] ◀

➤ iv) Utöver en lång position när det gäller den specifika risken för emittenten, medför en kreditlänkad obligation som refererar till flera namn och som ger proportionellt skydd, en position i var och en av referensenheterna, medan det samlade nominella kontraktbeloppet fördelas på de olika positionerna efter hur stor del av det samlade nominella beloppet som varje exponering i referensenheten utgör. Om mer än en förpliktelse i en referensenhet kan väljas bestäms den specifika risken av den förpliktelse som har högst riskvikt. Kreditderivatkontraktets löptid används i stället för förpliktelsens löptid. ◀

➤ När en kreditlänkad obligation som refererar till flera namn har ett kreditbetyg och uppfyller villkoren för en kvalificerad skuldpost, behöver en enstaka lång position med obligationens specifika risk endast registreras. ◀

➤ v) Ett kreditderivat enligt principen om först att fallera ger upphov till en position motsvarande det nominella beloppet i en skuldförbindelse från varje referensgäldenär. Om det maximala belopp som kan utbetalas vid en kredithändelse understiger det kapitalkrav som framkommer enligt första meningen, får kapitalkravet för specifik risk sättas lika med detta maximibelopp.

Ett kreditderivat enligt principen om andra att fallera ger upphov till en position motsvarande det nominella beloppet i en skuldförbindelse från varje referensgäldenär utom en (den med det minsta kapitalkravet för specifik risk). Om det maximala belopp som kan utbetalas vid en kredithändelse understiger det kapitalkrav som framkommer enligt första meningen, får kapitalkravet för specifik risk sättas lika med detta belopp.

Om ett derivat enligt principen om första eller andra att fallera har ett kreditbetyg och uppfyller villkoren för en kvalificerad skuldpost behöver säljaren av skydd endast beräkna en specifik risk, som återspeglar derivatets kreditbetyg. <

För den part som överför kreditrisken (köpare av skydd) fastställs positionerna som de omvända för säljaren av skydd, med undantag för en kreditlänkad obligation (som inte medför någon kort position vad gäller emittenten). Om det vid en viss tidpunkt föreligger en köption tillsammans med en step-up skall den tidpunkten betraktas som skyddets förfallodag. I fråga om kreditderivat av typen "n:te att fallera", får köpare av skydd kvitta specifik risk mot n-1 av de underliggande tillgångarna (dvs. n-1 tillgångarna med den lägsta specifika risken).

↓ 93/6/EEG (anpassad)
> Råd/EP (100%)

> B. Behandling av köparen av skydd <

~~89. Dock för~~ Institut som marknadsvärderar och beräknar ränterisken för sådana derivatinstrument som behandlas i punkterna 4-7 på grundval av nutidsvärdet på framtida betalningar får använda känslighetsmodellen för att beräkna de positioner som avses här ovan och får använda dem för obligationer, som amorteras under den återstående löptiden och inte genom en slutlig återbetalning av huvudfordran. Både modellen och institutets användning av den måste godkännas av de behöriga myndigheterna. Dessa modeller bör leda till positioner som har samma känslighet mot förändringar i räntenivån som det underliggande kassaflödet. Denna känslighet måste bedömas med beaktande av oberoende rörelser i de utvalda räntorna utmed avkastningskurvan med åtminstone en känslighetspunkt för var och en av de löptidsband som anges i tabell 2 i punkt ~~18~~ 20. Positionerna ingår vid beräkning av kapitalkraven i enlighet med de bestämmelser som fastställts i punkterna ~~15-30~~ 17-32.

~~9~~10. Institut som inte använder modeller enligt punkt ~~8~~ ~~9~~ får ~~i stället~~ med de behöriga myndigheternas godkännande behandla såsom fullt avräkningsbara sådana positioner i derivatinstrument som omfattas av punkterna 4–7 och som åtminstone uppfyller följande villkor:

- ~~ii~~a) Positionerna har samma värde och är angivna i samma valuta.
- ~~iii~~b) Referensräntan (för positioner med rörlig ränta) respektive kupongen (för positioner med fast ränta) svarar väl mot varandra.
- ~~iii~~c) Nästa tidpunkt för fastställande av ränta eller – vid positioner med fast räntekupong – återstående löptid överensstämmer enligt följande:
 - i) Mindre än en månad framåt: samma dag~~s~~.
 - ii) Mellan en månad och ett år framåt: skillnaden är högst sju dagar~~s~~.
 - iii) Mer än ett år framåt: skillnaden är högst 30 dagar.

~~10~~11. Den som överför värdepapper eller garanterade rättigheter avseende äganderätt till värdepapper i en repa och den som lånar ut värdepapper i ett värdepapperslån skall ta med dessa värdepapper vid beräkningen av sitt kapitalkrav enligt denna bilaga under förutsättning att sådana värdepapper uppfyller de villkor som fastställts i artikel ~~2.6.a~~ ~~11~~.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

~~11. Positioner i andelar i företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) är underkastade kapitalkraven i direktiv 89/647/EEG i stället för kraven för positionsrisker enligt denna bilaga.~~

Specifika och allmänna risker

12. Positionsrisken avseende ett omsatt räntebärande instrument eller en aktie (eller ett ränte- eller aktiederivat) skall delas upp i två komponenter vid beräkningen av kapitalkravet. Den första komponenten är den specifika riskdelen, som utgörs av risken för en prisförändring för instrumentet som beror på omständigheter hänförliga till den som utfärdat instrumentet eller, i fråga om ett derivatinstrument, den som utfärdat det underliggande instrumentet. Den andra komponenten skall täcka den allmänna risken, som utgörs av risken för en prisförändring som när det gäller ett omsatt räntebärande instrument eller räntederivat, beror på ändrad räntenivå, eller när det gäller en aktie eller ett aktiederivat, beror på en allmän rörelse på aktiemarknaden som inte är kopplad till någon särskild egenskap hos ett enskilt värdepapper.

OMSATTA RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT

13. ~~Institutet skall klassificera sina n~~Nettopositioner skall klassificeras efter vilken valuta de är tecknade i och för varje valuta ~~skall separat beräknas~~ kapitalkravet beräknas separat mot allmänna och specifika risker.

Specifik risk

↓ 93/6/EG (anpassad)

⇒ ny

14. Institutet skall föra in sina nettopositioner ~~beräknade i enlighet med punkt 1 i respektive kategori i tabell 1 på grundval av deras återstående löptid och därefter multiplicera beloppen med angivna vikttal. Det skall addera de vägda positionerna (oavsett om de är långa eller korta) för att beräkna kapitalkravet mot specifika risker.~~ ⇒ i handelslagret, beräknade i enlighet med punkt 1 i respektive kategori i tabell 1 på grundval av emittenten/gäldenären, extern eller intern kreditvärdering samt återstående löptid och därefter multiplicera beloppen med angivna vikttal. Det skall addera de vägda positionerna (oavsett om de är långa eller korta) för att beräkna kapitalkravet mot specifika risker. ⇐

↓93/6/EEG

Tabell 1

Värdepapper utfärdade av centralregeringar	Kvalificerade poster			Övriga poster
	Upp till 6 månader	Mer än 6 upp till 24 månader	Över 24 månader	
0,00 %	0,25 %	1,00 %	1,60 %	8,00 %

↓ ny

➤ Råd/EP (100%)

Tabell 1

➤ [...] <

➤ _

<u>Kategori</u>	<u>Kapitalkrav för den specifika risken</u>
<u>Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanteras av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller regionala eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna, och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 1 eller ges 0 % riskvikt enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG.</u>	<u>0 %</u>

<p><u>Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanteras av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller regionala eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna, och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 2 eller 3 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG och räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 1 eller 2 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG och räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 3 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i punkt 28 i del 1 i bilaga VI till direktiv 2000/12/EG samt räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 1 eller 2 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG.</u></p> <p><u>Andra kvalificerade värdepapper enligt definitionen i punkt 15 nedan.</u></p>	<p><u>0,25 % (återstående löptid högst sex månader)</u></p> <p><u>1,00 % (återstående löptid mer än sex månader och upp till och med 24 månader)</u></p> <p><u>1,60 % (återstående löptid mer än 24 månader)</u></p>
--	--

<p><u>Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanteras av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller regionala eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna, och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 2 eller 3 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG och räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 1 eller 2 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG och räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 3 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i punkt 28 i del 1 i bilaga VI till direktiv 2000/12/EG samt räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 1 eller 2 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG.</u></p> <p><u>Andra kvalificerade värdepapper enligt definitionen i punkt 15 nedan.</u></p>	<p><u>0,25 % (återstående löptid högst sex månader)</u></p> <p><u>1,00 % (återstående löptid mer än sex månader och upp till och med 24 månader)</u></p> <p><u>1,60 % (återstående löptid mer än 24 månader)</u></p>
--	--

←

<p>➤ [...] ◀</p> <p>➤ <u>Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanteras av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller regionala eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna, och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 4 eller 5 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG och räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 3 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i punkt 26 i del 1 i bilaga VI till direktiv 2000/12/EG samt räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 3 eller 4 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG.</u></p> <p><u>Exponeringar för vilka det saknas kreditbetyg av ett utsett ratinginstitut.</u> ◀</p>	<p>➤ <u>8.00%</u> ◀</p>
---	-------------------------

<p>➤ <u>Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanteras av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller regionala eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna, och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 6 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG samt räntebärande värdepapper som emitterats eller garanteras av företag eller institut och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 5 eller 6 enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG.</u> ◀</p>	<p>➤ <u>12,00 %</u> ◀</p>
---	---------------------------

➤ I fråga om institut, som tillämpar bestämmelserna om riskviktning i artiklarna 84–89 i direktiv 2000/12/EG, krävs för att en exponering skall vara kvalificerad för ett visst kreditkvalitetssteg att gäldenären har åsatt en intern riskklassificering med ett PD-värde som är lika med eller lägre än det som gäller för det tillämpliga kreditkvalitetssteget enligt bestämmelserna om riskviktning av exponeringar mot företag enligt artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG.

Instrument som emitteras av en icke-kvalificerad emittent skall tilldelas ett kapitalkrav för specifik risk på 8 eller 12 procent i enlighet med ovanstående tabell. De behöriga myndigheterna får kräva att instituten tillämpar ett högre kapitalkrav för specifik risk på sådana instrument och/eller inte medge avräkning mellan sådana instrument och andra räntebärande instrument när omfattningen av den allmänna marknadsrisken skall bestämmas

När det gäller kontanta eller syntetiska värdepapperiseringsexponeringar som skulle bli föremål för en avräkningsbehandling enligt den behandling som avses i artikel 66.2 i direktiv [2000/12/EG], eller riskviktas till 1250 procent enligt bilaga IX, del 4 i direktiv [2000/12/EG], skall dessa positioner bli föremål för ett kapitalkrav som inte är mindre än vad som framförts under den behandlingen. Likviditetsfaciliteter utan rating skall bli föremål för ett kapitalkrav som minst motsvarar det som nämns i del 4 i bilaga IX till direktiv [2002/12/EG]. <

15. I punkt 14 avses följande med *kvalificerade poster*:

- a) Långa och korta positioner i tillgångar som är placerade på en nivå på kreditkvalitetsskalan som motsvarar "investment grade" i det rangordningsförfarande som beskrivs i del 1, avsnitt 3, kapitel 2, avdelning V i direktiv [2000/12/EG].
- b) Långa och korta positioner i tillgångar som på grund av emittentens solvens har en sannolikhet för fallissemang som inte är högre än den för tillgångarna under a, enligt den metod som beskrivs i del 2, avsnitt 3, kapitel 2, avdelning V i direktiv [2000/12/EG].
- c) Långa och korta positioner i tillgångar för vilka det inte finns någon tillgänglig kreditvärdering av något utsett ratinginstitut och som uppfyller följande krav:
 - i) De betraktas av det berörda institutet som tillräckligt likvida.
 - ii) Deras placeringskvalitet är enligt institutets egen bedömning minst likvärdig med placeringskvaliteten för tillgångarna som anges under a.

- iii) De har noterats på åtminstone en reglerad marknad i någon medlemsstat eller vid en börs i ett tredje land som är erkänd av de behöriga myndigheterna i den berörda medlemsstaten.
- d) ➤ [Långa eller korta positioner i tillgångar som är emitterade av institut som omfattas av kapitalkraven i direktiv [2000/12/EG] och som
- (i) av de berörda instituten avses tillräckligt likvida och
- (ii) vars investeringskvalitet enligt institutets egen bedömning åtminstone är likvärdig med de tillgångar som avses under a ovan....] ◀
- (da) värdepapper som emitterats av institut som bedöms ha samma kreditkvalitet som, eller högre kreditkvalitet än, den som tilldelas kreditkvalitetssteg 2 eller bättre enligt bestämmelserna om riskvägning av exponeringar mot institut i artiklarna 73 83 och som omfattas av tillsyn och lagstiftning som är jämförlig med den som krävs enligt detta direktiv. ≤

Det sätt på vilket instrumenten värderas skall granskas av de behöriga myndigheterna, som skall undanröja institutets bedömning om de anser att instrumenten har en alltför hög specifik risk för att utgöra kvalificerade poster.

16. De behöriga myndigheterna skall kräva att instituten tillämpar den maximala vikt som framgår av tabell 1 på sådana instrument som utgör en särskild risk på grund av emittentens otillräckliga solvens eller likviditet.

Allmän risk*a Löptidsgrundad*

~~15~~17. Förfarandet vid beräkning av det kapital som krävs för att täcka allmänna risker omfattar två grundläggande steg. Först viktas alla positioner med hänsyn till deras löptid på det sätt som förklaras i punkt ~~16~~ 18 för att beräkna det kapital som krävs för att täcka riskerna. Därefter får detta belopp minskas med den viktade positionen i motstående position om en sådan finns jämsides inom samma löptidsband. En nedsättning av kapitalkravet är också tillåten om de motstående viktade positionerna faller inom olika löptidsband varvid nedsättningens storlek skall bero dels på om de två positionerna hör till samma zon eller inte och dels på vilka zoner de hör till. Det finns sammanlagt tre zoner (grupper av löptidsband).

~~16~~18. Institutet skall hänföra sina nettopositioner till respektive löptidsband i kolumn två respektive tre i tabell 2, ~~som anges~~ i punkt ~~18~~ 20. Det skall göra detta på grundval av återstående löptid i fråga om instrument med fast räntesats och på grundval av den tid som återstår till dess att räntesatsen nästa gång skall fastställas i fråga om de instrument för vilka räntesatsen kan ändras före den slutliga förfallodagen. Det skall även göra åtskillnad mellan skuldinstrument med en räntekupong på 3 procent eller mer och sådana med en räntekupong på mindre än 3 procent och hänföra dem till kolumn två respektive kolumn tre i tabell 2. Det skall därefter multiplicera var och en av dem med det viktal som för löptidsbandet i fråga anges i kolumn fyra i tabell 2.

~~1719~~. Institutet skall därefter beräkna summan av de viktade långa positionerna och summan av de viktade korta positionerna i varje löptidsgrupp. Summan av viktade långa positioner som motsvaras av viktade korta positioner i en viss löptidsgrupp utgör den avstämda viktade positionen i den gruppen medan återstående långa eller korta positioner utgör den icke avstämda viktade positionen i samma grupp. Summan av avstämda viktade positioner i alla grupper beräknas sedan.

~~1820~~. Institutet skall beräkna summan av icke avstämda viktade långa positioner för de grupper som ingår i var och en av zonerna i tabell 2 för att erhålla den icke avstämda viktade långa positionen för varje zon. På motsvarande sätt beräknas den icke avstämda viktade korta positionen i den zonen som summan av de icke avstämda viktade korta positionerna för varje grupp i zonen. Den del av den icke avstämda viktade långa positionen för en viss zon som motsvaras av de icke avstämda viktade korta positionerna i samma zon utgör den avstämda viktade positionen i den zonen. Den del av den icke avstämda viktade långa eller icke avstämda viktade korta positionen för en zon som inte på angivet sätt kan avstämmas helt utgör den icke avstämda viktade positionen i den zonen.

Tabell 2

Zon	Löptidsband		Vikttal (i %)	Antagen ränteförändring (i %)
	Kupong med 3 % eller mer ränta	Kupong med mindre än 3 % ränta		
Ett	$0 \leq 1$ månad	$0 \leq 1$ månad	0,00	—
	$> 1 \leq 3$ månader	$> 1 \leq 3$ månader	0,20	1,00
	$> 3 \leq 6$ månader	$> 3 \leq 6$ månader	0,40	1,00
	$> 6 \leq 12$ månader	$> 6 \leq 12$ månader	0,70	1,00
Två	$> 1 \leq 2$ år	$> 1,0 \leq 1,9$ år	1,25	0,90
	$> 2 \leq 3$ år	$> 1,9 \leq 2,8$ år	1,75	0,80
	$> 3 \leq 4$ år	$> 2,8 \leq 3,6$ år	2,25	0,75
Tre	$> 4 \leq 5$ år	$> 3,6 \leq 4,3$ år	2,75	0,75
	$> 5 \leq 7$ år	$> 4,3 \leq 5,7$ år	3,25	0,70
	$> 7 \leq 10$ år	$> 5,7 \leq 7,3$ år	3,75	0,65
	$> 10 \leq 15$ år	$> 7,3 \leq 9,3$ år	4,50	0,60
	$> 15 \leq 20$ år	$> 9,3 \leq 10,6$ år	5,25	0,60
	> 20 år	$> 10,6 \leq 12,0$ år	6,00	0,60
		$> 12,0 \leq 20,0$ år	8,00	0,60
		> 20 år	12,50	0,60

↓ 93/6/EG (anpassad)

1921. Beloppet av den icke avstämde viktade långa respektive korta positionen i zon 1 som motsvaras av den icke avstämde viktade korta respektive långa positionen i zon 2 beräknas därefter. Detta belopp benämns i punkt ~~22~~ ☒ 25 ☒ den avstämde viktade positionen mellan zon 1 och 2. Motsvarande beräkning görs därefter med avseende på den del av den icke avstämde viktade positionen i zon 2 som återstår och den icke avstämde viktade positionen i zon 3 för att beräkna den avstämde viktade positionen mellan zon 2 och 3.

2022. Institutet får om det så önskar vända på beräkningsordningen i punkt ~~19~~ ☒ 21 ☒ så att det beräknar den avstämde viktade positionen mellan zon 2 och zon 3 innan det beräknar motsvarande position mellan zon 1 och zon 2.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

2123. Återstoden av den icke avstämde viktade positionen i zon 1 avstäms därefter mot det som återstår av sådan i zon 3 sedan denna avstämts mot zon 2 för att erhålla den avstämde viktade positionen mellan zon 1 och 3.

2224. Återstående positioner efter de tre avstämningsberäkningar som anges i punkt ~~19-21~~ ☒ 21-23 ☒ läggs därefter samman.

2325. Institutets kapitalkrav beräknas som summan av följande belopp:

- a) 10 % av de avstämda viktade positionerna i alla löptidsgrupper
- b) 40 % av den avstämda viktade positionen i zon 1.
- c) 30 % av den avstämda viktade positionen i zon 2.
- d) 30 % av den avstämda viktade positionen i zon 3.
- e) 40 % av den avstämda viktade positionen mellan zon 1 och 2 och mellan zon 2 och 3 (se punkt ~~19~~ 21 .
- f) 150 % av den avstämda viktade positionen mellan zon 1 och 3.
- g) 100 % av återstående icke avstämda viktade positioner.

b Durationsgrundad

2426. De behöriga myndigheterna i en medlemsstat får medge att ett institut i allmänhet eller ett visst institut använder ett system för beräkning av kapitalkravet mot allmän risk avseende omsatta skuldinstrument som återspeglar instrumentets löptid i stället för det system som anges i punkt ~~15~~ ~~23~~ 17–25 under förutsättning att institutet gör detta konsekvent.

↓ 93/6/EG (anpassad)

2527. I ett sådant system \boxtimes som avses i punkt 26 \boxtimes skall institutet utgå från marknadsvärdet för varje instrument med fast räntesats och därefter beräkna dess avkastning fram till förfalldagen vilket ger den underförstådda diskonteringsräntan för instrumentet i fråga. I fråga om instrument med rörlig räntesats skall institutet utgå från marknadsvärdet för varje instrument och därefter beräkna dess avkastning under antagande att huvudfordran förfaller vid den tidpunkt då räntesatsen nästa gång kan ändras.

↓ 93/6/EEG

2628. Institutet skall därefter beräkna den modifierade löptiden för varje skuldinstrument på grundval av följande formel modifierad löptid = ((löptid (D))/(1 + r))

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

där		
R	=	avkastning fram till förfalldagen (se punkt 25)
C_t	=	kontantbetalning vid tidpunkt t
M	=	total förfallotid (se punkt 25).

2729. Institutet skall därefter föra varje skuldinstrument till respektive zon i tabell 3 med ledning av den modifierade löptiden för varje instrument.

Tabell 3

Zon	Modifierad löptid (år)	Antagen ränteförändring (i %)
Ett	$> 0 \leq 1,0$	1,0
Två	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
Tre	$> 3,6$	0,7

2830. Institutet skall därefter beräkna den löptidsviktade positionen för varje instrument genom att multiplicera dess marknadspris med dess modifierade löptid och den antagna förändringen av räntesatsen för instrument med just den modifierade löptiden (se kolumn tre i tabell 3).

2931. Institutet skall beräkna sina löptidsviktade långa och sina löptidsviktade korta positioner inom varje zon. Summan av de förra avstämnda mot de senare inom varje zon utgör den avstämnda löptidsviktade positionen i den zonen.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

Institutet skall därefter beräkna den icke avstämnda löptidsviktade positionen för varje zon. Det skall därefter tillämpa det förfarande som har fastställts för icke avstämd viktad position i punkt ~~19-22~~ 21–24 .

↓ 93/6/EG

3032. Institutets kapitalkrav beräknas som summan av följande belopp:

- a) 2 % av den avstämda löptidsviktade positionen i varje zon.
- b) 40 % av den avstämda löptidsviktade positionen mellan zon 1 och zon 2 och mellan zon 2 och zon 3.
- c) 150 % av den avstämda löptidsviktade positionen mellan zon 1 och 3.
- d) 100 % av återstående icke avstämda löptidsviktade positioner.

AKTIER

3133. Institutet skall beräkna summan av alla sina långa nettopositioner och av alla sina korta nettopositioner enligt punkt 1. Summan av dessa två belopp utgör institutets totala bruttoposition. Skillnaden mellan dem utgör dess totala nettoposition.

Specifik risk

↓ 93/6/EEG

⇒ ny

~~32-34~~ ⇒ Institutet skall beräkna summan av alla sina långa nettopositioner och av alla sina korta nettopositioner enligt punkt 1. ⇐ ~~Det Institutet~~ skall multiplicera sin totala bruttoposition med 4 % för att beräkna sitt kapitalkrav till täckande av specifika risker.

↓ 93/6/EG (anpassad)

3335. ~~Utan hinder av innehållet i punkt 35~~ ☒ Med avvikelse från punkt 34 ☒ får de behöriga myndigheterna medge att kapitalkravet till täckande av specifika risker är 2 % i stället för 4 % för aktieportföljer som uppfyller följande villkor:

↓ 98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .1 b
(anpassad)

➤ Råd/EP (100%)

ia) ➤ [...] < ➤ Aktierna får inte ha utgivits av en emittent som enbart utgivit omsatta skuldinstrument som för tillfället är föremål för 8 eller 12 procentskravet i tabell 1 eller är föremål för ett lägre krav enbart på grund av att de är garanterade eller på grund av att säkerhet har ställts. <

↓ 93/6/EEG

ib) Aktierna måste ha bedömts såsom mycket likvida av de behöriga myndigheterna enligt objektiva bedömningsgrunder.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

iiic) Ingen enskild position får utgöra mer än 5 % av värdet av institutets hela aktieportfölj.

~~De~~ Såvitt avser c får de behöriga myndigheterna godkänna enskilda positioner upp till 10 % under förutsättning att summan av sådana positioner inte överstiger 50 % av portföljen.

↓ 93/6/EEG

Allmän risk

3436. Kapitalkravet för ett institut till täckande av allmän risk utgörs av dess totala nettoposition multiplicerat med 8 %.

Aktieindexterminer

↓ 93/6/EEG (anpassad)

3537. Aktieindexterminer, delaviktade motsvarigheter till optioner och aktieindex benämns här nedan sammanfattningsvis aktieindexterminer. Dessa kan fördelas på positioner i vart och ett av däri ingående aktier. Dessa positioner får behandlas som underliggande positioner av aktierna i fråga. ~~De får sålunda och får under förutsättning av de behöriga myndigheternas godkännande~~ nettas mot motstående positioner i de underliggande instrumenten som sådana, förutsatt att de behöriga myndigheterna godkänner det.

↓93/6/EEG

3638. De behöriga myndigheterna skall se till att alla institut som nettat sina positioner i ett eller flera av de aktieslag som utgör en aktieindextermin mot en eller flera positioner i aktieindexterminen som sådan har tillräckligt kapital för att täcka den förlustrisk som beror på att terminens värde inte varierar på precis samma sätt som värdena på däri ingående aktier. De skall göra detta även om ett institut har motstående positioner i aktieindexterminer som inte är identiska med avseende på förfallotidpunkt eller sammansättning eller bäggedera.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

3739. ~~Utan hinder av~~ ☒ Med avvikelse från ☒ innehållet i punkterna ~~35 och 36~~ ☒ 37 och 38 ☒ skall aktieindexterminer som omsätts på börsen och – enligt de behöriga myndigheternas uppfattning – utgör brett diversifierade index, åläggas ett kapitalkrav mot allmän risk på 8 % men inget kapitalkrav mot specifik risk. Sådana aktieindexterminer ingår i beräkningen av den totala nettopositionen enligt punkt ~~34~~ ☒ 33 ☒ men beaktas inte vid beräkningen av den totala nettopositionen enligt samma punkt.

↓93/6/EEG

3840. Om en aktieindextermin inte fördelas på underliggande positioner behandlas den som om den vore en enskild aktie. Dock kan den specifika risken för en sådan aktie lämnas utan avseende om aktieterminen i fråga omsätts på en börs och enligt de behöriga myndigheternas uppfattning utgör ett brett diversifierat index.

GARANTIGIVNING VID EMISSIONER

↓ 93/6/EEG (anpassad)

3941. I fall av garantigivning vid emissioner av aktier och räntebärande instrument får de behöriga myndigheterna medge ett institut rätt att använda följande förfarande vid beräkning av kapitalkravet. För det första skall det beräkna sina nettopositioner genom att göra avdrag med de positioner som tecknats eller garanterats av tredje man på grund av uttryckligt avtal. För det andra skall det reducera sina nettopositioner med ~~följande reduktionsfaktorer~~ reduktionsfaktorerna i tabell 4.

Tabell 4

– arbetsdag 0:	100 %
– arbetsdag 1:	90 %
– arbetsdag 2 till 3:	75 %
– arbetsdag 4:	50 %
– arbetsdag 5:	25 %
– efter arbetsdag 5:	0 %.

Arbetsdag 0 är den arbetsdag då institutet blir ovillkorligen bundet att motta en viss kvantitet av värdepapper till ett överenskommet pris.

För det tredje skall det beräkna sitt kapitalkrav med ledning av de sålunda reducerade, garanterade positionerna.

De behöriga myndigheterna skall se till att institutet har tillräckligt kapital för täckande av den förlustrisk som föreligger mellan tidpunkten för ursprungligt åtagande och arbetsdag 1.

KAPITALKRAV FÖR SPECIFIK RISK AVSEENDE POSITIONER I HANDESLAGRET SOM ÄR SÄKRADE GENOM KREDITDERIVAT

42. Skydd genom kreditderivat skall medges enligt principerna i punkt 43–46.

43. Fullt medgivande skall ges när värdet av de två elementen alltid utvecklas i motsatt riktning och i ungefär samma omfattning. Detta är fallet i någon av följande två situationer:

- a) De två elementen består av helt identiska instrument.
- b) En lång avistaposition är säkrad genom en totalavkastningsswapp (eller omvänt) där referensförpliktelsen exakt matchar de underliggande exponeringarna (dvs. avistapositionen). Själva swappen kan ha en annan löptid än den underliggande exponeringen.

I dessa fall bör det inte tillämpas kapitalkrav för specifik risk på någon sida av positionen.

44. En avräkning på 80 % tillämpas när värdet av de två elementen alltid utvecklas i motsatt riktning och det finns en exakt överensstämmelse mellan referensinstrumentet, löptiden för såväl referensinstrumentet som kreditderivatet och valutan som använts för den underliggande exponeringen. Dessutom bör kreditderivatkontraktets huvudegenskaper inte medföra att kreditderivatets prisförändring väsentligt skiljer sig från avistapositionens prisförändring. I den mån transaktionen medför en risktransferering tillämpas en avräkning på 80 % av den specifika risken på den sida av transaktionen som har högst kapitalkrav, medan kraven för specifika risker på den andra sidan skall vara noll.

45. Partiellt medgivande skall ges när värdet av de två elementen vanligen utvecklas i motsatt riktning. Detta är fallet i följande situationer:

- a) Positionen täcks av punkt 43 b men det råder obalans i tillgångar mellan referensfordran och den underliggande exponeringen. Positionerna uppfyller dock följande krav:
 - i) Referensfordran rankas jämsides eller efter den underliggande skulden.
 - ii) Den underliggande fordran och referensfordran avser samma gäldenär och det finns rättsligt bindande korsvisa klausuler om förfall eller påskyndad återbetalning.
- b) Positionen täcks av punkt 43 a eller 44 men det råder obalans i valuta eller löptid mellan kreditriskskyddet och den underliggande tillgången (valutaobalanser bör ingå i den normala redovisningen av valutakursrisken enligt bilaga III).

- c) Positionen täcks av punkt 44 men det råder obalans i tillgångar mellan avistapositionen och kreditderivatet. I kreditderivatdokumentationen ingår dock den underliggande tillgången bland fordringarna (som kan levereras).

I vart och ett av dessa fall skall kapitalkraven för den specifika risken inte läggas till på varje sida av transaktionen. I stället skall enbart det högre av de två kapitalkraven användas.

46. I samtliga fall som inte omfattas av > [...] < > punkterna 43–45 skall kapitalkrav för specifik risk fastställas mot båda sidor av > [...] < > positionerna <.

KAPITALKOSTNADER I HANDELSLAGRET FÖR FÖRETAG FÖR KOLLEKTIVA INVESTERINGAR (FONDFÖRETAG)

47. Kapitalkraven för positioner i företag för kollektiva investeringar (fondföretag) som uppfyller villkoren i artikel 11 för behandling av kapital i handelslagret skall beräknas i enlighet med metoderna i punkterna 48–56.

48. Utan att det påverkar tillämpningen av andra bestämmelser i detta avsnitt skall positionerna i fondföretag omfattas av ett kapitalkrav för positionsrisk (allmän och specifik) på 32 %. Utan att det påverkar tillämpningen av bestämmelserna i punkt 3 i i bilaga III eller punkt 13 v i bilaga skall positionerna i fondföretagen omfattas av ett kapitalkrav för positionsrisk (allmän och specifik) och valutakursrisk på högst 40 % i fall där den modifierade guldbehandling som beskrivs i de punkterna används.

49. Institutet får fastställa kapitalkraven för positioner i fondföretag som uppfyller kraven i punkt 51 med hjälp av metoderna i punkterna 53–56.

50. Om inget annat anges skall nettning inte tillåtas mellan ett fondföretags underliggande investeringar och andra positioner som innehas av institutet.

ALLMÄNNA KRITERIER

51. De allmänna godtagbara urvalskriterierna för användning av metoderna i punkterna 53–56 för fondföretag, utarbetade av företag som är övervakade eller har sitt säte inom gemenskapen, är följande:

- a) Fondföretagets prospekt eller motsvarande dokument skall innefatta
 - i) de kategorier av tillgångar som fondföretaget har tillstånd att investera i,
 - ii) om investeringsbegränsningar tillämpas, relevanta gränsvärden och metoder för att beräkna dem,
 - iii) om hävstångsmetoder är tillåtna, den maximala hävstångsnivån, och
 - iv) om OTC-finansderivat eller transaktioner av repotyp är tillåtna, en policy för att begränsa motpartsrisken som uppstår till följd av dessa transaktioner.
- b) Verksamheten i fondföretaget skall rapporteras i en halvårs- och en helårsrapport för att göra det möjligt att bedöma tillgångar och skulder, inkomster och transaktioner under rapporteringsperioden.
- c) Andelarna/aktierna i fondföretagen kan lösas in i kontanter, från företagets tillgångar, dagligen och på begäran av innehavaren.
- d) Investeringarna i fondföretaget skall vara skilda från tillgångarna som tillhör företagets ledning.
- e) Det investerande institutet skall göra en tillfredsställande riskbedömning av fondföretaget.

52. Fondföretag från tredje land kan komma ifråga om kraven i punkt 51 a–e i uppfylls, under förutsättning att institutets behöriga myndighet godkänner detta.

SPECIFIKA METODER

53. Om institutet dagligen får kännedom om de underliggande investeringarna i fondföretaget, kan institutet granska dessa underliggande investeringar för att beräkna kapitalkraven för positionsrisker (allmänna och specifika) för dessa positioner i enlighet med metoderna i denna bilaga, eller om tillstånd har beviljats, i enlighet med metoderna i bilaga V. Enligt denna metod skall positioner i fondföretaget behandlas som positioner i fondföretagets underliggande investeringar. Nettning är tillåten mellan positioner i de underliggande investeringarna i fondföretagen och andra positioner som innehas av institutet så länge institutet har tillräckligt många enheter så att inlösen/upprättande kan ske i utbyte mot de underliggande investeringarna.

54. Institutet får beräkna kapitalkraven för positionsrisken (allmän och specifik) för positioner i fondföretag i enlighet med metoderna i denna bilaga, eller i enlighet med metoderna i bilaga V om tillstånd har beviljats, för hypotetiska positioner som motsvarar de positioner som är nödvändiga för att reproducera sammansättning och resultat av det externt genererade indexet eller den fasta korgen av aktier eller räntebärande värdepapper som avses i a, under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:

- a) Syftet med det fondföretagets mandat är att reproducera sammansättningen och resultaten av ett externt genererat index eller en fast korg av aktier eller räntebärande värdepapper.
- b) Det kan under en period på minst sex månader klart fastställas en korrelation på minst 0,9 mellan fondföretagets dagliga prisförändring och det index eller den aktiekorg eller de räntebärande värdepapper det följer. Korrelation betyder i detta sammanhang korrelationskoefficienterna mellan den dagliga avkastningen av den börsnoterade fonden och det index eller den aktiekorg eller de räntebärande värdepapper som den följer.

55. Om institutet inte dagligen får kännedom om de underliggande investeringarna i fondföretaget, får institutet beräkna kapitalkraven för positionsrisker (allmänna och specifika) i enlighet med metoderna i denna bilaga, under förutsättning att följande villkor är uppfyllda:

- a) Det antas att fondföretaget först investerar i exponeringsklasserna med de högsta kapitalkraven för positionsrisker (allmänna och specifika) tills dess att den maximala gränsen är nådd, och därefter fortsätter att i fallande ordning investera i de efterföljande exponeringsklasserna tills dess att den maximala totala investeringsgränsen är nådd. Positionen i fondföretaget behandlas som direkt ägande i den hypotetiska positionen.
- b) Institutet tar hänsyn till den maximala indirekta exponering de kan uppnå genom att ta in positioner med hävstångseffekt genom fondföretaget när de beräknar sina kapitalkrav för positionsrisken. Detta görs genom att positionen i fondföretaget ökas proportionellt upp till den maximala exponeringen mot de underliggande investeringarna, som kommer från investeringsmandatet.
- c) Skulle kapitalkravet för positionsrisker (allmänna och specifika) enligt denna metod överskrida det som anges i punkt 48 skall taket för kapitalkravet läggas på den nivån.

56. Institut får använda sig av en tredje part för att enligt de metoder som anges i denna bilaga beräkna och rapportera kapitalkravet för positionsrisker (allmänna och specifika) för positioner i fondföretag som faller inom ramen för punkterna 53 och 55, förutsatt att beräkningens och rapportens riktighet kan säkerställas på lämpligt sätt.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

➤ Råd/EP (100%)

BILAGA II

⊗ BERÄKNING AV KAPITALKRAV FÖR ⊗ AVVECKLINGS- OCH

➤ [...] ⏪ ➤ MOTPARTSKREDITRISK ⏩

AVVECKLING/LEVERANSRISK

↓ 98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .2 a

➤ Råd/EP (100%)

1. Vid transaktioner i vilka räntebärande instrument, aktier ➤ utländsk valuta ⏩ och råvaror (utom repor och omvända repor och utlåning och lån av värdepapper eller råvaror) inte är avvecklade efter den överenskomna leveransdagen skall ett institut beräkna den prisskillnad det riskerar. Denna utgörs av skillnaden mellan överenskommet pris för det räntebärande instrumentet, aktien ➤ utländsk valuta ⏩ eller råvaran ifråga och dess aktuella marknadsvärde om skillnaden skulle kunna medföra en förlust för institutet. ➤ [...] ⏩ ➤ Prisskillnaden skall multipliceras med tillämplig faktor i kolumn A i tabell 1 för att beräkna kapitalkravet. ⏩

↓ 93/6/EEG (anpassad)

➤ Råd/EP (100%)

➤ [...]◀

☒ Tabell 1 ☒

Antal arbetsdagar efter avtalad avvecklingsdag	Kolumn A (%)	➤ [...]◀
5 — 15	8	➤ [...]◀
16 — 30	50	➤ [...]◀
31 — 45	75	➤ [...]◀
46 eller fler	100	➤ [...]◀

➤ EJ FULLGJORDA LEVERANSER

2a. Det skall krävas att ett institut har en kapitalbas, i enlighet med tabell 1 a om

- a) det har erlagt betalning för värdepapper, utländsk valuta eller råvaror innan det har erhållit dem eller det har levererat värdepapper, utländsk valuta eller råvaror innan det har erhållit betalning för dem, och
- b) vid gränsöverskridande handel en dag eller fler har förflutit efter det att betalningen eller leveransen ägde rum. ◀

➤ Tabell 1: Kapitalbehandling vid DVP-transaktioner ◀

➤ <u>Transaktionsslag</u>	<u>Fram till första avtalade betalnings /leveransben</u>	<u>Från första avtalade betalnings /leveransben fram till en dag efter det andra avtalade betalnings /leveransbenet</u>	<u>5 affärsdagar efter avvecklingsdatum fram till det att transaktionen upphör</u>
<u>Ej fullgjord leverans</u>	<u>Inget kapitalkrav.</u>	<u>Behandlas som exponering</u>	<u>Överfört värde plus löpande positiv exponering dras från kapitalbasen.</u>

◀

➤ 2b. Institut som använder den metod som beskrivs i artiklarna 84–89 i direktiv 2000/12/EG när de fastställer riskvikter för ej avvecklade handelsexponeringar som behandlas enligt kolumn 3 i tabell 1 a får tilldela motparter, för vilka de inte har någon ytterligare exponering i bankportföljen, PD-värden utifrån motpartens externa rating. Institut som använder egna LGD-skattningar får tillämpa LGD-värdet i punkt 8 i del 2 i bilaga VII till direktiv 2000/12/EG på riskvikter för oavvecklade handelsexponeringar som behandlas enligt kolumn 3 i tabell 1 a, förutsatt att de tillämpar det på alla sådana exponeringar. Alternativt får institut som använder den metod som beskrivs i artiklarna 84–89 i direktiv 2000/12/EG tillämpa antingen de riskvikter som återfinns i artiklarna 78–83 i direktiv 2000/12/EG, förutsatt att de tillämpar det på alla sådana exponeringar, eller en riskvikt på 100 procent på alla sådana exponeringar.

Om beloppet för den positiva exponering som härrör från ej avvecklade handelstransaktioner inte är väsentligt får instituten tillämpa riskvikten 100 % på dessa exponeringar. ◀

➤ 2c. Om ett avvecklings eller clearingsystem drabbas av en störning som omfattar hela systemet får de behöriga myndigheterna åsidosätta de beräknade kapitalkraven enligt bestämmelserna i punkterna 1 och 2 fram till dess att situationen har rättats till. En motparts oförmåga att avveckla en transaktion skall i detta fall inte betraktas som fallissemang i kreditriskavseende. <

➤ [...]

< ➤ MOTPARTS KREDITRISK (CCR) <

↴ny

➤ Råd/EP (100%)

3. Ett institut skall vara skyldigt att reservera kapital för ➤ [...] < ➤ CCR < som uppstår av exponeringar på grund av följande:

- a) Ofullständiga transaktioner (free deliveries)
- b) OTC-derivat och kreditderivat.
- c) Repor, omvända repor, utlåning eller lån av värdepapper eller råvaror som grundas på värdepapper eller råvaror i handelslagret.
- d) ➤ [...] < ➤ marginallånetransaktioner avseende finansiella instrument eller råvaror. <

4. För detta ändamål skall ofullständiga transaktioner anses ha skett om institutet har erlagt betalning för värdepapper eller råvaror innan det har erhållit dem, eller om det har levererat värdepapper eller råvaror innan det har erhållit betalning för dem samt, vid gränsöverskridande handel, om en dag eller flera dagar har förflutit efter det att betalningen eller leveransen ägde rum.

5. Med förbehåll för punkterna 6–9 skall exponeringsvärden och riskvägda exponeringsbelopp för sådana exponeringar beräknas i enlighet med bestämmelserna i avsnitt 3, kapitel 2, avdelning V i direktiv [2000/12/EG], varvid hänvisningar till kreditinstitut i det avsnittet skall anses som hänvisningar till institut, hänvisningar till moderkreditinstitut som hänvisningar till moderinstitut och tillhörande begrepp tolkas i överensstämmelse därmed.

6. Vid tillämpning av punkt 5 gäller följande:

Bilaga IV till direktiv [2000/12/EG] skall anses vara ändrad så att orden "och kreditderivat" läggs till efter punkt 3 > [...] <.

Bilaga III till direktiv [2000/12/EG] skall anses vara ändrad så att följande läggs till efter tabell 1 > [...] <:

För att beräkna den eventuella framtida exponeringen för kreditrisk när det gäller kreditderivat i form av totalavkastningsswappar och creditswappar skall instrumentets nominella belopp multipliceras med följande procentsatser:

Om referensskulden är sådan att den skulle vara en kvalificerad post enligt bilaga I om den gav upphov till direkt exponering för institutet: 5 % _

Om referensskulden är sådan att den inte skulle vara en kvalificerad post enligt bilaga I om den gav upphov till direkt exponering för institutet: 10 %.

När det gäller en creditswapp kan emellertid ett institut, vars exponering på grund av denna swapp är en lång position i den underliggande posten, använda en sats på 0 % för den eventuella framtida exponeringen för kreditrisk, såvida denna creditswapp inte omfattas av en likvidationsklausul vid insolvens i den enhet vars exponering till följd av swappen utgör en kort position i den underliggande posten, även om den underliggande posten inte drabbats av fallissemang."

När kreditderivatet ger skydd enligt principen n:te att fallera i en korg av underliggande skulder, är frågan om vilken av de ovan föreskrivna procentsatserna som ska tillämpas avhängig av om den skuld i korgen som har den n:te sämsta kreditkvaliteten skulle anses vara kvalificerad eller ej i den betydelse som avses i Annex I om den innehades av institutet.

7. Vid tillämpning av punkt 5 får instituten vid beräkning av riskvägda exponeringsbelopp inte använda den fullständiga metoden för finansiella säkerheter enligt del 3, punkterna 25–30 i bilaga VIII till direktiv [2000/12/EG] i fråga om godkännande av effekterna av finansiella säkerheter.

8. > [...] < > Vid tillämpning av punkt 5 får, när det gäller repor och värdepappers- eller råvarulån som förtecknats i handelslagret, alla finansiella instrument och råvaror som kan ingå i handelslagret godkännas som godtagbar säkerhet. För exponeringar till följd av OTC-derivat som förtecknats i handelslagret får råvaror som kan ingå i handelslagret också godkännas som godtagbar säkerhet. När sådana finansiella instrument eller råvaror som inte kan ingå enligt bilaga VIII till direktiv [2000/12/EG] lånas ut, säljs eller tillhandahålls respektive lånas, köps eller tas emot som säkerhet eller på något annat sätt inom ramen för en sådan transaktion, och institutet tillämpar schablonmetoden för volatilitetsjusteringar enligt del 3 i bilaga VIII till direktiv [2000/12/EG], skall vid beräkning av volatilitetsjusteringar sådana instrument och råvaror behandlas på samma sätt som aktier utanför huvudindexet på en erkänd börs. <

> Om instituten tillämpar internmetoden för volatilitetsjusteringar enligt del 3 i bilaga VIII till direktiv [2000/12/EG] när det gäller finansiella instrument eller råvaror som inte kan ingå enligt bilaga VIII till direktiv [2000/12/EG] skall volatilitetsjusteringar beräknas för varje enskild post. När instituten använder metoden som är baserad på modellen enligt definitionen i bilaga VII, del 3 i direktiv [2000/12/EG], får de också tillämpa denna metod på handelslagret. <

9. Vid tillämpning av punkt 5 gäller i samband med godkännande av ramavtal om nettnings som täcker repor och/eller värdepappers- eller råvarulån och/eller andra kapitalmarknadsdrivna transaktioner, kommer nettnings fördelad på positionerna i eller utanför handelslagret endast att erkännas när nettade transaktionerna uppfyller följande villkor:

- a) Alla transaktioner marknadsvärderas dagligen.
- b) Alla poster som ➤ [...] < lånas, köps eller tas emot som led i transaktionerna kan erkännas som godtagbara finansiella säkerheter enligt del 3, avsnitt 3, kapitel 2 i avdelning V i direktiv [2000/12/EG] utan tillämpning av punkt 8 i denna bilaga.

10. När ett kreditderivat i handelslagret utgör en del av en intern säkring och kreditriskskyddet är erkänt enligt direktiv [2000/12/EG], skall ingen motpartsrisk anses uppstå på grund av positionen i kreditderivatet.

11. Kapitalkravet skall vara 8 % av de sammanlagda riskvägda exponeringsbeloppen.

↓93/6/EEG

~~Ofullständiga transaktioner (Free deliveries)~~

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .2 b

~~3.1. 3.1 Ett institut skall vara skyldigt att reservera kapital för motpartsrisker om~~

~~i) det har erlagt betalning för värdepapper eller råvaror innan det har erhållit dem eller det har levererat värdepapper eller råvaror innan det har erhållit betalning för dem, och~~

~~ii)~~

~~ii) vid gränsöverskridande handel en dag eller fler har förflutit efter det att betalningen eller leveransen ägde rum.~~

~~3.2. Kapitalkravet utgör 8 % av värdet av de värdepapper, råvaror eller kontanta medel institutet har att fordra multiplicerat med det riskviktal som är tillämpligt för ifrågavarande motpart.~~

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .2 c

~~Repor och omvända repor och utlåning och lån av värdepapper eller råvaror~~

~~4.1. Vad gäller repor och utlåning av värdepapper eller råvaror som grundas på sådana värdepapper eller råvaror som ingår i handelslagret skall institutet beräkna skillnaden mellan marknadsvärdet för värdepapperen eller råvarorna och det belopp institutet har lånat respektive marknadsvärdet för den erhållna säkerheten om denna skillnad är positiv. Vad gäller omvända repor och lån av värdepapper eller råvaror skall institutet beräkna skillnaden mellan det belopp som institutet lånat ut eller säkerhetens marknadsvärde och marknadsvärdet av de värdepapper eller råvaror det har mottagit, om denna skillnad är positiv.~~

↓93/6/EEG

~~De behöriga myndigheterna skall vidta åtgärder för att se till att överskjutande säkerhet är godtagbar.~~

~~Dessutom får de behöriga myndigheterna medge att instituten inte låter summan av överskjutande säkerhet ingå i de beräkningar som beskrivs i de första två meningarna i denna punkt om värdet av den överskjutande säkerheten garanteras på ett sådant sätt att den som gör överföringen alltid kan vara säker på att den överskjutande säkerheten kommer att återställas till denne om hans motpart inte kan fullgöra sina förpliktelser.~~

~~Upplupen ränta ingår i beräkningen av marknadsvärdet av belopp som har lånats ut eller lånats och av säkerheten.~~

~~4.2. Kapitalkravet är 8 % av det belopp som har framräknats i enlighet med punkt 4.1 multiplicerat med det riskvikttal som är tillämpligt för ifrågavarande motpart.~~

~~OTC-derivat~~

↓98/33/EG Art. 3.2

~~5. För att beräkna kapitalkravet för sina OTC-derivat skall instituten tillämpa bilaga II till direktiv 89/647/EEG. Den riskviktnings som skall gälla för de berörda motparterna bestäms i enlighet med artikel 2.9 det här direktivet.~~

~~Till och med den 31 december 2006 får medlemsstaternas behöriga myndigheter från tillämpningen av metoderna i bilaga II undanta OTC-kontrakt som clearats av clearingorganisationer som utgör rättslig motpart och alla deltagare som dagligen ställer full säkerhet för den exponering de utsätter clearingorganisationen för, vilken täcker både löpande exponering och eventuell framtida exponering. Berörda myndigheter måste vara övertygade om att den ställda säkerheten ger samma grad av skydd som säkerheter som uppfyller bestämmelserna i artikel 6.1 a.7 i direktiv 89/647/EEG och att risken för att clearingorganisationens exponering överstiger marknadsvärdet på ställda säkerheter elimineras. Medlemsstaterna skall informera kommissionen om hur de använder sig av denna möjlighet.~~

ÖVRIGT

~~6. Kapitalkraven i direktiv 89/647/EEG skall gälla för sådana risker i form av avgifter, provision, ränta, utdelning och marginalsäkerhet på börsoptsatta terminer eller optioner som varken omfattas i denna bilaga eller i bilaga 1 eller dras från kapitalbasen enligt punkt 2 d i bilaga 5 och som är direkt hänförliga till de poster som ingår i handelslagret.~~

~~De riskviktal som skall tillämpas för de berörda motparterna bestäms i enlighet med artikel 2.9 i det här direktivet.~~

↓ 93/6/EEG (anpassad)

BILAGA III

☒ BERÄKNING AV KAPITALKRAV FÖR ☒ VALUTAKURSRISK

↓ 98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .3 a
(anpassad)

1. Om summan av den totala nettopositionen i valuta och nettopositionen i guld hos ett institut beräknade i enlighet med förfarandet ~~nedan~~ ☒ i punkt 2 ☒ överstiger 2 % av dess sammanlagda kapitalbas skall summan av dess nettoposition i valuta och dess nettoposition i guld multipliceras med 8 % för att beräkna kapitalbaskravet mot valutakursrisk.

~~Till och med den 31 december 2004 kan de behöriga myndigheterna tillåta instituten att beräkna sina kapitalbaskrav genom att multiplicera det belopp med vilket summan av den totala nettopositionen i valuta och nettopositionen i guld överstiger 2 % av dess sammanlagda kapitalbas med 8 %.~~

↓ 93/6/EEG (anpassad)

2. En tvåstegsmetod skall tillämpas för ☒ beräkning av kapitalkrav för valutakursrisker ☒ .

32.1. För det första beräknas institutets öppna nettposition i varje valutaslag (inklusive rapportvalutan) och i guld.

Denna öppna nettposition ~~position~~ består av summan av följande (positiva eller negativa) poster:

- a) Nettpositionen avista (dvs. alla tillgångsposter minus alla skuldposter inklusive upplupen ränta i ifrågavarande valuta eller, vad gäller guld, nettpositionen avista i guld).
- b) Nettoterminspositionen (dvs. alla tillgodohavanden minus alla belopp som skall betalas på grundval av terminsaffärer med valuta och guld inklusive valuta- och guldterminer och kapitalbeloppet i valutaswappar som inte inberäknas i avistapositionen).
- c) Oåterkalleliga garantier (och jämförbara instrument) som med visshet kommer att behöva infrias och för vilken sannolikt återbetalning inte kommer att ske.
- d) Framtida nettointäkter och nettoutgifter som ännu inte har uppstått men som är helt säkrade (enligt det rapporterade institutets bedömning och med förhandsgodkännande av de behöriga myndigheterna; nettointäkter och nettoutgifter som ännu inte bokförts men som redan är helt säkrade genom terminsaffärer i utländsk valuta får inräknas här). Bedömningen skall göras konsekvent.

- e) Motsvarigheten till nettodeltat (eller deltabaserat) för det samlade innehavet av optioner i utländsk valuta och i guld.
- f) Marknadsvärdet av övriga optioner (dvs. inte avser utländsk valuta eller guld).

Positioner som ett institut avsiktligt har skaffat för att säkra sig mot kursförändringars negativa påverkan på kapitalbasen får undantas från beräkningen av öppna nettopositioner i valuta. Sådana positioner bör vara av en art som inte är avsedd att omsättas eller av strukturell beskaffenhet och uteslutandet av dem och varje förändring av villkoren för att utesluta dem kräver de behöriga myndigheternas medgivande. Samma behandling får på samma villkor som ovan tillämpas på ett instituts positioner som är hänförliga till poster som redan har dragits av vid beräkningen av kapitalbasen.

Vid sådan beräkning som avses i första stycket skall i fråga om fondföretag de aktuella valutapositionerna för fondföretaget tas med i beräkningen. Institutet får använda sig av tredje parts rapporter om valutapositionerna i fondföretaget i de fall rapportens riktighet kan säkerställas på lämpligt sätt. Om ett institut inte är medvetet om valutapositionerna i fondföretaget skall man utgå ifrån att fondföretaget har investerat i valuta upp till den högsta tillåtna gränsen och instituten skall, för positioner i handelslagret, ta hänsyn till den maximala indirekta exponeringen de kan uppnå genom att ta in positioner med hävstångseffekt genom fondföretaget när de beräknar sina kapitalkrav för valutakursrisken. Detta görs genom att positionen i fondföretaget ökas proportionellt upp till den maximala exponeringen mot de underliggande investeringarna, som kommer från investeringsmandatet. Fondföretagets antagna valutaposition skall behandlas som en separat valuta i enlighet med behandlingen av investeringar i guld, dock med den skillnaden att om inriktningen på fondföretagets investeringar är känd, kan den samlade långa positionen läggas till den samlade, långa öppna valutapositionen och den samlade korta positionen läggas till den samlade, korta öppna valutapositionen. Ingen nettning mellan sådana positioner är tillåten före beräkningen.

↓ 98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .3 b

3.2 De behöriga myndigheterna har frihet att medge ett institut rätt att använda nettodagsvärdet vid beräkning av den öppna nettopositionen i varje valuta och i guld.

↓ 93/6/EEG

→₁ 1 98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .3 c

→₁ 42.2. För det andra omräknas korta och långa nettopositioner i varje valuta förutom rapportvalutan och den långa eller korta nettopositionen i guld till rapportvalutan efter avistakursen. ← De adderas därefter var för sig för att ge summan av korta positioner respektive summan av långa nettopositioner. Den högre av dessa två belopp utgör institutets totala nettoposition i utländsk valuta.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

53. ~~Utan hinder av~~ ☒ Med avvikelse från ☒ punkterna 1–4 ☒ och 2 ☒ och i avvaktan på ytterligare samordning får de behöriga myndigheterna föreskriva eller tillåta att instituten i stället använder ~~andra~~ ☒ följande ☒ förfaranden vid tillämpningen av denna bilaga.

63.1. För det första får de De behöriga myndigheterna får medge instituten lägre kapitalkrav till täckande av positioner i nära sammanhängande valutor än de krav som skulle bli följden av tillämpning av punkterna 1–4 och 2 . De behöriga myndigheterna får därvid behandla två valutor som nära sammanhängande endast om sannolikheten för att en förlust – beräknad på basis av dagliga växelkursuppgifter för de föregående tre eller fem åren – kommer att uppstå på lika stora motstående positioner i de båda valutorna under de närmast följande tio arbetsdagarna och som är 4 % eller mindre av värdet av den avstämnda positionen i fråga (värderad i rapportvalutan) är åtminstone 99 % om en observationsperiod på 3 år används eller 95 % om en observationsperiod på 5 år används. Kapitalbaskravet för den avstämnda positionen i två nära sammanhängande valutor är 4 % multiplicerat med värdet av den avstämnda positionen. Kapitalkravet för ej avstämnda positioner i nära sammanhängande valutor och alla positioner i övriga valutor är 8 % multiplicerat med det högre beloppet av antingen nettosumman av korta eller nettosumman av långa positioner i dessa valutor efter det att den avstämnda positionen i nära sammanhängande valutor undantagits.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .3 d
(anpassad)

~~7. För det andra får de behöriga myndigheterna till och med den 31 december 2004 medge att instituten tillämpar en annan metod i stället för den som beskrivits i punkterna 1-6 vid tillämpningen av denna bilaga. Det kapitalkrav som följer av denna metod måste vara tillräckligt för att överstiga 2 % av den öppna nettopositionen som den beräknas i punkt 4 och, på grundval av en analys av växelkursförändringar under alla rullande perioder om tio arbetsdagar under de föregående tre åren, överstiga den sannolika förlusten minst 99 % av tiden.~~

~~Den andra metod som beskrivs i denna punkt får användas endast på följande villkor:~~

- ~~i) Beräkningsformeln och korrelationskoefficienterna skall fastställas av behöriga myndigheter på grundval av deras analys av växelkursförändringar.~~
- ~~ii) De behöriga myndigheterna skall regelbundet se över korrelationskoefficienterna mot bakgrund av utvecklingen på valutamarknaderna.~~

~~§3.2. För det tredje får de~~ De behöriga myndigheterna ~~får~~ medge att instituten undantar positioner i valutor som är föremål för juridiskt bindande överenskommelser mellan regeringar för begränsning av förändringar i förhållande till andra valutor som omfattas av samma överenskommelse från tillämpningen av de metoder som beskrivs i punkterna ~~1-7~~ 1, 2 och 3.1 . Instituterna skall beräkna sin avstämnda position i sådana valutor och underkasta dem ett kapitalkrav som inte är lägre än hälften av den högsta tillåtna kursvariation som fastställts i ifrågavarande avtal mellan regeringar i fråga om de berörda valutorna. Icke avstämnda positioner i sådana valutor behandlas på samma sätt som andra valutor.

~~Utan hinder av innehållet i~~ Med avvikelse från första stycket får de behöriga myndigheterna tillåta att kapitalkravet för avstämnda positioner i sådana medlemsstaters valutor som deltar i andra etappen i den europeiska monetära unionen sätts till 1,6 % av värdet av sådana avstämnda positioner.

↓ 93/6/EEG (anpassad)

~~9. De behöriga myndigheterna skall underrätta rådet och kommissionen om de metoder de eventuellt föreskriver eller tillåter i fråga om punkterna 6 — 8.~~

~~10. Kommissionen skall till rådet lämna en rapport om de metoder som avses i punkt 9 och där så behövs med beaktande av den internationella utvecklingen föreslå en mer harmoniserad behandling av valutakursrisken.~~

↓ 93/6/EEG

~~14.~~ 14. Nettopositioner för sammansatta valutor får fördelas på däri ingående valutor efter gällande kvoter.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

~~BILAGA VIII~~ IV

BERÄKNING AV KAPITALKRAV FÖR RÅVARURISK

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

1. Varje position i råvaror eller råvaruderivat skall uttryckas i termer av standardiserade måttenheter. Avistapriset på varje råvara skall uttryckas i rapportvalutan.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

2. Positioner i guld eller guldderivat skall anses vara föremål för valutakursrisk och behandlas i enlighet med bilaga III eller bilaga ~~VIII~~, i tillämpliga delar, för att beräkna marknadsrisk.

3. Såvitt avser denna bilaga får positioner som innebär ren lagerfinansiering uteslutas endast vid beräkningen av råvarurisk.

4. De ränte- och valutakursrisker som inte omfattas av andra bestämmelser i denna bilaga skall ingå i beräkningen av allmän risk för omsatta räntebärande instrument och i beräkningen av valutakursrisk.

5. När den korta positionen förfaller före den långa positionen skall instituten också gardera sig mot den risk för likviditetsbrist som kan förekomma på vissa marknader.

6. Såvitt avser punkt 19 skall ett instituts nettoposition i varje råvara vara lika med överskottet av ett instituts långa (korta) positioner i förhållande till dess korta (långa) positioner i samma råvara och i identiska råvarutermener och optioner.

De behöriga myndigheterna skall medge att positioner i derivatinstrument behandlas som positioner i den underliggande råvaran enligt punkterna 8–10.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

7. De behöriga myndigheterna kan anse följande positioner som positioner i samma råvara:

a) Positioner i olika underkategorier av råvaror i de fall där underkategorierna kan levereras istället för varandra.

och

b) Positioner i likartade råvaror om det klart kan fastställas att korrelationen i prisrörlighet, över en period om minst ett år, mellan dessa år är minst 0,9.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

SÄRSKILDA INSTRUMENT

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

8. Råvaruterminer och andra terminsättaganden att köpa eller sälja enskilda råvaror skall inordnas i måttssystemet som nominella belopp uttryckta i den gängse måttenheten och åsätts en löptid med hänvisning till förfallodagen.

De behöriga myndigheterna får medge att kapitalkravet för en termin som omsätts på börsen sätts lika med den marginalsäkerhet som börsen kräver om de är helt övertygade om att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med terminen och att den är minst likvärdig med kapitalkravet för den termin som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod egna modeller som beskrivs i bilaga VIII.

~~Till och med den 31 december 2006 kan de~~ De behöriga myndigheterna kan också medge att kapitalkravet för ett råvaruderivat grundat på OTC-kontrakt av den typ som avses i detta stycke och som är clearad av en av myndigheterna erkänd clearingsorganisation får sättas lika med den marginalsäkerhet som krävs av clearingorganisationen om de är helt övertygade om att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med derivatkontraktet, och att det är minst likvärdigt med det kapitalkrav för ifrågavarande kontrakt som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod med egna modeller som beskrivs i bilaga VIII.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

9. Råvaruswappar där transaktionens ena sida är ett fast pris och den andra är det löpande marknadspriset skall inordnas i löptidsmetoden ☒ enligt punkterna 13–18 ☒ som en serie positioner lika med värdet på kontraktets ~~tänkta~~ nominella belopp, där varje position motsvarar en betalning på swappen och placeras in i en löptidsgrupp i tabellen i punkt 13 i överensstämmelse ~~med detta~~ ☒ 1 ☒ . Positionerna är långa positioner om institutet betalar ett fast pris och erhåller rörligt pris och korta positioner om institutet erhåller ett fast pris och betalar ett rörligt pris.

Råvaruswappar där transaktionens båda sidor är i olika råvaror placeras i relevanta kategorier i löptidsmetoden.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

10. Optioner på råvaror eller på råvaruderivat skall behandlas som om de vore positioner vars värde motsvarar det underliggande värdet som optionen hänför sig till multiplicerat med dess delta vid tillämpning av denna bilaga. De senare nämnda positionerna får nettas mot motstående positioner i samma slag av underliggande råvara eller råvaruderivat. Det delta som används skall vara det som gäller för berörd börs, det som beräknats av de behöriga myndigheterna eller, där inget av dessa finns att tillgå eller vid OTC–optioner, det som beräknats av institutet självt, under förutsättning att de behöriga myndigheterna är övertygade om att den beräkningsmetod institutet använder är rimlig.

De behöriga myndigheterna får emellertid även föreskriva att instituten skall beräkna sina delta med metoder som anges av de behöriga myndigheterna.

~~De behöriga myndigheterna skall kräva att s~~Skyddsåtgärder skall vidtas mot övriga risker, förutom deltarisken, som sammanhänger med råvaruoptioner.

De behöriga myndigheterna får medge att kravet för en utfärdad, på börsen omsatt råvaruoption sätts lika med den marginalsäkerhet som börsen kräver, om de är helt övertygade att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med optionen och att den är minst likvärdig med kapitalkravet för den option som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod med egna modeller som beskrivs i bilaga V~~III~~.

~~Till och med den 31 december 2006 kan d~~De behöriga myndigheterna kan också medge att kapitalkravet för en OTC-råvaruoption, som är clearad av en av myndigheterna erkänd clearingsorganisation får sättas lika med den marginalsäkerhet som krävs av clearingsorganisationen om de är helt övertygade om att denna marginalsäkerhet ger ett riktigt mått på den risk som är förenad med optionen, och att den är minst likvärdig med det kapitalkrav för en OTC-option som följer av en beräkning enligt den metod som anges nedan i denna bilaga eller enligt den metod med egna modeller som beskrivs i bilaga V~~III~~.

Dessutom får de medge att kravet för en köpt råvaruoption som omsätts på börsen eller en OTC-råvaruoption är detsamma som det som gäller för den underliggande råvaran, dock med den begränsningen att därav härrörande krav inte överstiger optionens marknadsvärde. Kravet avseende en utfärdad OTC-option skall bestämmas i förhållande till den underliggande råvaran.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

11. Köoptioner baserade på råvaror skall behandlas på samma sätt som sådana råvaruoptioner enligt som avses i punkt 10.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

12. De som överför råvaror eller garanterade rättigheter avseende äganderätt till råvaror i en repa och den som lånar ut råvaror i ett avtal om råvarulån skall ta med sådana råvaror vid beräkningen av sitt kapitalkrav enligt denna bilaga.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

a) Löptidsmetoden

13. Institutet skall använda en särskild löptidsmetod för varje råvara i överensstämmelse med ~~följande~~ tabell 1. Alla positioner i en viss råvara och alla positioner som betraktas som positioner i samma råvara enligt punkt 7 ovan skall föras till respektive löptidsband. Fysiska lager skall föras till första löptidsbandet.

☒ Tabell 1 ☒

Löptidsband (1)	Spridningsfaktor (i %) (2)
$0 \leq 1$ månad	1,50
$> 1 \leq 3$ månader	1,50
$> 3 \leq 6$ månader	1,50
$> 6 \leq 12$ månader	1,50
$> 1 \leq 2$ år	1,50
$> 2 \leq 3$ år	1,50
> 3 år	1,50

14. Behöriga myndigheter får tillåta att positioner som enligt punkt 7 ovan är eller betraktas som positioner i samma råvara avräknas och förs till respektive löptidsband på nettobasis för

☒ följande: ☒

a) Positioner i kontrakt som förfaller samma dag,

och

b) Positioner i kontrakt som förfaller inom tio dagar från varandra, om kontrakten omsätts på marknader som har dagliga leveranstidpunkter.

15. Institutet skall därefter beräkna summan av de långa positionerna och summan av de korta positionerna i varje löptidsband. Summan av långa (korta) positioner som motsvaras av korta (långa) positioner i ett visst löptidsband utgör den avstämda positionen i den gruppen medan återstående långa eller korta positioner utgör den icke avstämda positionen i samma band.

16. Den del av den icke avstämda långa (korta) positionen i ett visst löptidsband som motsvaras av den icke avstämda korta (långa) positionen i ett högre löptidsband utgör den avstämda positionen mellan två löptidsband. Den del av den icke avstämda långa eller icke avstämda korta positionen som inte kan avstämmas på detta sätt utgör den icke avstämda positionen.

17. Institutets kapitalkrav för varje råvara skall beräknas på grundval av den relevanta löptidsmetoden som summan av följande:

- ia) Summan av de avstämda långa och korta positionerna, multiplicerad med relevant grundfaktor enligt kolumn 2 i tabellen i punkt 13 för varje löptidsband och med råvarans avistapris.
- ib) Den avstämda positionen mellan två löptidsband för varje löptidsband dit en icke avstämd position överförs, multiplicerad med 0,6 % (överföringsfaktor) och med råvarans avistapris.

iiic) Återstående icke avstämda positioner multiplicerade med 15 % (restfaktor) och med råvarans avistapris.

18. Institutets totala kapitalkrav för råvarurisker skall beräknas som summan av de kapitalkrav som beräknas för varje råvara enligt punkt 17.

b) Förenklad metod

19. Institutets kapitalkrav för varje råvara beräknas som summan av:

ia) 15% av nettositionen, lång eller kort, multiplicerad med råvarans avistapris, och

iib) 3% av bruttopositionen, lång samt kort, multiplicerad med råvarans avistapris.

20. Institutets totala kapitalkrav för råvarurisker skall beräknas som summan av de kapitalkrav som beräknas för varje råvara enligt punkt 19.

↓ 93/6/EEG Art. 11a (anpassad)

c) Utökad löptidsmetod

~~Till och med den 31 december 2006 får medlemsstaterna~~ De behöriga myndigheterna får bemyndiga ~~sina~~ instituten att använda de minimifaktorer som anges i tabellen nedan i stället för de faktorer som anges i punkterna 13, 14, 17 och 18 i ~~bilaga VII~~ under förutsättning att instituten enligt ~~deras~~ behöriga myndigheterna

- a) har en betydande handel med råvaror,
- b) har en diversifierad råvaruportfölj, och
- c) ännu inte har möjlighet att utnyttja egna modeller för att beräkna kapitalkrav för råvarurisk enligt bilaga ~~V~~ ~~VIII~~.

Tabell 2

	Ädelmetaller (utom guld)	Basmetaller	Jordbruksprodukter	Övriga inbegripet energiprodukter
Grundfaktor (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Överföringsfaktor (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Restfaktor (%)	8	10	12	15

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

(anpassad)

→₁ 98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
ändrad genom rättelse i EGT L 248,
8.9.1998, s. 20

➤ Råd/EP (100%)

BILAGA VIII

⊗ ANVÄNDNING AV ⊗ EGNA MODELLER ⊗ FÖR BERÄKNING AV KAPITALKRAV ⊗

1. De behöriga myndigheterna får, om inte annat följer av villkoren i denna bilaga, medge att institut vid beräkning av sina kapitalkrav för positionsrisk, valutakursrisk och/eller råvarurisk använder sina egna riskhanteringsmodeller i stället för, eller tillsammans med, de metoder som beskrivs i bilagorna I, III och ~~VII~~ ⊗ IV ⊗. I varje enskilt fall krävs ett uttryckligt godkännande från den behöriga myndigheten för användning av modeller för övervakning av kapitalsituationen.

2. Den behöriga myndigheten skall ge sitt godkännande endast om den är övertygad om att institutets riskhanteringssystem är sunt och genomförs med integritet och att i synnerhet följande kvalitativa normer uppfylls:

- ia) Den egna riskberäkningsmodellen skall vara väl integrerad i institutets dagliga riskhanteringsprocess och utgöra grunden för rapportering om institutets riskexponering till institutets högsta ledning.

- iib) Institutet skall ha en enhet för riskkontroll som är fristående från de affärsdrivande handelsenheterna och rapporterar direkt till institutets högsta ledning. Enheten skall vara ansvarig för att utforma och genomföra institutets riskhanteringssystem. Den skall utarbeta och analysera dagliga rapporter om resultaten av riskberäkningsmodellen och om lämpliga åtgärder som skall vidtas avseende begränsningar i handeln. ➤ Enheten skall också genomföra inledande och fortlöpande validering av den interna modellen. ◀
- iiic) Institutets styrelse och högsta ledning skall ta aktiv del i riskkontrollprocessen, och de dagliga rapporter som utarbetas av riskkontrollenheten skall ses över på en ledningsnivå med tillräckliga befogenheter för att kunna genomdriva minskningar såväl i de positioner som enskilda handlare tar som i institutets totala riskeponering.
- ivd) Institutet skall ha tillräckligt många anställda som har kunskaper i användningen av avancerade modeller inom områdena handel, riskkontroll, revision och affärsadministration (back-office).
- ve) Institutet skall ha fastställt förfaranden för övervakning och säkerställande av att en rad skriftligt fastlagda interna riktlinjer för och kontroller av om riskberäkningssystemets funktion i sin helhet efterlevs.
- vif) Institutets modell skall ha en dokumenterad historia av rimlig noggrannhet i sina riskberäkningar.

vii) Institutet skall ofta genomföra ett rigoröst påfrestningstest och resultaten därav skall ses över av högsta ledningen och återspeglas i de riktlinjer och limiter som den fastställer. ➤ Detta förfarande skall särskilt ta upp bristande marknadslikviditet vid påfrestningar på marknaderna, koncentrationsrisker, enkelriktade marknader, risker för oförutsedda händelser, risker i samband med positioner som saknar täckning, icke-linjära egenskaper hos produkterna, positioner med stora värderingsspann och andra risker som inte med säkerhet fångas upp korrekt av value at risk-modellen. De chocker som tillämpas skall anpassas till portföljernas art och till den tid det skulle kunna ta att säkra eller hantera riskerna under svåra marknadsförhållanden. ↵

viii) Institutet skall, som ett led i sin regelbundna interna revision, genomföra en fristående översyn av sitt riskberäkningssystem.

~~Denna översyn~~ ☒ Översynen ☒ ☒ som avses i punkt h i första stycket ☒ skall inbegripa både de affärsdrivande handelsenheternas och den fristående riskkontrollenhetens verksamhet. Åtminstone en gång om året skall institutet se över sin riskhanteringsprocess i dess helhet.

Vid denna översyn skall man beakta följande:

a) Hur ändamålsenlig dokumentationen från riskhanteringssystemet och –processen är samt riskkontrollenhetens organisation.

- b) Integreringen av marknadsriskberäkningen i den dagliga riskhanteringen och integriteten i informationssystemet för riskhanteringen.
 - c) Vilket förfarande institutet använder för att godkänna riskvärderingsmodeller och värderingssystem som används av personalen inom handelsavdelningar och affärsadministrationsavdelningar.
 - d) Omfattningen av de marknadsriskerna som kan iakttas genom riskberäkningsmodellen och valideringen av betydande förändringar i riskberäkningsprocessen.
 - e) Graden av riktighet och fullständighet i positionsuppgifter, graden av riktighet och lämplighet i antaganden om volatilitet och korrelation samt riktigheten i värdering och beräkningar av riskkänslighet.
 - f) Vilken kontrollmetod som institutet använder för att utvärdera konsistens, aktualitet och tillförlitlighet i informationskällor som används för egna modeller, inbegripet dessa informationskällors oberoende.
- ~~eeh~~
- g) Vilken kontrollmetod som institutet använder för att utvärdera «back-testing» som utförs för att bedöma modellens riktighet.

➤ 2a. Institutet skall ha infört rutiner för att säkerställa att deras interna modeller har validerats tillfredsställande av parter som har lämpliga kvalifikationer och som är fristående från utvecklingsprocessen för att klarlägga att modellerna är begreppsmässigt sunda och i tillräcklig utsträckning fångar upp alla väsentliga risker. En sådan validering skall genomföras när modellen utvecklats för första gången och när väsentliga ändringar görs av den. Validering skall även göras periodiskt, men framför allt när det har inträffat väsentliga strukturella förändringar på marknaden eller i sammansättningen av institutets portfölj som kan leda till att modellen inte längre fungerar tillfredsställande. Institutet skall allteftersom tekniker och bästa praxis utvecklas tillägna sig dessa framsteg. Valideringen av modellen skall inte begränsas till utfallstester utan även omfatta minst följande:

- a) Tester för att styrka att antaganden inom den egna modellen är lämpliga och inte innebär en underskattning eller överskattning av riskerna.
- b) Utöver de föreskrivna programmen för utfallstest skall institutet genomföra egna modellvalideringstest med anknytning till risker och strukturer i sina portföljer
- c) Hypotetiska portföljer skall användas för att säkerställa att modellen kan fånga upp vissa särskilda strukturdrag som kan uppkomma, till exempel väsentliga basrisker och koncentrationsrisker. ←

3. Institutet skall övervaka modellens riktighet och prestanda genom att använda ett program för «back–testing». Denna kontroll skall för varje bankdag ge en jämförelse mellan det värde på risk (value–at–risk) som genereras →₁ av institutets modell för portföljens positioner vid dagens slut och dagsförändringen av portföljens värde ← vid slutet av påföljande bankdag.

De behöriga myndigheterna skall granska institutets förmåga att företa sådan «back–testing» med avseende på både faktiska och hypotetiska förändringar i portföljens värde. «Back–testing» med avseende på hypotetiska förändringar är baserad på en jämförelse mellan portföljens värde vid dagens slut och, under antagande om oförändrade positioner, dess värde vid slutet av påföljande dag. De behöriga myndigheterna skall kräva att institutet vidtar lämpliga åtgärder för att förbättra sitt «back–testing»–program i de fall det anses bristfälligt. ➤ De behöriga myndigheterna får kräva att instituten genomför utfallstester på antingen hypotetiskt (dvs. med användning av de ändringar av portföljvärdet som skulle inträffa om de slutpositionerna varje transaktionsdag förblev oförändrade) eller faktiskt resultat av handeln (dvs. utan avgifter, provisioner och nettoränteintäkter) eller bådadera. ◀

4. För att beräkna kapitalkraven för den specifika risk som finns i innehav av räntebärande instrument och aktier i handelslagret får de behöriga myndigheterna medge att ett instituts egna modell används, om modellen uppfyller villkoren nedan i denna bilaga och dessutom ☒ uppfyller följande krav: ☒

- a) Den förklarar den historiska prisvariationen i portföljen.
- b) Den fångar upp koncentrationen i fråga om omfattning och förändring av portföljens sammansättning.
- c) Den är robust mot ogynnsamma marknadsbetingelser.
- d) Den utvärderas genom «back–testing» i syfte att uppskatta om den specifika risken fångas upp på ett riktigt sätt. Om de behöriga myndigheterna medger att denna «back–testing» utförs på grundval av relevanta underportföljer måste dessa väljas på ett konsekvent sätt.

- da) Den beaktar namnrelaterade basrisk, det vill säga instituten skall visa att modellen är känslig för faktiska idiosynkratiska skillnader mellan liknande men ej identiska positioner. ◀
- db) Den beaktar risken för oförutsedda händelser

Institutet skall också uppfylla följande villkor: ◀

- – Om ett institut är utsatt för en risk för oförutsedda händelser som inte fångas upp av dess värde för value at risk, eftersom den faller utanför tiodagarsgränsen för innehavstid och det 99–procentiga konfidensintervallet (dvs. händelser med liten sannolikhet som dock är mycket allvarliga), skall institutet säkerställa att effekterna av sådana händelser beaktas i dess interna kapitalutvärdering.
- Institutets modell skall ge en försiktig bedömning av den risk som uppkommer till följd av mindre likvida positioner och/eller positioner med begränsad pristransparens vid realistiska marknadsscenarioer. Modellen skall dessutom uppfylla minimidatakrav. Proxyvariabler skall vara tillräckligt försiktiga och får endast användas om tillgängliga data är otillräckliga eller inte ger uttryck för en positions eller portföljs verkliga volatilitet. ◀
- Allt eftersom teknik och bästa praxis utvecklas skall instituten utnyttja dessa framsteg. ◀

➤ Dessutom skall instituten använda en metod för att vid beräkningen av kapitalkravet beakta fallissemangsriskerna för sina positioner i handelslagret som är stegvis växande till den fallissemangsrisk som beaktas genom den value at risk-beräkning som specificerats i de tidigare kraven i denna punkt. För att undvika dubbelräkning kan ett institut när det beräknar den stegvis växande fallissemangsriskerna beakta i vilken omfattning fallissemangsriskerna redan beaktats vid value-at-risk-beräkningen, i synnerhet för riskpositioner som skulle kunna avräknas inom tio dagar om ogynnsamma marknadsvillkor uppstår eller andra indikationer på försämringar i kreditmiljön. Då ett institut fångar upp sin stegvis växande fallissemangsrisk genom ett extra kapitalkrav, skall det ha metoder för att validera mätningen.

Institutet skall visa att dess metod uppfyller de standarder för sundhet som motsvarar den metod som fastställts i artikel 84–89 i direktiv [2000/12/EG], under antagandet att en konstant risknivå föreligger, och anpassad där så är nödvändigt för att återspegla inverkan av likviditet, koncentration, risksäkring och valmöjligheter.

Ett institut som inte fångar upp den stegvis växande fallissemangsriskerna genom en intern utvecklad metod skall beräkna det extra kapitalkravet genom en metod som är förenlig med antingen den metod som anges i artiklarna 78–83 i direktiv [2000/12/EG] eller den metod som anges i artiklarna 84–89 i direktiv [2000/12/EG]. ◀

➤ När det gäller kontanta eller syntetiska värdepapperiseringsexponeringar som skulle bli föremål för en avdragsbehandling enligt den behandling som avses i artikel 66.2 i direktiv [2000/12/EG], eller riskviktas till 1250 procent enligt bilaga IX, del 4 i direktiv [2000/12/EG], skall dessa positioner bli föremål för ett kapitalkrav som inte är mindre än vad som framkommit vid den behandlingen. Institut som handlar med dessa exponeringar kan tillämpa en annan behandling då de, utöver avsikten att driva handel, kan visa för sina behöriga myndigheter att en likvid tvåvägsmarknad existerar för värdepapperiseringsexponeringarna eller, i händelse av syntetiska värdepapperiseringar som enbart bygger på kreditderivat, för värdepapperiseringsexponeringarna själva eller samtliga riskkomponenter som ingår i dessa. För detta avsnitt måste en tvåvägsmarknad existera där det finns oberoende och äkta erbjudanden att köpa och sälja så att ett pris som står i rimlig proportion till det sista försäljningspriset eller aktuella konkurrenskraftiga och äkta köp- eller säljerbjudanden kan fastställas inom en dag och infrias till ett sådant pris inom en relativt kort tid i enlighet med gängse handelspraxis. Om ett institut skall tillämpa en annan behandling, skall det ha tillgång till tillräckliga marknadsdata för att garantera att det till fullo beaktar den koncentrerade fallissemangsriskerna för dessa exponeringar i sin interna metod för att mäta den stegvis växande fallissemangsriskerna i enlighet med de normer som fastställts ovan. ↩

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

➤ Råd/EP (100%)

5. Institut som använder egna modeller som inte erkänns enligt punkt 4 skall åläggas ett särskilt kapitalkrav för den specifika risken beräknad enligt bilaga I.

6. Vid tillämpning av punkt 10 ii skall resultatet av institutets egna beräkningar ökas genom att multipliceras med en faktor på minst 3.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)
➤ Råd/EP (100%)

7. Multiplikationsfaktorn skall ökas med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med följande tabell ☒ 1 ☒ beroende på det antal överskridanden som konstaterats genom institutets «back–testing» under de närmast föregående 250 bankdagarna. De behöriga myndigheterna skall kräva att instituten på ett konsekvent sätt beräknar överskridanden på grundval av «back–testing» av antingen faktiska eller hypotetiska förändringar i portföljens värde. Ett överskridande är den en–dags–förändring i portföljens värde som överskrider det motsvarande en–dags–värde på risk (value–at–risk)–mått som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn skall antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.

☒ *Tabell 1* ☒

Antal överskridanden	Plusfaktor
Färre än 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 eller fler	1,00

De behöriga myndigheterna kan i enskilda fall och på grund av en speciell situation avstå från kravet på att öka multiplikationsfaktorn med plusfaktorn enligt tabellen ~~en ovan~~ 1 om institutet på ett tillfredsställande sätt för de behöriga myndigheterna har påvisat att en sådan ökning är omotiverad och att modellen i grunden är sund.

Om det genom upprepade överskridanden påvisas att modellen inte är tillräckligt exakt skall de behöriga myndigheterna återkalla godkännandet av modellen eller vidta lämpliga åtgärder för att säkerställa att modellen snarast förbättras.

För att ge de behöriga myndigheterna möjlighet att kontinuerligt övervaka plusfaktorns lämplighet skall institution snarast och under alla omständigheter senast inom fem arbetsdagar underrätta de behöriga myndigheterna om alla överskridanden som konstateras med deras «back-testing»-program och som i enlighet med ovanstående tabell skulle medföra en ökning av en plusfaktor.

8. > [...] <

> [...] <

> [...] <

> [...] <

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

> Råd/EP (100%)

9 > [...] <

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)
➤ Råd/EP (100%)

10. Alla institut skall uppfylla ett kapitalkrav som uppgår till det som är högst av

- ia) föregående dags «value-at-risk»-värde som beräknats enligt de riktlinjer som anges i denna bilaga, och ➤ där så är lämpligt, det stegvis växande kapitalkravet för fallissemangsriskerna som krävs enligt punkt 4 samt ⚡
- ib) medelvärdet av de dagliga «value-at-risk»-måtten beräknat på de närmast föregående 60 bankdagarna multiplicerat med de faktorer som omnämns i punkt 6 justerade med den faktor som ~~omnämns~~ ☒ avses ☒ i punkt 7 ➤ [...] ⚡ ➤ 7 och där så är lämpligt, det stegvis växande kapitalkravet för fallissemangsriskerna som krävs enligt punkt 4. ⚡

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

11. Följande miniminorm skall gälla vid beräkning av riskerat värde, «value-at-risk»:

- ia) Åtminstone daglig beräkning av riskerat värde, «value-at-risk».
- ib) Ett 99-procentigt ensidigt konfidensintervall.
- ic) En innehavsperiod motsvarande tio dagar.

~~ivd)~~ En faktisk historisk observationsperiod på minst ett år utom då en kortare observationsperiod är motiverad på grund av en betydande ökning i prisvolatiliteten.

~~ve)~~ Uppdatering av dataunderlaget var tredje månad.

12. De behöriga myndigheterna skall kräva att modellen på ett korrekt sätt tar med alla väsentliga prisrisker på optioner eller på optionsliknande positioner och att andra risker som inte tas med i modellen täcks tillräckligt av kapitalbasen.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5
(anpassad)

13. ~~De behöriga myndigheterna skall kräva att~~ Riskberäkningsmodellen skall fånga upp tillräckligt antal riskfaktorer, beroende på institutets aktivitetsnivå på respektive marknad, och i synnerhet följande:

~~Åtminstone följande bestämmelser skall följas:~~

Ränterisk

~~i) I fråga om ränterisk skall~~ Riskberäkningssystemet skall innefatta en uppsättning riskfaktorer som motsvarar räntorna i varje valuta i vilken institutet har räntekänsliga positioner, vare sig dessa är i eller utanför balansräkningen. Institutet skall basera sina avkastningskurvor på någon vedertagen metod. När det gäller väsentlig ränteriskexponering i de viktigaste valutorna och på de viktigaste marknaderna skall avkastningskurvan delas upp i minst sex löptidssegment för att fånga upp variationer i räntornas volatilitet utmed avkastningskurvan. Riskberäkningssystemet måste även fånga upp den risk som är förknippad med ej fullständigt korrelerade rörelser mellan olika avkastningskurvor.

☒ Valutakursrisk ☒

~~ii)~~ I fråga om valutakursrisk skall Riskberäkningssystemet skall omfatta riskfaktorer som hänför sig till guld och de enskilda utländska valutorna som institutets positioner är denominerade i.

↓ny

➤ Råd/EP (100%)

➤ [...] <

➤ I fråga om fondföretag skall de aktuella valutapositionerna för fondföretaget tas med i beräkningen. Instituterna får använda sig av tredje parts rapporter om valutapositionerna i fondföretaget när rapportens riktighet kan säkerställas på lämpligt sätt. Om ett institut inte är medvetet om valutapositionerna i fondföretaget bör denna position lyftas ut och hanteras i enlighet med punkt 2.1 i bilaga III. <

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

(anpassad)

☒ Aktierisk ☒

~~(iii)~~ För aktierisk skall Riskberäkningssystemet skall tillämpa en särskild riskfaktor åtminstone för var och en av de aktiemarknader där institutet har väsentliga positioner.

☒ Råvarurisk ☒

~~iv) För råvarurisk skall~~ Riskberäkningssystemet skall tillämpa en särskild riskfaktor åtminstone för var och en av de råvaror där institutet har väsentliga positioner. Riskberäkningssystemet skall dessutom fånga upp risken i ej fullständigt korrelerade rörelser mellan likartade men ej identiska råvaror och även exponering för förändringar i terminspriser som uppstår till följd av bristande överensstämmelse mellan löptider. Det skall också beakta marknadssärdrag, särskilt leveransdagar och handlares möjligheter att stänga positioner.

↓98/31/EG Art. 1.7 och bilaga .5

14. De behöriga myndigheterna får tillåta institut att använda empiriska korrelationer inom riskkategorier och mellan olika riskkategorier om de är övertygade om att institutets system för att mäta korrelationer är sunt och genomförs med integritet.

↓ 93/6/EEG Bilaga VI 8 2 andra
meningen (anpassad)

BILAGA VI

☒ BERÄKNING AV KAPITALKRAV FÖR ☒ STORA EXPONERINGAR

1. ☒ Det överskjutande belopp som avses i artikel 31 ☒ b beräknas genom val av de beståndsdelar i den samlade exponeringen på grund av transaktioner med kunden eller gruppen av kunder i fråga som har det högsta kapitalkravet mot specifik risk enligt bilaga I och/eller krav enligt bilaga II varvid summan är lika med det överskjutande belopp som avses i artikel ~~29~~ ☒ 31 ☒ a.
2. Om överskottet inte har funnits i mer än tio dagar skall det ytterligare kapitalkravet vara 200 % av de krav som avses i ~~föregående mening~~ ☒ punkt 1 ☒ för däri ingående beståndsdelar.
3. Från och med tionde dagen efter det att överskottet har uppkommit hänförs beståndsdelarna i överskottet utvalda i enlighet med punkt 1 till respektive rad i kolumn 1 i tabell I i den ordning kraven mot specifik risk enligt bilaga 1 och/eller kraven enligt bilaga 2 stiger. ~~Institutet skall därefter uppfylla ett~~ Det ytterligare kapitalkravet skall ~~som~~ motsvara ~~ett~~ beloppet av kravet mot specifik risk i bilaga I och/eller kraven i bilaga II för dessa beståndsdelar multiplicerade med respektive faktor i kolumn 2.

☒ Tabell 1 ☒

Överskott utöver gränsvärdena (grundat på procentandelen av kapitalbasen)	Faktor
upp till 40 %	200 %
från 40 % till 60 %	300 %
från 60 % till 80 %	400 %
från 80 % till 100 %	500 %
från 100 % till 250 %	600 %
över 250 %	900 %

↴ny

➤ Råd/EP (100%)

BILAGA VII

HANDEL

DEL A – AVSIKT ATT BEDRIVA HANDEL

1. Positioner/portföljer som innehas i avsikt att bedriva handel skall uppfylla följande krav:

- a) Det måste finnas en tydligt dokumenterad handelsstrategi för positionen/instrumentet eller portföljerna som godkänts av den högsta ledningen och som innefattar förväntad innehavsperiod.
- b) Det skall finnas klart definierade riktlinjer och förfaranden för aktiv hantering av positionerna, som ska innefatta följande:
 - i) Positionerna ingås genom ett handlarbord.
 - ii) Positionsgränserna fastställs och deras lämplighet övervakas.
 - iii) Handlare är fria att ingå/förvalta positioner inom överenskomna ramar och enligt den överenskomna strategin.

- iv) Positionsrapportering till den högsta ledningen ingår i institutets riskhantering.
 - v) Positioner övervakas aktivt med avseende på marknadsinformationskällor och möjligheten att marknadsföra eller säkra positionen eller dess komponentrisker bedöms. Häri ingår särskilt kvalitets- och tillgänglighetsbedömning av marknadsbidragen till värderingsprocessen, marknads omsättningsnivå och storleken på de positioner som det handlas med på marknaden.
- c) Det skall finnas klart definierade riktlinjer och förfaranden för att övervaka positionen mot institutets handelsstrategi, däribland övervakning av omsättning och försäljningspositioner i institutets handelslager.

DEL B – SYSTEM OCH KONTROLLER

1. Institutet skall bygga upp och upprätthålla system och kontroller som är tillräckliga för att ge försiktiga och tillförlitliga värderingsskattningar.

2. Systemen och kontrollerna skall omfatta åtminstone följande element:

- a) Skriftliga riktlinjer och förfaranden för värderingsprocessen. Häri ingår klart definierat ansvar för de olika områden som ingår i fastställandet av värdering, marknadsinformationskällor och översyn av deras lämplighet, intervall för oberoende värdering, tidpunkt för slutkurser, förfaranden för värderingsjusteringar, verifikationsförfaranden vid månadsslut och vid särskilda tillfällen.

- b) Tydliga och oberoende rapporteringskanaler (dvs. oberoende av handelsavdelningarna) för de avdelningar som är ansvariga för värderingsförfarandet.

Rapporteringvägen skall sluta hos en styrelseledamot anställd av företaget.

Metoder för försiktig värdering

3. Med marknadsvärdering förstås att det minst en gång om dagen görs en värdering av positionerna mot lättillgängliga slutkurser från oberoende källor. Exempel på sådana är växelkurser, elektroniska börsnoteringar eller noteringar från flera oberoende och ansedda mäklare.

4. Vid marknadsvärdering skall den mer försiktiga delen av budet/erbjudandet användas såvida institutet inte är en betydande marknadsgarant för den speciella typen av finansiellt instrument eller råvaran i fråga och kan göra avslut till mittkurs.

5. När en marknadsvärdering inte är möjlig måste instituten göra en modellvärdering (*mark to model*) av sina positioner/portföljer innan de genomför en behandling av kapital i handelslagret. Som modellvärdering definieras varje typ av värdering som måste jämföras med, extrapoleras från eller på något annat sätt beräknas utifrån ett marknadsvärde.

6. Följande krav måste uppfyllas vid modellvärdering:

- a) Den högsta ledningen måste veta för vilka delar av handelslagret en modellvärdering görs och skall förstå i vilken grad detta skapar osäkerhet i verksamhetens risk/resultatrapportering.

- b) Marknadsvärdet skall i möjligaste mån härledas ur samma källa som marknadspriserna.
➤ [...] ➤ Dessutom skall marknadsvärdets lämplighet för den särskilda positionen värderas och modellens parametrar bedömas ofta. ➤
- c) I möjligaste mån skall värderingsmetoder som är allmänt vedertagna för särskilda finansiella instrument eller råvaror användas.
- d) Om modellen utvecklas av institutet skall den baseras på väl valda antaganden som har bedömts och kritiskt granskats av parter med lämpliga kvalifikationer och som inte är iblandade i utvecklingsprocessen.
- e) Det skall finnas formella förfaranden för ändringskontroller. En säkerhetskopior av modellen skall bevaras och med jämna mellanrum användas för att kontrollera värderingarna.
- f) De riskhanteringsansvariga skall vara medvetna om modellens svagheter och om hur de bäst återspeglas i värderingsresultaten.
- g) Modellen skall regelbundet ses över så att resultatens riktighet kan fastställas (t.ex. bedömning av om antagandena fortfarande gäller, analys av resultaten kontra riskfaktorer, jämförelse mellan faktiska slutpriser och modellresultat).

Vid tillämpning av punkt d skall modellen utvecklas eller godkännas oberoende av handelsavdelningarna. Den skall prövas med oberoende tester. Häri ingår validering av de matematiska grunderna, antagandena och programanvändningen.

7. Oberoende priskontroller bör göras utöver den dagliga marknadsvärderingen eller modellvärderingen. Vid detta förfarande kontrolleras regelbundet att marknadspriser eller modelluppgifter är korrekta och oberoende. Daglig marknadsvärdering får göras av handlare medan kontrollen av marknadspriser och modelluppgifter bör genomföras av en enhet som är fristående från marknadsrummet minst en gång i månaden (eller oftare, allt efter marknadens eller handelsverksamhetens art). Om inga oberoende prissättningskällor finns eller om källorna är mer subjektiva kan det vara lämpligt med försiktighetsåtgärder som exempelvis prisjusteringar.

Prisjusteringar eller avsättning till värderingsreserver

8. Institutet skall fastställa och underhålla förfaranden för hur prisjusteringar eller avsättning till värderingsreserver skall beaktas.

Allmänna standarder

9. De behöriga myndigheterna skall kräva att instituten explicit prövar behovet av prisjusteringar eller avsättning till en värderingsreserv för att ta hänsyn till följande faktorer: ej intjänade räntemarginaler, stängningskostnader för öppna positioner, operativa risker, kostnader för förtida avbrott, finansieringskostnader, framtida administrativa kostnader och – där detta är relevant – modellrisk.

Standarder för mindre likvida poster

10. Mindre likvida positioner kan härröra från såväl marknadsstörningar som institutsbetingade situationer, exempelvis koncentrerade positioner och/eller inaktuella positioner.

11. Instituterna skall beakta flera olika faktorer innan de avgör om en värderingsreserv är nödvändig för mindre likvida poster, bland annat hur lång tid det skulle ta att säkra positionen/riskerna inom positionen, köp- och själmarginalernas volatilitet och genomsnitt, tillgången till marknadsnoteringar (marknadsgaranternas antal och identitet) och handelsvolymernas volatilitet och genomsnitt ➤ [...] ◀ ➤ , marknadskoncentrationer, löptidsindelning av positioner, den utsträckning i vilken modellvärdering används vid validering och effekterna av andra modellrisker. ◀

12. Om instituten använder värderingar av tredje part eller modellvärderingar skall de överväga om en prisjustering skall göras eller ej. Instituterna skall dessutom överväga behovet av att upprätta reserver för mindre likvida positioner och regelbundet undersöka om de är ändamålsenliga.

13. När prisjusteringar eller avsättning till värderingsreserver ger upphov till väsentliga förluster under det innevarande räkenskapsåret skall dessa dras av från institutets ursprungliga kapitalbas enligt artikel 57 k i direktiv [2000/12/EG]

14. Andra vinster/förluster på grund av prisjusteringar eller avsättning till värderingsreserver skall ingå i beräkningen av den "nettovinst i institutets handelslager" som nämns i artikel 13.2 b och läggas till eller dras av från den övriga kapitalbas som kan täcka marknadsriskkrav enligt dessa bestämmelser.

➤ 14a. Prisjusteringar eller avsättning till värderingsreserver, som överstiger dem som gjorts i enlighet med de redovisningsramar som gäller för institutet, skall behandlas i enlighet med punkt 13 om de ger upphov till faktiska förluster eller annars till punkt 14. ◀

DEL C – INTERNA SÄKRINGAR

1. En intern säkring är en position som helt eller i väsentlig grad täcker komponentriskdelen av ett innehav utanför handelslagret eller en rad innehav. Innehav som stammar från interna säkringar kan komma i fråga för behandling av kapital i handelslagret, förutsatt att de innehas i avsikt att bedriva handel och att de allmänna kriterierna för avsikt att bedriva handel och för försiktig värdering i delarna A och B är uppfyllda, i synnerhet följande:

- a) Avsikten med interna säkringar skall inte i första hand vara att undgå eller minska kapitalkraven.
- b) Interna säkringar skall dokumenteras korrekt och underkastas särskilda interna förfaranden för godkännande och revision.
- c) Den interna transaktionen skall ske till marknadsvillkor.
- d) Större delen av den marknadsrisk som genereras av den interna säkringen skall förvaltas dynamisk i handelslagret inom de tillåtna gränserna.
- e) Interna transaktioner skall noga övervakas.

Övervakningen måste garanteras genom fullgoda förfaranden.

2. Behandlingen som avses i punkt 1 gäller utan att det påverkar tillämpningen av kapitalkraven för elementet utanför handelslagret i den interna säkringen.

➤ 3. Om ett institut säkrar en kreditriskexponering i bankportföljen med ett kreditderivat som bokförs i dess handelslager (genom intern säkring), skall exponeringen i bankportföljen inte anses vara säkrad vad avser det lagstadgade kapitalkravet, såvida inte institutet, från en godtagbar tredje part som tillhandahåller kreditriskskydd, köper ett kreditderivat som uppfyller kraven i punkt 19 i del 2 av bilaga VIII till direktiv [2000/12/EG] för exponeringen i bankportföljen. Om ett sådant kreditriskskydd köps av tredje man och godkänns som säkring av en exponering i bankportföljen när det gäller det lagstadgade kapitalkravet, skall varken den interna eller den externa kreditderivatsäkringen tas upp i handelslagret vid beräkning av lagstadgat kapitalkrav. ◀

➤ DEL C A – ATT INFÖRA I HANDELSLAGRET ◀

➤ 1. Institutet skall ha tydligt definierade regler och förfaranden för att bestämma vilka exponeringar som skall införas i handelslagret i avsikt att beräkna kapitalkraven. Dessa skall vara förenliga med de kriterier som upprättats i artikel 11 och ta hänsyn till institutets möjligheter och praxis när det gäller riskhantering. Att dessa regler och förfaranden efterlevs skall till fullo dokumenteras och underkastas regelbunden internkontroll. ◀

➤ 2. Institutet skall ha klart definierade regler och förfaranden för den övergripande förvaltningen av handelslagret. Dessa regler och förfaranden skall åtminstone innehålla

- a) de verksamheter som av institutet anses vara handel och som utgör en del av handelslagret för kapitalkravsändamål,
- b) i vilken omfattning en exponering kan marknadsvärderas dagligen med hänvisning till en aktiv, likvid tvåvägsmarknad,
- c) för exponeringar som är modellvärderade, i vilken omfattning institutet kan
 - i) identifiera alla faktiska exponeringsrisker,
 - ii) säkra alla faktiska exponeringsrisker med instrument för vilka en aktiv, likvid tvåvägsmarknad existerar, och
 - iii) erhålla pålitliga uppskattningar för huvudantagandena och nyckelparametrarna som använts i modellen,
- d) i vilken omfattning institutet kan, och är skyldigt att, åstadkomma värderingar för exponeringen som kan valideras externt på ett konsekvent sätt,
- e) i vilken omfattning rättsliga restriktioner eller andra driftskrav skulle hindra institutets möjligheter att genomföra en avveckling eller säkring av exponeringen på kort sikt,
- f) i vilken omfattning institutet kan, och är skyldigt att, aktivt riskhantera exponeringen inom sin handelsverksamhet, och
- g) i vilken omfattning institutet kan överföra risker eller exponeringar genom att registrera dem utanför eller i handelslagret och kriterierna för sådana överföringar. ◀

➤ 3. Behöriga myndigheter kan tillåta institut att behandla positioner som är innehav enligt direktiv [2000/12/EG] artikel 57 l, m och n i handelslagret som aktier eller räntebärande instrument när ett institut visar att det är en aktiv marknadsgarant i dessa positioner. I detta fall skall institutet ha tillräckliga system och kontroller kring handeln med godtagbara kapitalbasinstrument. <

➤ 4. Terminshandelsrelaterade transaktioner av repotyp som ett institut redovisar utanför handelslagret kan införas i handelslagret av kapitalkravsskäl så länge som alla sådana transaktioner av repotyp inkluderas. I detta sammanhang definieras handelsrelaterade transaktioner av repotyp som de som uppfyller kraven i artikel 11.2 och i bilaga VII del A och båda betalningsbenen är i form av kontanter eller värdepapper som är möjliga att införa i handelslagret. Oavsett var de är bokförda är alla transaktioner av repotyp föremål för ett motpartskreditriskkrav som gäller för transaktioner utanför handelslagret. <

BILAGA VIII

UPPHÄVDA DIREKTIV

DEL A

UPPHÄVDA DIREKTIV OCH SENARE ÄNDRINGAR

(hänvisning i artikel 48)

Rådets direktiv 93/6/EEG av den 15 mars 1993 om kapitalkrav för värdepappersföretag och kreditinstitut

Europaparlamentets och rådets direktiv 98/31/EG av den 22 juni 1998 om ändring av rådets direktiv 93/6/EEG om kapitalkrav för värdepappersföretag och kreditinstitut

Europaparlamentets och rådets direktiv 98/33/EG av den 22 juni 1998 om ändring av artikel 12 i rådets direktiv 77/780/EEG om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut, artiklarna 2, 5, 6, 7 och 8 och bilagorna II och III till rådets direktiv 89/647/EEG om kapitaltäckningsgrad för kreditinstitut och artikel 2 och bilaga II till rådets direktiv 93/6/EEG om kapitalkrav för värdepappersföretag och kreditinstitut

Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/87/EG av den 16 december 2002 om extra tillsyn över kreditinstitut, försäkringsföretag och värdepappersföretag i ett finansiellt konglomerat och om ändring av rådets direktiv 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG och 93/22/EEG samt Europaparlamentets och rådets direktiv 98/78/EG och 2000/12/EG,

Endast artikel 26

Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/39/EG av den 21 april 2004 om marknader för finansiella instrument och om ändring av rådets direktiv 85/611/EEG och 93/6/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/12/EG samt upphävande av rådets direktiv 93/22/EEG

Endast artikel 67

DEL B

TIDSPLAN FÖR GENOMFÖRANDE

(hänvisning i artikel 48)

Direktiv		Tidsplan för genomförande
Rådets direktiv 93/6/EEG		1.7.1995
Direktiv 98/31/EG		21.7.2000
Direktiv 98/33/EG		21.7.2000
Direktiv 2002/87/EG		11.8.2004
Direktiv 2004/39/EG		Ännu inte tillgängligt
Direktiv 2004/xx/EG		Ännu inte tillgängligt

↓ new

BILAGA IX

JÄMFÖRELSETABELL

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Artikel 1.1 första meningen					
Artikel 1.1 andra meningen samt punkt 2	Artikel 1				
Artikel 2.1					
Artikel 2.2	Artikel 7.3				
Artikel 3.1 a	Artikel 2.1				
Artikel 3.1 b	Artikel 2.2				Artikel 67.1
Artikel 3.1 c–e	Artikel 2.3–5				
Artikel 3.1 f och g					
Artikel 3.1 h	Artikel 2.10				
Artikel 3.1 i	Artikel 2.11		Artikel 3.1		
Artikel 3.1 j	Artikel 2.14				
Artikel 3.1 k och l	Artikel 2.15 och 16	Artikel 1.1 b			
Artikel 3.1 m	Artikel 2.17	Artikel 1.1 c			
Artikel 3.1 n	Artikel 2.18	Artikel 1.1 d			
Artikel 3.1 o–q	Artikel 2.19–21				

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Artikel 3.1 r	Artikel 2.23				
Artikel 3.1 s	Artikel 2.26				
Artikel 3.2	Artikel 2.7 och 8				
Artikel 3.3 a och b	Artikel 7.3			Artikel 26	
Artikel 3.3 c	Artikel 7.3				
Artikel 4	Artikel 2.24				
Artikel 5	Artikel 3.1 och 2				
Artikel 6	Artikel 3.4				Artikel 67.2
Artikel 7	Artikel 3.4 a				Artikel 67.3
Artikel 8	Artikel 3.4 b				Artikel 67.3
Artikel 9	Artikel 3.3				
Artikel 10	Artikel 3.5–8				
Artikel 11	Artikel 2.6				
Artikel 12 första stycket	Artikel 2.25				
Artikel 12 andra stycket					
Artikel 13.1 första stycket	Bilaga V punkt 1 första stycket				

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Artikel 13.1 andra stycket samt punkt 13.2–5	Bilaga V punkt 1 andra stycket samt punkt 2–5	Artikel 1.7 och bilaga 4 a b			
Artikel 14	Bilaga V punkt 6 och 7	Bilaga 4 c			
Artikel 15	Bilaga V punkt 8				
Artikel 16	Bilaga V punkt 9				
Artikel 17					
Artikel 18.1 första stycket	Artikel 4.1 första stycket				
Artikel 18.1 a och b	Artikel 4.1 i och ii	Artikel 1.2			
Artikel 18.2–4	Artikel 4.6–8				
Artikel 19.1					
Artikel 19.2	Artikel 11.2				
Artikel 19.3					
Artikel 20					
Artikel 21	Bilaga IV				
Artikel 22					
Artikel 23 första och andra stycket	Artikel 7.5 och 6				
Artikel 23 tredje stycket					

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Artikel 24					
Artikel 25					
Artikel 26.1	Artikel 7.10	Artikel 1.4			
Artikel 26.2–4	Artikel 7.11–13				
Artikel 27	Artikel 7.14 och 15				
Artikel 28.1	Artikel 5.1				
Artikel 28.2	Artikel 5.2	Artikel 1.3			
Artikel 28.3					
Artikel 29.1 a–c samt de två följande styckena	Bilaga VI punkt 2				
Artikel 29.1 sista stycket					
Artikel 29.2	Bilaga VI punkt 3				
Artikel 30.1 och 2 första stycket	Bilaga VI punkt 4 och 5				
Artikel 30.2 andra stycket					
Artikel 30.3 och 4	Bilaga VI punkt 6 och 7				

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Artikel 31	Bilaga VI punkt 8.1, 2 första meningen samt 3–5				
Artikel 32	Bilaga VI punkt 9 och 10				
Artikel 33.1 och 2					
Artikel 33.3	Artikel 6.2				
Artikel 34					
Artikel 35.1–4	Artikel 8.1–4				
Artikel 35.5	Artikel 8.5 första meningen	Artikel 1.5			
Artikel 36	Artikel 9.1–3				
Artikel 37					
Artikel 38	Artikel 9.4				
Artikel 39					
Artikel 40	Artikel 2.9				
Artikel 41					
Artikel 42.1 a–c	Artikel 10 första, andra och tredje strecksatsen				
Artikel 42.1 d och e					

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Artikel 42.1 f	Artikel 10 fjärde strecksatsen				
Artikel 42.1 g					
Artikel 43					
Artikel 44					
Artikel 45					
Artikel 46	Artikel 12				
Artikel 47					
Artikel 48					
Artikel 49					
Artikel 50	Artikel 15				
Bilaga I punkterna 1–4	Bilaga I punkterna 1–4				
Bilaga I punkt 4 sista stycket	Artikel 2.22				
Bilaga I punkt 5–7	Bilaga I punkterna 5–7				
Bilaga I punkt 8					
Bilaga I punkterna 9–11	Bilaga I punkterna 8–10				
Bilaga I punkterna 12–14	Bilaga I punkterna 12–14				
Bilaga I punkterna 15 och 16	Artikel 2.12				

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Bilaga I punkterna 17–41	Bilaga I punkterna 15–39				
Bilaga I punkterna 42–56					
Bilaga II punkterna 1 och 2	Bilaga II punkterna 1 och 2				
Bilaga II punkterna 3–11					
Bilaga III punkt 1	Bilaga III punkt 1 första stycket	Artikel 1.7 och bilaga 3 a			
Bilaga III punkt 2	Bilaga III punkt 2				
Bilaga III.2.1 första till tredje stycket	Bilaga III punkt 3.1	Artikel 1.7 och bilaga 3 b			
Bilaga III punkt 2.1 fjärde stycket					
Bilaga III punkt 2.1 femte stycket	Bilaga III punkt 3.2	Artikel 1.7 och bilaga 3 b			
Bilaga III punkt 2.2, 3, 3.1	Bilaga III punkt 4–6	Artikel 1.7 och bilaga 3 c			
Bilaga III punkt 3.2	Bilaga III punkt 8				
Bilaga III punkt 4	Bilaga III punkt 11				
Bilaga IV punkterna 1–20	Bilaga VII punkterna 1–20	Artikel 1.7 och bilaga 5			
Bilaga IV punkt 21	Artikel 11 a	Artikel 1.6			

Detta direktiv	Direktiv 93/6/EEG	Direktiv 98/31/EG	Direktiv 98/33/EG	Direktiv 2002/87/EG	Direktiv 2004/39/EG
Bilaga V punkterna 1–13 tredje stycket	Bilaga VIII punkterna 1–13 ii	Artikel 1.7 och bilaga 5			
Bilaga V punkt 13 fjärde stycket					
Bilaga V punkt 13 femte stycket, till 14	Bilaga VIII 13 iii, till 14	Artikel 1.7 och bilaga 5			
Bilaga VI	Bilaga VI punkt 8.2 efter första meningen				
Bilaga VII					
Bilaga VIII					
Bilaga IX					