

Standard 4.3g

Kapitalkrav för marknadsrisker

Föreskrifter och allmänna råd



**RAHOITUSTARKASTUS
FINANSINSPEKTIONEN
FINANCIAL SUPERVISION**



INNEHÅLL

1 Tillämpning	6
2 Syfte	9
3 Internationella regelverk	11
4 Rättsgrund	12
5 Allmänna principer för beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker	13
5.1 Handelslager	13
5.2 Interna säkringar	15
5.3 Krav på minsta konsoliderade kapitalbas	16
5.4 Litet handelslager	16
5.5 Värdering av handelslagret	18
5.5.1 Värderingsmetoder	18
5.5.2 Prisjusteringar	19
6 Beräkning av positionsrisk i handelslagret	21
6.1 Beräkning av positionsrisk i räntekontrakt	22
6.1.1 Specifika risker i räntekontrakt	22
6.1.2 Derivatinstrument vid beräkningen av kapitalkrav för specifik risk i räntekontrakt	26
6.1.3 Generell risk i räntekontrakt	27

6.1.4	<i>Känslighetsmodeller vid beräkning av kapitalkravet för generell risk i räntekontrakt</i>	32
6.1.5	<i>Behandlingen av räntederivat vid beräkningen av generell risk</i>	33
6.1.6	<i>Nettning av positioner i derivatkontrakt vid beräkning av den generella risken i räntekontrakt</i>	34
6.1.7	<i>Andra risker relaterade till räntekontrakt</i>	35
6.2	<i>Beräkning av positionsrisk i aktier i handelslagret</i>	35
6.2.1	<i>Beräkning av netto- och bruttopositioner i aktier</i>	35
6.2.2	<i>Kapitalkrav för specifika aktierisker</i>	36
6.2.5	<i>Kapitalkrav för generella aktierisker</i>	37
6.2.0	<i>Aktiederivat</i>	37
6.3	<i>Garantgivning vid emissioner av värdepapper i handelslagret</i>	37
7	Beräkning av avvecklings- och motpartsrisker handelslagret	39
7.1	<i>Avvecklingsrisker i handelslagret</i>	39
7.2	<i>Motpartsrisk i handelslagret</i>	41
7.2.2	<i>Derivatinstrument</i>	41
7.2.3	<i>Repor och omvända repor och lån av värdepapper eller råvaror</i>	41
7.2.4	<i>Andra motpartsrisker</i>	42
8	Beräkning av valutakurs- och guldrisker	43
8.1	<i>Tvästegsmetod</i>	43
8.2	<i>Strukturella positioner</i>	45
8.3	<i>Tillämpning av nuvärdesmetoden vid beräkning av valutapositioner</i>	45
8.4	<i>Valutor vars växelkurser är bundna till varandra genom avtal</i>	45
8.5	<i>Valutakursrisk i placeringsfondsandelar</i>	46

8.6	Övriga risker	46
9	Råvarurisk	47
9.1	Råvarupositioner och råvaruderivat vid beräkningen av kapitalkrav	47
9.2	Löptidsmetoden	49
9.3	Förenklad metod	50
10	Placeringsfundsandelar i handelslagret	51
10.1	Fördelningsmetoder vid beräkningen av positionsrisk i placeringsfundsandelar	51
10.1.1	Full genomsyn (Full look-through approach)	51
10.1.2	Fonder som följer ett index	51
10.1.3	Partiell genomsyn	52
10.2	Förutsättningarna att tillämpa genomsyn	52
10.3	Minimikapitalkravet för fondandelar	53
11	Kreditderivat i handelslagret	55
11.1	Behandling av köparen av kreditrisk (säljaren av skydd)	55
11.2	Behandling av säljaren av kreditrisk (köparen av skydd)	58
11.3	Nettoberäkning av kreditderivat	58
11.3.1	Nettning till fullt belopp	58
11.3.2	Nettning 80 %	58
11.3.3	Partiell nettning	59
11.3.4	En situation där nettning inte kan tillämpas	60
12	Interna modeller	61
12.1	Förutsättningar för användning av interna modeller	61
12.2	Beräkning av specifik risk med en intern modell	64

12.3 Beräkning av generell risk med en intern modell _____	66
12.4 Kapitalkrav _____	68
13 Rapportering till Finansinspektionen _____	70
14 Definitioner _____	71
15 Ytterligare information _____	76
16 Upphävda föreskrifter, tolkningar och ställningstaganden _____	77
17 Bilagor _____	78

1

TILLÄMPNING

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Kapitalkravet för marknadsrisker enligt denna standard gäller följande företag under tillsyn enligt 5 § i lagen om Finansinspektionen (587/2003):

- kreditinstitut, utom betalningsförmedlingsföretag
- värdepappersföretag
- fondbolag som bedriver sådan verksamhet som avses i 5 § 2 mom. i lagen om placeringsfonder (48/1999) (fondbolag som bedriver kapitalförvaltningsrörelse)
- sammanslutning enligt lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform (1504/2001)

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) I standarden används den gemensamma beteckningen *tillsynsobjekt* för alla företag som standarden gäller.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) I standarden används beteckningen kreditinstitut för kreditinstitut utom betalningsförmedlingsföretag.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) I standarden används benämningen fondbolag för fondbolag som bedriver verksamhet enligt 5 § 2 mom. i lagen om placeringsfonder (fondbolag som bedriver kapitalförvaltningsrörelse).

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Oaktat det som konstaterats ovan tillämpas standarden inte på ett kreditinstituts finländska kreditinstitut om Finansinspektionen beviljat dotterkreditinstitutet ett sådant tillstånd som avses i 56 § i kreditinstitutslagen.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Det som konstateras i stycke (4) om ett kreditinstituts finländska dotterkreditinstitut tillämpas på motsvarande sätt på ett värdepappersföretags finländska dottervärdepappersföretag och ett fondbolags finländska dotterfondbolag.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Följande kreditinstitut skall beräkna kapitalkrävet för marknadsrisk också på grundval av sin finansiella ställning på gruppbasis (*gruppbaserat kapitalkrävning för marknadsrisk*):

- a) kreditinstitut som är moderföretag i en finansiell företagsgrupp
- b) kreditinstitut, vars moderholdingföretag har sitt säte i Finland och som har den största totala balansomslutningen av holdingföretagets dotterkreditinstitut
- c) kreditinstitut vars moderholdingföretag har sitt säte i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och för vilka båda följande villkor uppfylls:
 - i moderföretagets hemstat finns inte något utländskt kreditinstitut som hör till den finansiella företagsgruppen
 - balansomslutningen för kreditinstitutet är större än balansomslutningen för varje annat sådant dotterkreditinstitut till moderföretaget som har sitt säte i en EES-stat.
- d) kreditinstitut, om vilka Finansinspektionen har kommit överens med de tillsynsmyndigheter i andra EES-stater som svarar för tillsynen över de utländska kreditinstitut som hör till den finansiella företagsgruppen att Finansinspektionen är ansvarig tillsynsmyndighet för den gruppbaserade tillsynen och att finsk lag tillämpas på den.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) Gruppbaserat kapitalkrävning för marknadsrisk gäller dock inte kreditinstitut som är dotterföretag till ett sådant kreditinstitut som avses i stycke (7) eller som inte är ett sådant dotterföretag till ett finländskt holdingföretag som avses i stycke (7).

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) Utan hinder av stycke (8) gäller det gruppbaserade kapitalkrävet för marknadsrisk kreditinstitut vars dotterföretag eller ägarintresseföretag eller holdingföretags dotterföretag eller ägarintresseföretag som är moderföretag har minst ett sådant utländskt kreditinstitut, sådant utländskt företag eller finansinstitut som kan jämföras med ett sådant fondbolag som avses i lagen om placeringsfonder och som har sitt säte i en stat utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Gruppbaserat kapitalkrävning för marknadsrisk gäller inte kreditinstitut om vilka Finansinspektionen har kommit överens med de andra tillsynsmyndigheterna som svarar för tillsynen över de utländska kreditinstitut som hör till den finansiella företagsgruppen att en behörig tillsynsmyndighet i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet tar på sig ansvaret för den gruppbaserade tillsynen.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(11) Konsoliderat kapitalkrav för marknadsrisk gäller värdepappersföretag och fondbolag på det sätt som konstateras i styckena (7) – (10) om kreditinstitut.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(12) Gruppbaserat kapitalkrav för marknadsrisk gäller inte värdepappersföretag, vars moderföretag är ett kreditinstitut eller ett holdingbolag med auktorisation i en annan EES-stat, som är moderföretag till ett kreditinstitut med auktorisation i samma EES-stat, förutsatt att kreditinstitutet står under tillsyn på grundval av sin finansiella ställning.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(13) Det som konstateras i stycke (12) om värdepappersföretag gäller också för fondbolag.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(14) Oaktat det som konstaterats ovan tillämpas standarden inte på ett kreditinstitut som Finansinspektionen beviljat ett sådant tillstånd som avses i 94 § 2 mom. i kreditinstitutslagen.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(15) Det som konstateras i stycke (14) om kreditinstitut gäller också för värdepappersföretag och fondbolag.

Övergångsbestämmelser

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(16) Tillsynsobjekt som innan denna standard trädde i kraft fått tillstånd att använda internmetoden för beräkning av den specifika risken får högst till och med den 31 december 2009 tillämpa bestämmelserna i föreskrifterna 106.2, 203.26 och 306.12 för beräkning av specifik risk även efter att standarden trätt i kraft.¹

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(17) Denna standard skall inte före den 1 januari 2011 tillämpas på värdepappersföretag som med stöd av villkoren i verksamhetstillståndet får tillhandahålla investeringstjänster enbart med produktmarknadsrelaterade derivatkontrakt.

¹ Artikel 19.2 i direktiv 2006/49/EG

2 SYFTE

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(1) Standarden skall tillämpas på beräkningen av minimikapitalkräv för positions-, avvecklings- och motpartsrisker i handelslagret och valutakurs- och råvarurisker och andra liknande risker i hela verksamheten.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(2) Marknadsrisker är ränte-, valutakurs-, aktie- och råvarurisk. Till exempel förändringar i räntor, valutakurser eller aktiekurser eller avvecklingsproblem kan medföra förluster och därigenom försämrad kapitalkräkning i företag under tillsyn.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(3) Hanteringen av marknadsrisker är en del av tillsynsobjektets riskhanteringsförmåga. Standarden syftar till att beskriva beräkningen av kapitalkräv för positions-, avvecklings- och motpartsrisker i handelslagret och valutakurs-, guld- och råvarurisker i hela verksamheten. I standarden definieras först begreppen handelslager, interna säkringar, hantering av litet handelslager och behandlas principerna för värderingen av handelslagret.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(4) Standarden täcker endast ränte- eller aktierisken i handelslagret.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(5) Positionsrisken för både aktier och räntekontrakt indelas dels i specifik risk orsakad av emittenten och generell risk som uppstår på grund av den allmänna utvecklingen på marknaden. I standarden beskrivs beräkningen av kapitalkräv för både kontantliknande instrument och derivatinstrument. Den allmänna risken i räntederivat i handelslagret kan beräknas antingen med en löptidsbaserad eller en durationsbaserad metod och dessutom kan Finansinspektionen bevilja tillstånd att använda känslighetsmodeller. För beräkning av kapitalkräv för positions-, valutakurs-, guld- och råvarurisk kan också på de villkor som fastställs i kapitel 12 användas interna modeller.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(6) I standarden har beräkningen av kapitalkrävet för kreditderivat och placeringsfundsandelar i handelslagret fått egna kapitel.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Standarden behandlar för tydlighetens skull frågorna enligt sakområde och samma kapitel kan därför innehålla hänvisningar både till direktivets artiklar och till bilagorna.

3

INTERNATIONELLA REGELVERK

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Standarden bygger på de kapitaltäckningsrekommendationer som Baselkommittén för banktillsyn gett ut, "International Convergence of Capital Measurement and Standards" och "Amendment to the Capital Accord to incorporate Market Risks", som finns på kommitténs webbplats <http://www.bis.org/bcbs/index.htm>.

4

RÄTTSGRUND

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Den nationella lagstiftningen om kapitaltäckning bygger på följande EU-direktiv:

- Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut (32006L0048), nr L177, 30.6.2006, s. 1
- Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/49/EG av den 14 juni 2006 om kapitalkrav för värdepappersföretag och kreditinstitut (32006L0049), nr L177, 30.6.2006, s. 201.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Detaljerade bestämmelser om beräkningen av kapitalkrav för marknadsrisker ingår i artikel 18 i direktiv 2006/49/EG och i bilagorna I-V och VII.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Direktiven motsvarar i huvuddrag de nya kapitaltäckningsregler som Baselkommittén för banktillsyn gav ut 11/2005. I direktiven utsträcks Baselkommitténs rekommendationer enligt den princip som tillämpas i EU till att också gälla värdepappersföretag.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) Direktiv har lagts ut på EU-kommissionens webbplats http://europa.eu.int/comm/internal_market/bank/regcapital/index_en.htm.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Den minsta kapitalbasen för täckning av marknadsrisk fastställs nationellt i 63-65 § i kreditinstitutslagen (121/2007).

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Finansinspektionens rätt att utfärda bindande föreskrifter i standardens sakområde bygger på följande bestämmelser:

- 93 § i kreditinstitutslagen (121/2007)
- 31 § i lagen om värdepappersföretag (579/1996)
- 6 § 5 mom. i lagen om placeringsfonder (48/1999)
- 8 § 5 mom. i lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform (1504/2001).

5

ALLMÄNNA PRINCIPER FÖR BERÄKNING AV KAPITALKRAV FÖR MARKNADSRISKER

5.1 Handelslager

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Handelslagret i ett tillsynsobjekt består av alla positioner i finansiella instrument och råvaror som innehas i avsikt att bedriva handel. Också kontrakt som säkrar handelslagret inräknas i lagret².

Motivering

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Positioner som innehas för handel är sådana som avsiktligt innehas av tillsynsobjektet för försäljning på kort sikt och/eller i avsikt att på kort sikt dra nytta av faktiska eller förväntade prisförändringar eller i avsikt att låsa riskfria avkastningar. Till instrument avsedda för handel räknas egna positioner, positioner som härrör från verksamhet för kunders räkning eller som marknadsgarant.³

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Tillsynsobjektets riktlinjer och förfaranden för förvaltningen av handelslagret skall åtminstone ange:⁴

- a) de verksamheter som betraktas som handel
- b) i vilken omfattning positionerna marknadsvärderas och modellvärderas och hur de risker som modellvärderingarna medför kan identifieras, hur de antaganden och parametrar som använts i modellerna kan uppskattas och hur modellvärderade poster kan säkras.
- c) hanteringen av icke-likvida positioner

² Artikel 11.1 i direktiv 2006/49/EG.

³ Artikel 11.2 i direktiv 2006/49/EG.

⁴ Del D Punkt 2 i bilaga VII till direktiv 2006/49/E.G

- d) principerna för riskhanteringen av positioner i handelsverksamheten
- e) kriterierna för överföring av risker eller positioner mellan handelslagret och den övriga finansieringsverksamheten.⁴ När en post flyttas mellan handelslagret och finansieringsverksamheten skall överföringspriset alltid dokumenteras.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) Att riktlinjerna och förfarandena efterlevs skall till fullo dokumenteras och underkastas regelbunden internkontroll.⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Kapitalkravet för positioner som innehas i avsikt att bedriva handel beräknas på samma sätt som kapitalkraven för täckande av marknadsrisker i följande fall: ⁶

- a) Högsta ledningen har godkänt riskhanteringsstrategin och definitionen av handelslagret
- b) Handelsstrategin skall vara klart definierad:
- positionslimiterna har fastställts för riskerna och deras lämplighet övervakas
 - handlare är fria att fatta beslut om positioner inom överenskomna limiter och enligt den godkända strategin
 - positionerna rapporteras till den verkställande ledningen som en integrerad del i tillsynsobjektets riskhanteringsprocess
- c) Positionerna övervakas aktivt med avseende på marknadsinformationskällor
- d) Positionstagningen och -volymerna övervakas regelbundet mot risktagningsstrategin

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Positionerna i handelslagret kan vara antingen korta eller långa. I handelslagret ingår bara sådana positioner som härrör från egen verksamhet eller för vilka tillsynsobjektet bär risken.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Alla andra poster som inte ingår i tillsynsobjektets handelslager hänförs i kapitalkäckningsberäkningen till tillsynsobjektets finansiella verksamhet och omfattas av Finansinspektionens standarder om kapitalkrav för kreditrisker (4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden och 4.3d Kapitalkrav för kreditrisker enligt intern riskklassificering).

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) En position avseende ett enskilt värdepapper eller derivat eller en enskild post som säkrar handelslagret kan inte samtidigt ingå i både handelslagret

⁵ Artikel 11.3 och del CD, punkt 1 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

⁶ Artikel 11.3 och del A, punkt 1 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

och finansieringsverksamheten. Däremot kan värdepapper av samma typ ingå både i handelslagret och den övriga verksamheten.

5.2 Interna säkringar

Motivering

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) En intern säkring är en position som helt eller i väsentlig grad överför komponentriskdelen av ett innehav utanför handelslagret till handelslagret. Positioner som stammar från interna säkringar kan komma i fråga för behandling enligt kapitalkravsreglerna i handelslagret, förutsatt att de innehas i avsikt att bedriva handel och att kriterierna i kapitel 5.4 är uppfyllda.⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Avsikten med interna säkringar skall inte i första hand vara att undgå eller minska kapitalkraven. Interna säkringar skall dokumenteras korrekt, deras resultatpåverkan skall följas och de skall underkastas särskilda interna förfaranden för godkännande. Interna säkringar skall hanteras som en del av risklimiteringen av handelslagret och prissättas på marknadsmässiga villkor.⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) Tillsynsobjektets internrevision skall se över de interna säkringarna.⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) Interna säkringar påverkar inte tillämpningen av kapitalkraven för elementen utanför handelslagret.⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) Om ett tillsynsobjekt säkrar en kreditexponering utanför handelslagret med ett kreditderivat som bokförs i dess handelslager genom intern säkring, skall dock exponeringen utanför handelslagret inte anses vara säkrad vad avser beräkningen av kapitalkravet, såvida inte tillsynsobjektet från en godtagbar tredje part som tillhandahåller kreditskydd köper ett kreditderivat som uppfyller minimikraven för exponering utanför handelslagret. När ett sådant kreditriskskydd köps av en godtagbar tredje part och betraktas som exponeringar mot den finansiella verksamheten skall varken den interna eller den externa kreditderivatsäkringen tas upp i handelslagret vid beräkningen av kapitalkravet.⁹ Bestämmelser om godtagbara tredje parter och kapitalkrav för kreditderivat finns avsnitt 7.1, 7.2 och 7.4 i standarderna 4.3e Kreditreducering vid schablonmetoden och 4.3f Kreditreducering vid intern riskklassificering.

⁷ Artikel 11.5 och Del C punkt 1 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG.

⁸ Del C punkt 2 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

⁹ Del C punkt 3 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

5.3 Krav på minsta konsoliderade kapitalbas

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Kapitalkravet för kreditinstitutets och värdepappersföretagets finansiella företagsgrupp för positionsrisken i handelslagret och valutakurs-, guld- och råvarurisker i hela verksamheten beräknas genom summering av företagsgruppens samtliga företags kapitalkrav för dessa risker.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) Vid beräkning av kapitalkravet för avvecklings- och motpartsrisker i handelslagret kan beloppet av posterna i handelslagret beräknas enligt principerna för upprättande av koncernbokslutet.

5.4 Litet handelslager

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Ett tillsynsobjekt som har ett litet handelslager behöver inte beräkna kapitalkrav för positionsrisker och avvecklings- och motpartsrisker i handelslagret enligt kapitel 6 och 7 i denna standard utan de får beräknas med den metod som tillsynsobjektet tillämpar för beräkning av kapitalkraven för kreditrisker.¹⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Även om ett tillsynsobjekt har fått tillstånd att inte behöva beräkna kapitalkrav för positionsrisker och avvecklings- och motpartsrisker i handelslagret enligt kapitel 6 och 7 i denna standard, måste dock kapitalkrav för valutakurs- och guldrisker beräknas enligt kapitel 8 och råvarurisker enligt kapitel 9 i denna standard.¹¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) För att kapitel 6 och 7 inte skall behöva tillämpas krävs att värdet av handelslagret inte permanent överstiger 5 % och aldrig 6 % av balansomslutningen i det senast fastställda bokslutet plus summan av åtaganden utanför balansräkningen och inte permanent 15 miljoner euro och aldrig 20 miljoner euro.¹⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(19) När förhållandet mellan värdet av handelslagret och balansomslutningen plus summan av åtagandena utanför balansräkningen beräknas, beaktas handelslagrets värdepapper, råvaror och andra avtal än derivatkontrakt och andra åtaganden utanför balansräkningen med vilka marknadsrisken överförs på det rapporterade tillsynsobjektet till marknadspris. Derivatkontrakt beaktas till absoluta värdet av sina underliggande instrument både vid beräkning av värdet på handelslagret och vid beräkning av summan av åtaganden utanför balansräkningen.¹²

¹⁰ Artikel 18.2 i direktiv 2006/49/EG

¹¹ Artikel 18.1 i direktiv 2006/49/EG

¹² Artikel 18.3 i direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(20) Värdet av ett derivatkontrakts underliggande instrument beräknas enligt dokumentet Klassificeringar och definitioner i materialet om myndigheternas harmoniserade statistikinsamling:

- Ränteterminer, -futures och -optioner, ränteswappar och ränte- och valutaswappar beräknas enligt det underliggande instrumentets nominella värde (se klass O 0904).
- Standardiserade och icke standardiserade aktieterminer beräknas enligt det underliggande instrumentets sannolika värde (se klass O 0905).
- Standardiserade och icke standardiserade valuteterminer, och valutaoptioner, standardiserade och icke standardiserade aktieindexterminer och aktieindexoptioner, aktieoptioner och andra standardiserade och icke standardiserade terminer, futures och optioner beräknas enligt kontraktsvärdet (se klass O 0906).

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(21) I åtaganden utanför balansräkningen inräknas inte bara derivatkontrakt utan också andra åtaganden utanför balansräkningen. De beaktas enligt kontraktsvärdet (se klass O 0906). Absolutbeloppen av de skulder som skyddar handelslagret adderas till värdet av handelslagret.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(22) Vid beräkning av förhållandet mellan värdet av handelslagret och balansomslutningen plus summan av åtagandena utanför balansräkningen införs absolutbelopp i såväl täljare som nämnare. Varken förmedlingsfordringar eller förmedlingsskulder beaktas vid beräkning av förhållandet.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(23) Både värdet av handelslagret och summan av derivatkontrakt upptas i beräkningen enligt situationen på rapportdagen.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(24) Om värdet av tillsynsobjektets handelslager överskrider 6 % av balansomslutningen i det senast fastställda bokslutet plus summan av åtaganden utanför balansräkningen eller ett markbelopp motsvarande 20 miljoner euro, skall positionsrisker och avvecklings- och motpartsrisker i handelslagret beräknas enligt denna föreskrift. Om värdet av tillsynsobjektets handelslager oavbrutet under en längre tid än fem bankdagar åt gången överskrider 5 % av balansomslutningen i det senast fastställda bokslutet plus summan av åtaganden utanför balansräkningen eller ett markbelopp motsvarande 15 miljoner euro, skall positionsrisker och avvecklings- och motpartsrisker i handelslagret beräknas enligt denna föreskrift. Överskridningar av de ovannämnda gränserna skall omedelbart meddelas Finansinspektionen.¹³

¹³ Artikel 18.4 i direktiv 2006/49/EG.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(25) Tillsynsobjektets interna kontrollsystem, administrativa rutiner och interna redovisningsmetoder skall vara sådana att man kan försäkra sig om att förhållandet mellan värdet av handelslagret och balansomslutningen plus summan av åtagandena utanför balansräkningen kan beräknas med tillräcklig noggrannhet

5.5 Värdering av handelslagret

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(26) Tillsynsobjekten skall ha tillräckliga processer, system och kontroller för att ge tillförlitliga värderingsskattningar.¹⁴ Värderingsprinciperna och – processerna skall dokumenteras. I den skall ingå klart definierat ansvar för värderingar, marknadsinformationskällor och översyn av deras lämplighet, värderingsfrekvenser, tidpunkt för uppdatering av prisuppgifter under dagen och beskrivning av verifikationsförfaranden vid månadsslut och vid särskilda tillfällen.¹⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(27) Värderingsfunktionen skall hållas åtskild från den risktagande verksamheten.

5.5.1 Värderingsmetoder

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(28) Positionerna i handelslagret skall omvärderas minst en gång om dagen.¹⁶ Tillsynsobjektet skall om möjligt värdera positionerna i handelslagret till marknadspriser.¹⁷ Källorna för avräkningskurserna skall vara oberoende.¹⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(29) Vid värderingen skall köp/säljkurser användas enligt försiktighetsprincipen.¹⁹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(30) När en värdering enligt ovan inte är möjlig kan exempelvis en avkastningskurva baserad på medelvärdet av köp och säljnoteringarna eller den senaste slutkursen användas. Motiveringarna till avvikande värderingsmetoder skall dokumenteras och användas konsekvent.

¹⁴ Del B punkt 1 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

¹⁵ Del B punkt 2 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

¹⁶ Artikel 33.2 i direktiv 2006/49/EG

¹⁷ Del B punkt 5 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

¹⁸ Del B punkt 3 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

¹⁹ Del B punkt 4 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

- (31) En modellvärdering kan göras om det inte finns tillgång till marknadspriser.²⁰ Följande krav måste uppfyllas vid modellvärdering:²¹
- 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.
 - Priskällornas lämplighet för positionerna skall värderas och modellens parametrar bedömas ofta.
 - Värderingsmodellen skall om möjligt basera sig på allmänt vedertagna värderingsmetoder.
 - I en modell som utvecklats av tillsynsobjektet skall antagandena bedömas av parter som står oberoende från utvecklingsprocessen. Tillsynsobjektets interna modell skall godkännas och testas oberoende av handelsenheten. I testningen skall ingå validering av de matematiska grunderna, antagandena och programmeringen.
 - Det skall finnas dokumenterade förfaranden för ändringskontroller och en säkerhetskopior av modellen skall bevaras.
 - De riskhanteringsansvariga skall vara medvetna om modellens svagheter och om hur dessa återspeglas i värderingsresultaten.
 - Antagandena i modellen skall vid behov omvärderas i syfte att kompensera osäkerhetsfaktorer i modellen.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(32) Av handelsenheten oberoende priskontroll skall utföras regelbundet. Då kontrolleras att marknadspriser eller indata för värderingsmodellen är korrekta och oberoende samt att modellen fungerar oklanderligt.²²

5.5.2 Prisjusteringar

Motivering

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(33) Osäkerhet i fråga om värderingen härrör exempelvis från mindre likvida positioner, modellvärdering och eventuella stängningskostnader för öppna positioner. Likviditeten påverkas exempelvis av hur lång tid det skulle ta att stänga positionen, köp- och säljmarginalernas volatilitet, tillgången till marknadsnoteringar, marknadsgaranternas antal, handelsvolymens volatilitet och genomsnitt, positionens återstående löptid och marknadens koncentration.²³

²⁰ Artikel 33.3 i direktiv 2006/49/EG

²¹ Del B punkt 6 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

²² Del B punkt 7 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

²³ Del B punkt 11 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(34) Tillsynsobjekten skall ha förfaranden för att bedöma behovet av prisjusteringar.²⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(35) När prisjusteringar ger upphov till väsentliga förluster för det innevarande räkenskapsåret som överstiger dem som gjorts i enlighet med redovisningsregelverk skall dessa dras av från tillsynsobjektets kapitalbas (primärkapital) enligt definitionen av kapitalbas i standard 4.3a. Andra vinster/förluster på grund av prisjusteringar skall ingå i beräkningen av nettovinsten i tillsynsobjektets handelslager enligt definitionen av kapitalbas i standard 4.3a.²⁵

²⁴ Del B punkt 8 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

²⁵ Del B punkt 13-15 i bilaga VII till direktiv 2006/49/EG

6

BERÄKNING AV POSITIONSRISKER I HANDELSLAGRET

Motivering

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Positionsrisker i handelslagret består av generella och specifika risker. Med generell risk avses risker på grund av den allmänna marknadsutvecklingen. Med specifik risk avses risk som föranleds av emittenten av värdepapperet eller, i fråga om ett derivatinstrument, den som har utfärdat det underliggande instrumentet.²⁶

Motivering

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Nettopositionerna värderas till sitt marknadspris. Nettopositionerna omräknas till rapportvalutan till Finlands Banks eller ECB:s medelkurs på rapportdagen.²⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Tillsynsobjekten skall ha det kapital som behövs för täckande av deltarisken samt övriga risker som sammanhänger med optioner.²⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) I fråga om värdepapper i handelslagret överförda i en repa eller i ett värdepapperslån beräknas kapitalkravet för positionsrisk enligt detta kapitel.²⁹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Om en lång position i tillsynsobjektets handelslager består av sådana värdepapper eller derivatinstrument vars underliggande instrument är ett värdepapper som enligt 48 § i kreditinstitutslagen (121/2007) skall dras av från kreditinstitutets kapitalbas, skall positionen inte hänföras till handelslagret vid beräkning av positionsrisken enligt denna standard utan dras av från tillsynsobjektets kapitalbas enligt 48 § i kreditinstitutslagen (121/2007). Den position som skall avräknas från kapitalbasen beräknas så att av derivatkontrakten beaktas bara sådana derivatkontrakt vars underliggande instrument överlåts. Om en dylik lång position emellertid skulle minska kapitalbasen för täckning av den specifika eller allmänna risken i

²⁶ Punkt 12 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

²⁷ Punkt 3 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

²⁸ Punkt 5 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

²⁹ Punkt 11 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

handelslagret, kan den beaktas i handelsportföljen.

6.1 Beräkning av positionsrisk i räntekontrakt

6.1.1 Specifika risker i räntekontrakt

Allmänna principer

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) För beräkning av kapitalkravet avseende den specifika risken i ränteavtal beräknas nettopositionerna separat för varje valuta.³⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Den specifika risken beräknas enligt emittenten av det räntebärande värdepapperet eller emittenten av derivatkontraktets underliggande instrument och återstående löptid³¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) Nettopositionerna införs i handelslagret beräknade enligt kategorierna nedan på grundval av emittenten, extern eller intern kreditvärdering samt återstående löptid med det viktstal som anges för respektive kategori. De vägda positionerna skall adderas för beräkningen av kapitalkravet för specifik risk.³¹

³⁰ Punkt 13 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

³¹ Punkt 14 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Tabell 1 ³¹

	Kapitalkrav för den specifika risken
Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanterats av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 1 eller ges 0 % riskvikt enligt schablonmetoden för kreditrisk	0%
Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanterats av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 2 eller 3 enligt schablonmetoden för kreditrisk. Räntebärande värdepapper som emitterats eller garanterats av företag, kreditinstitut eller värdepappersföretag och som skulle vara kvalificerade för kvalitetssteg 1 eller 2 enligt schablonmetoden för kreditrisk. Andra lågriskposter	0.25 % (återstående löptid högst 6 månader) 1.00% (återstående löptid mer än 6 månader och till och med 24 månader) 1.60% (återstående löptid mer än 24 månader)
Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanterats av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 4 eller 5 enligt schablonmetoden för kreditrisk. Räntebärande värdepapper som emitterats eller garanterats av företag och som skulle vara kvalificerade	8.00%

<p>för kvalitetssteg 3 eller 4 enligt schablonmetoden för kreditrisk.</p> <p>Räntebärande värdepapper som emitterats eller garanterats av kreditinstitut eller värdepappersföretag och som skulle vara kvalificerade för kvalitetssteg 3, 4 eller 5 enligt schablonmetoden för kreditrisk.</p> <p>Exponeringar för vilka det saknas kreditbetyg av ett utsett ratinginstitut.</p>	
<p>Räntebärande värdepapper, som emitterats eller garanterats av nationella regeringar eller emitterats av centralbanker, internationella organisationer, multilaterala utvecklingsbanker eller lokala självstyrelseorgan eller myndigheter i medlemsstaterna och som skulle vara kvalificerade för kreditkvalitetssteg 6 enligt schablonmetoden för kreditrisk.</p> <p>Räntebärande värdepapper som emitterats eller garanterats av företag och som skulle vara kvalificerade för kvalitetssteg 5 eller 6 enligt schablonmetoden för kreditrisk.</p> <p>Räntebärande värdepapper som emitterats eller garanterats av företag, kreditinstitut eller värdepappersföretag och som skulle vara kvalificerade för kvalitetssteg 6 enligt schablonmetoden för kreditrisk.</p>	12.00%

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) Tillsynsobjekt som använder internmetoden för kreditrisk för att beräkna kapitalkrävning för exponeringar utanför handelslagret skall vid beräkningen av kapitalkrävning för specifik risk i räntederivat tillämpa bestämmelserna om sannolikheten för fallissemang (PD). Sannolikheten för emittentens fallissemang skall vara lägre eller lika med det som gäller för det tillämpliga kvalitetssteget enligt bestämmelserna om riskvägning av exponeringar mot företag enligt schablonmetoden för att kunna inräknas i motsvarande kvalitetssteg för specifik risk.³¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) För värdepapperiseringsexponeringar som enligt standarden om kapitalkrävning för värdepapperisering (4.3h) får en riskvikt på 1250 % eller som kan dras av från kapitalbasen skall kapitalkrävet vara minst lika stort som krävet enligt standard 4.3h. Kapitalkrävet för specifik risk i likviditetsfaciliteter utan rating skall uppgå till eller överstiga kapitalkrävet beräknat enligt standard 4.3h.³¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) Räntebärande värdepapper som är uttryckta och refinansierade i nationell valuta av en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet och dess centralbank får 0 % viktning i beräkningen av specifik risk.³²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) Med andra lågriskposter avses:³³

- a) Långa och korta positioner i tillgångar som är placerade på en nivå på kreditkvalitetsskalan som motsvarar "investment grade" enligt tabell 2.³³ Om emittenten befinner sig under observation för nedgradering av nivån från "investment grade", får emittentens skuldinstrument inte längre betraktas som lågriskposter.
- b) Långa och korta positioner i tillgångar som på grund av emittentens ekonomiska styrka har en sannolikhet för fallissemang som inte är högre än den för tillgångarna enligt a) vid tillämpning av internmetoden enligt Finansinspektionens standard 4.3d Kapitalkrav för kreditrisker enligt internmetoden.³³
- c) Långa och korta positioner i tillgångar för vilka det inte finns någon tillgänglig kreditvärdering av något utsett ratinginstitut kan godkännas som lågriskposter om de uppfyller följande krav:
 - de betraktas av tillsynsobjektet som tillräckligt likvida
 - deras placeringskvalitet är enligt tillsynsobjektets egen bedömning minst likvärdigt med placeringskvaliteten för tillgångarna under a)
 - det räntebärande värdepapperet har noterats på en reglerad marknad i någon medlemsstat eller vid en börs i ett tredje land som är erkänd av de behöriga myndigheterna i ett EU-land.³³
- d) Värdepapper som emitterats av företag som omfattas av kapitalkraven eller motsvarande tillsyn och som uppfyller följande krav:
 - de betraktas av tillsynsobjektet som tillräckligt likvida
 - deras placeringskvalitet är enligt tillsynsobjektets egen bedömning minst likvärdigt med placeringskvaliteten för tillgångarna under a).³³

³² Artikel 19.1 i direktiv 2006/49/EG

³³ Punkt 15 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Tabell 1 Kreditinstitut och "investment grade" klassificeringar

	Lägsta kreditvärdering för masskuldebrev	Lägsta kreditvärdering för penningmarknadsinstrument
ALLA EMITTENTER Moody's Investors Service Standard & Poor's Corporation FITCH IBCA	Baa3 BBB- BBB-	P3 A3 F-3
KREDITINSTITUT, VÄRDEPAPPERSFÖRETAG OCH DERAS KONCERNBOLAG Thomson BankWatch	BBB-	TBW-3
KANADA Canadian Bond Rating Service Dominion Bond Rating Service	B++low BBB low	A-3 R-2
JAPAN Japan Credit Rating Agency, Ltd Japan Rating and Investment Information Inc Mikuno & Co	BBB- BBB- BBB	J-2 a-2 M-3
USA Duff & Phelps, Inc	BBB-	3

Förteckningen ses över tidvis.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) Räntebärande värdepapper, som beräknade enligt schablonmetoden uppfyller kapitalkrävet för säkerställda obligationer enligt avsnitt 7.12 i standard 4.3c Kapitalkrävning för kreditrisker enligt schablonmetoden, får vid beräkningen av specifik risk ett kapitalkrävning motsvarande krävet för lågriskposter minskat enligt de procentsatser som anges i avsnitt 7.12 i standard 4.3c.³⁴

6.1.2 Derivatinstrument vid beräkningen av kapitalkrävning för specifik risk i räntekontrakt

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Vid beräkning av den specifika risken i räntekontrakt beaktas derivatkontrakt endast om räntan grundar sig på ett sådant skuldinstrument av en enskild emittent som beaktas vid beräkningen av specifik risk.

³⁴ Artikel 19.2 i direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) Följande derivatinstrument beaktas inte vid beräkningen av kapitalkrävning till täckande av specifik risk i räntekontrakt:

- Valutakursrelaterade derivatinstrument
- Valuta-, aktie- eller råvarutermener
- Räntefutures (standardiserade räntetermener) och räntetermener
- Ränteswappar där riskerna i det underliggande instrumentet utgörs av ränterisker. Sådana ränteswappar är t.ex. ränteswappar som grundar sig på interbankräntor.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Däremot beaktas sådana ränteswappar vars ränta baserar sig på en enskild emittents skuldinstrument.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Räntebärande värdepapper som köpts genom terminskontrakt beaktas vid beräkning av specifik risk i respektive kolumn.³⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) Ett instituts egna räntebärande instrument som hör till handelslagret beaktas inte vid beräkning av den specifika risken.³⁶

6.1.3 Generell risk i räntekontrakt

Allmänna principer

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(19) Kapitalkrävet för generella risker beräknas separat för varje valuta.³⁷ Positioner i olika valutor får inte nettas mot varandra.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(20) Generella risker fastställs på grundval av återstående löptid i fråga om instrument med fast räntesats och utgående från närmaste räntejusteringstidpunkt för instrument med rörlig ränta.³⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(21) Vid beräkning av generell risk beaktas även de skuldposter i balansräkningen som finansierar och säkrar handelslagret och fullföljer avsikten att bedriva handel.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(22) Generell risk beräknas löptidsbaserat, om inte Finansinspektionen på ansökan beviljar tillstånd att använda en durationsbaserad metod eller känslighetsmodeller.³⁹

³⁵ Punkt 4 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

³⁶ Punkt 1 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

³⁷ Punkt 13 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

³⁸ Punkt 18 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

³⁹ Punkt 26 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Löptidsbaserad beräkningsmetod

Bindande
 Utfärdad: 1.12.2006
 Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(23) Räntekontrakten viktas med hänsyn till löptiden enligt tabell 3.⁴⁰
 Räntekontrakten viktas också enligt räntan så att sådana med en räntekupong på mindre än 3 % hänförs till en annan kategori än de som har en räntekupong på 3 % eller mer.⁴¹

Bindande
 Utfärdad: 1.12.2006
 Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(24) Diskonteringsinstrument, nollkuponginstrument och andra motsvarande räntekontrakt hänförs till löptidsbandet "kupong med mindre än 3 % ränta".

Tabell 3

Zon	Löptidsband						Viktal (i %)	Antagen ränteförändring (i %)					
	Kupong med 3 % eller mer ränta			Kupong med mindre än 3 % ränta									
(1)	(2)						(4)	(5)					
Ett	1	0	≤	1	månad	0	≤	1	månad	0,00	-		
	2	>	1	≤	3	månader	>	1	≤	3	månader	0,20	1,00
	3	>	3	≤	6	månader	>	3	≤	6	månader	0,40	1,00
	4	>	6	≤	12	månader	>	6	≤	12	månader	0,70	1,00
Två	5	>	1	≤	2	år	>	1,0	≤	1,9	år	1,25	0,90
	6	>	2	≤	3	år	>	1,9	≤	2,8	år	1,75	0,80
	7	>	3	≤	4	år	>	2,8	≤	3,6	år	2,25	0,75
Tre	8	>	4	≤	5	år	>	3,6	≤	4,3	år	2,75	0,75
	9	>	5	≤	7	år	>	4,3	≤	5,7	år	3,25	0,70
	10	>	7	≤	10	år	>	5,7	≤	7,3	år	3,75	0,65
	11	>	10	≤	15	år	>	7,3	≤	9,3	år	4,50	0,60
	12	>	15	≤	20	år	>	9,3	≤	10,6	år	5,25	0,60
	13			>	20	år	>	10,6	≤	12,0	år	6,00	0,60
	14						>	12,0	≤	20,0	år	8,00	0,60
	15						>	20	år			12,50	0,60

Bindande
 Utfärdad: 1.12.2006
 Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(25) Kapitalkravet för allmänna risker i räntekontrakt beräknas i två steg. Först viktas alla positioner med hänsyn till deras löptid, 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 inom samma löptidsband enligt tabell 3.⁴²

⁴⁰ Punkt 17 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁴¹ Punkt 18 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁴² Punkt 19 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(26) En nedsättning av kapitalet 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 enligt tabell 3 och dels på vilka zoner de hör till. Det finns sammanlagt tre zoner.⁴³

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(27) Därefter beräknas summan av de viktade långa nettopositionerna och summan av de viktade korta nettopositionerna i varje löptidsband. Summan av viktade långa positioner som motsvaras av viktade korta positioner i en viss löptidsgrupp skall utgöra 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 skall sedan beräknas.⁴⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(28) Summan av de icke avstämda viktade långa positionerna för de grupper som ingår i var och en av zonerna beräknas därefter för att erhålla den icke avstämda viktade långa positionen för varje zon. På motsvarande sätt beräknas den icke avstämda viktade korta positionen i var och en av zonerna. Den avstämda viktade positionen för en viss zon fås genom jämförelse av den icke avstämda viktade långa positionen med den icke avstämda viktade korta positionen. Den del av den icke avstämda viktade långa positionen som motsvarar den avstämda korta positionen för en zon utgör den icke avstämda viktade positionen i den zonen. Skillnaden mellan den icke avstämda viktade långa och korta positionen utgör den icke avstämda viktade positionen i den zonen.⁴⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(29) Först jämförs den icke avstämda viktade långa (korta) positionen i zon 1 med den icke avstämda viktade korta (långa) positionen i zon 2. Den icke avstämda vägda långa (korta) positionen i zon 1 som motsvarar den icke avstämda vägda korta positionen i zon 2 benämns den avstämda viktade positionen mellan zon 1 och zon 2. Motsvarande beräkning görs därefter med avseende på den vid första beräkningen icke avstämda viktade positionen i zon 2 och den icke avstämda viktade positionen i zon 3 för att beräkna den avstämda viktade positionen mellan zon 2 och 3. Den avstämda viktade positionen mellan zon 2 och zon 3 får om så önskas beräknas innan motsvarande position mellan zon 1 och zon 2 beräknas.⁴⁶

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(30) Till sist avstäms den vid de två första beräkningarna icke avstämda viktade positionen i zon 1 mot den icke avstämda viktade positionen i zon 3 för att erhålla den avstämda viktade positionen mellan zon 1 och zon 3.⁴⁷

⁴³ Punkt 20 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁴⁴ Punkt 19 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁴⁵ Punkt 20 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁴⁶ Punkt 21 och 22 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁴⁷ Punkt 23 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(31) De absoluta beloppen av de icke avstämda positionerna i varje löptidsband, zon och mellan zonerna läggs därefter samman.⁴⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(32) Tillsynsobjektets kapitalkrav för generell risk beräknas som summan av följande belopp:⁴⁹

- 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.
- f) 150 % av den avstämda viktade positionen mellan zon 1 och 3.
- g) 100 % av återstående icke avstämda viktade positioner.

Durationsbaserad beräkningsmetod

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(33) Med Finansinspektionens tillstånd kan tillsynsobjekt i stället för den ovan beskrivna löptidsbaserade beräkningsmetoden använda en durationsbaserad beräkningsmetod för beräkning av kapitalkravet mot generell risk avseende räntekontrakt, förutsatt att tillsynsobjektet använder den valda beräkningsmetoden kontinuerligt och konsekvent.⁵⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(34) Vid användning av den durationsbaserade beräkningsmetoden beräknas utgående från marknadsvärdet för varje instrument med fast räntesats dess interna ränta som utgör instrumentets diskonteringsränta, enligt vilken summan av nuvärdena av instrumentets kassaflöden är lika stor som instrumentets marknadsvärde. I fråga om instrument med rörlig räntesats används marknadsvärdet för varje instrument vid beräkning av den interna räntan samtidigt som kapitalet antas förfalla vid nästa räntejusteringstidpunkt.⁵¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(35) Utgående från dessa uppgifter beräknas den modifierade durationen för varje skuldinstrument på grundval av följande formel:⁵²

⁴⁸ Punkt 24 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁴⁹ Punkt 25 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁵⁰ Punkt 26 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁵¹ Punkt 27 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁵² Punkt 28 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Modifierad duration

$$\frac{\text{Duraatio}(D)}{(1+r)}, \text{ där}$$

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

r = intern ränta
Ct = kassaflöde vid tidpunkt t
m = total löptid

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(36) Varje ränteavtal hänförs därefter till respektive zon i tabell 4 med ledning av den modifierade durationen för varje instrument.⁵³

Tabell 4

Zon	Modifierad löptid (år)	Antagen ränteförändring (i %)
(1)	(2)	(3)
Ett	> 0 ≤ 1,0	1,0
Två	> 1,0 ≤ 3,6	0,85
Tre	> 3,6	0,7

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(37) Den durationsviktade positionen för varje instrument beräknas genom att multiplicera dess marknadspris med dess modifierade duration och med den antagna ränteförändring för ränteavtalet som motsvarar denna modifierade duration (kolumn 3).⁵⁴

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(38) De durationsviktade långa och korta positioner som på detta sätt beräknats inom varje zon avstäms för beräkning av den durationsviktade avstämda och icke avstämda positionen för varje zon. Den avstämda positionen är det belopp med vilket de långa och de korta positionerna inom

⁵³ Punkt 29 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁵⁴ Punkt 30 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

varje zon täcker varandra. Därefter beräknas den icke durationsviktade positionen för varje zon.⁵⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(39) Därefter beräknas positionerna på samma sätt som i den löptidsbaserade beräkningsmetoden.⁵⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(40) De icke avstämda positionernas absolutbelopp i varje löptidskategori, i varje zon och mellan zonerna läggs därefter samman.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(41) Kapitalkrävet beräknas som summan av följande belopp:⁵⁶

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

6.1.4 Känslighetsmodeller vid beräkning av kapitalkrävet för generell risk i räntekontrakt

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(42) Tillsynsobjekt som marknadsvärderar och beräknar ränterisken för derivatinstrument på grundval av nutidsvärdet på framtida kassaflöden får använda känslighetsmodellen för beräkning av positionerna. För att få använda känslighetsmodellen krävs att Finansinspektionen har gett sitt medgivande till användning av modellen och har granskat den. De positioner som därigenom erhålls kan ingå i beräkningen av riskvägt belopp avseende den allmänna risken enligt antingen den löptidsbaserade eller den durationsbaserade metoden.⁵⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(43) 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 tabellen 3 för den löptidsbaserade metoden.⁵⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(44) Då känslighetsmodellen används för beräkning av generell risk inom varje löptidsband får långa och korta positioner nettoberäknas. För nettning

⁵⁵ Punkt 31 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁵⁶ Punkt 32 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁵⁷ Punkt 9 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

inom löptidsbandet beräknas således inte kapitalkrav vid användning av känslighetsmodell. Kapitalkrav beräknas dock inom zonerna för nettning mellan olika löptidsband.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(45) När känslighetsmodellen och den durationsbaserade metoden används hänförs exempelvis till långa nettopositioner i zon 1 endast sådana nettopositioner inom löptidsbandet som till sitt nettobelopp är långa och till korta nettopositioner i zon 1 sådana nettopositioner inom löptidsbandet som till sitt nettobelopp är korta.

6.1.5 Behandlingen av räntederivat vid beräkningen av generell risk

Beräkning av positioner i räntefutures och ränteterminer

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(46) Ränteterminer, räntefutures och andra terminsättaganden att köpa eller sälja räntebärande instrument skall behandlas som kombinerade långa och korta positioner.⁵⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(47) Ränteterminskontrakt och motsvarande kontrakt indelas i två positioner på följande sätt:

- den första positionen gäller perioden fram till förfallodagen för räntefutures eller stängningsdagen för ränteterminer.
- den andra positionen gäller fram till förfallodagen för det underliggande instrumentet
- om positionens återstående löptid är över ett år utgörs positionens belopp av nuvärdet av positionens nominella belopp eller av marknadsvärdet av det underliggande instrumentet. Om positionens återstående löptid är under ett år kan det nominella värdet uppges som positionens lopp. Den första och andra positionens återstående löptid fastställs separat.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(48) Till exempel en lång räntefutur betraktas som en kombination av en skuld som förfaller till betalning på futurets förfallodag och ett sådant innehav vars förfallodag är densamma som förfallodagen för instrumentet eller för den räntefutures fiktiva underliggande instrument.⁵⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(49) På motsvarande sätt behandlas enligt ovanstående definition ett sålt ränteterminskontrakt som en lång position med förfallodag som motsvarar stängningsdagen plus kontraktets löptid och en kort position med en förfallodag som motsvarar stängningsdagen.⁵⁸

⁵⁸ Punkt 4 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(50) Ett terminsättagande att köpa ett räntebärande instrument behandlas som en kombination av ett lån med förfallodag på valuteringsdagen och som en lång position i det räntebärande instrumentet som sådant.⁵⁸

Ränteoptioner

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(51) Ränteoptioner som hänförs till handelslagret beaktas vid beräkningen av generell risk till det delakorrigerade värdet av det underliggande instrumentet. Om värdet på optionens delta inte finns att tillgå på marknaden används en optionsvärderingsmodell.⁵⁹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(52) Ränteoptionerna indelas i två positioner på samma sätt som räntetermins- och räntefuturkontrakt. Marknadsvärdet av bägge positionerna multipliceras med optionens delta.

Beräkning av positioner i ränteswappar och i ränte- och valutaswappar.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(53) Ränteswappar hanteras på samma sätt som räntebärande värdepapper i handelslagret. Exempelvis skall en ränteswapp som är utformad så att ett institut får rörlig ränta och betalar fast ränta behandlas som kombination av en lång position i ett räntebärande instrument med rörlig ränta som förfaller på nästa räntejusteringsdag och en kort position i ett räntebärande instrument med fast ränta och samma löptid som gäller för swappen.⁶⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(54) Ränte- och valutaswappar behandlas som ränteswappar i de valutor som kontraktet gäller.

Valutaterminer

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(55) Positioner i valutaterminer med en återstående löptid på under ett år kan redovisas till nominellt belopp.

6.1.6 Nettning av positioner i derivatkontrakt vid beräkning av den generella risken i räntekontrakt

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(56) Om ett tillsynsobjekt inte använder känslighetsmodell för att fastställa positionerna vid beräkning av allmänna risker i räntekontrakt, kan Finansinspektionen på ansökan bevilja tillsynsobjektet tillstånd att nettoberäkna positioner till följd av derivatkontrakt om:⁶¹

- a) Positionerna är angivna i samma valuta.

⁵⁹ Punkt 5 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁶⁰ Punkt 7 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁶¹ Punkt 10 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

- b) referensräntan (för positioner med rörlig ränta) respektive räntan (för positioner med fast ränta) svarar väl mot varandra.
- nästa räntjusteringstidpunkt eller för positioner med fast ränta återstående löptid ligger inom följande gränser:
 - mindre än en månad framåt; samma dag.
 - mellan en månad och ett år framåt; skillnaden är högst sju dagar.
 - över ett år; skillnaden är högst 30 dagar.

6.1.7 Andra risker relaterade till räntekontrakt

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(57) Utom i beräkningen av positionsrisk kan räntekontrakt också ingå i beräkningarna av avvecklingsrisk, motpartsrisk och valutakursrisk. Kapitalkraven för dessa risker skall beräknas separat.

6.2 Beräkning av positionsrisk i aktier i handelslagret

6.2.1 Beräkning av netto- och bruttopositioner i aktier

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(58) Vid beräkning av specifika och generella risker i aktier som ingår i handelslagret beräknas först nettopositionen i aktier av samma slag.⁶²

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(59) Nettopositioner i aktier av samma slag omräknas till rapportvalutan till Finlands Banks eller ECB:s medelkurs på rapportdagen.⁶³

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(60) Efter att nettopositionerna i aktier av samma slag har beräknats summeras alla långa respektive korta nettopositioner. Summan av dessa båda belopp i absoluta tal utgör den totala bruttopositionen och differensen mellan dessa båda belopp den totala nettopositionen. Vid beräkning av den totala bruttopositionen och den totala nettopositionen adderas respektive subtraheras således olika bolags aktier.

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(61) Aktieanknutna derivatkontrakt betraktas vid beräkning av specifika och generella risker som positioner i det underliggande instrumentet. Derivat som är kopplade till ett aktieindex kan indelas i positioner i enskilda aktier och

⁶² Punkt 33 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁶³ Punkt 3 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

nettoberäknas på samma sätt som andra aktier i handelslagret.⁶⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(62) Alternativt kan derivatkontrakt som är kopplade till aktieindex behandlas på samma sätt som enskilda aktier utan att derivatkontrakten spjälks upp på positioner som gäller det underliggande instrumentet.⁶⁵ Vid beräkning av nettositionen i en aktie är det emellertid inte tillåtet att nettoberäkna sådana derivatkontrakt vars underliggande instrument är ett aktieindex och som inte är helt identiska.

6.2.2 Kapitalkrav för specifika aktierisker

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(63) Kapitalkravet för specifika aktierisker är 4 % av den totala bruttopositionen.⁶⁶

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(64) Kapitalkravet för specifika risker i mycket likvida aktier är 2 % av den totala bruttopositionen. Då får emellertid värdet av nettositionen i en enskild aktie inte under några förhållanden överskrida 10 % av den totala bruttopositionen i samtliga aktier. Om nettositionen i en enskild likvid aktie överskrider 5 %, men uppgår till högst 10 % av bruttopositionen i samtliga aktier, får den totala bruttopositionen för sådana aktier under inga förhållanden överskrida 50 % av den totala bruttopositionen i samtliga aktier.⁶⁷ Om värdet av de mycket likvida aktierna eller en mycket likvid aktie överskrider dessa gränser, tillämpas på samtliga aktier i handelslagret ett kapitalkrav på 4 % för specifika risker.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(65) Med mycket likvida aktier avses aktier som hör till OMXH25-indexet, aktier som av en behörig myndighet i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet definierats som mycket likvida och aktier som hör till av Finansinspektionen godkända brett diversifierade index.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(66) OMXH25-indexet betraktas som ett brett diversifierat aktieindex. Brett diversifierade index är dessutom sådana av de behöriga myndigheterna i staterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet godkända nationella brett diversifierade aktieindex som respektive myndigheter betraktar som mycket likvida. Brett diversifierade aktieindex är dessutom

Australien	All Ords
Japan	Nikkei 225
Kanada	TSE 35
Schweiz	SMI
USA	S&P 500

⁶⁴ Punkt 37 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁶⁵ Punkt 40 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁶⁶ Punkt 34 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁶⁷ Punkt 35 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(67) Sådana standardiserade terminer och optioner som är kopplade till brett diversifierade aktieindex åläggs ett kapitalkrav mot specifik risk på 0 %.⁶⁸

6.2.5 Kapitalkrav för generella aktierisker

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(68) Kapitalkravet för generella aktierisker är 8 % av den totala nettositionen.⁶⁹

6.2.0 Aktiederivat

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(69) Kapitalkravet för ränterisker i aktieterminer och aktieindexterminer i handelslagret rapporteras i samband med de generella ränteriskerna. Exempelvis redovisas köpta aktieterminer vid beräkning av de generella ränteriskerna som korta positioner.

6.3 Garantigivning vid emissioner av värdepapper i handelslagret

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(70) Risker till följd av garantigivning vid emissioner av värdepapper i handelslagret bestäms utgående från den tid som förflutit från tidpunkten då förbindelsen trätt i kraft.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(71) Nettositionen vid garantigivning beräknas genom att garantiförbindelser som ingåtts av tredje part till förmån för tillsynsobjektet dras av från tillsynsobjektets garantigivning. Utgående från den tid som förflutit görs dessutom följande procentuella avdrag från den position som beräknats på detta sätt:⁷⁰

- på dagen för garantigivningens ikraftträdande 100 %
- en bankdag efter garantigivningens ikraftträdande 90 %
- 2–3 bankdagar efter garantigivningens ikraftträdande 75 %
- 4 bankdagar efter garantigivningens ikraftträdande 50 %
- 5 bankdagar efter garantigivningens ikraftträdande 25 %
- Då över 5 bankdagar har förflutit efter garantigivningens ikraftträdande får inget avdrag längre göras.

⁶⁸ Punkt 39 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁶⁹ Punkt 36 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

⁷⁰ Punkt 41 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(72) Med garantigivning avses en utfästelse att ovillkorligt ta emot en viss kvantitet värdepapper till ett överenskommet pris.⁷⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(73) Nettopositionen i fall av garantigivning beaktas vid beräkning av specifika och generella risker i räntekontrakt och aktier.

7

BERÄKNING AV AVVECKLINGS- OCH MOTPARTSRISKER HANDELSLAGRET

7.1 Avvecklingsrisker i handelslagret

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Om transaktioner som gäller värdepapper, valuta eller råvaror i handelslagret inte har avvecklats på avtalad avvecklingsdag och dröjsmålet uppgår till minst fem bankdagar måste tillsynsobjektet räkna ut den prisdifferens som bildas mellan marknadsvärdet och ett lägre avtalat försäljningspris om tillsynsobjektet är säljare, och den differens som bildas mellan det avtalade anskaffningspriset och ett lägre marknadsvärde om tillsynsobjektet är köpare. Beloppen av prisdifferenserna summeras separat för varje nedan nämnd period. Avvecklingsriskerna i handelslagret bestäms av summan av de ovan nämnda prisdifferenserna. För att beräkna kapitalkrävet skall prisskillnaderna multipliceras med tillämplig koefficienten enligt tabell 5.⁷¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Avvecklingsrisker i handelslagret beräknas emellertid inte i fråga om återköpsavtal (repor) eller återförsäljningsavtal (omvända repor) och inte heller i fråga om utlåning och lån av värdepapper eller råvaror.⁷²

Tabell 5

Antal bankdagar efter avtalad avvecklingsdag	Koefficient
5 - 15	8 %

⁷¹ Punkt 1 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

⁷² Punkt 1 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

16 - 30	50 %
31 - 45	75 %
46 eller fler	100 %

Kredittransaktion

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Tillsynsobjektet skall ha en tillräckligt stor kapitalbas för att täcka avvecklingsrisker i handelslagret då det har betalat för värdepapperen innan det har tagit emot dem eller då det har överlåtit värdepapperen innan det har erhållit likvid för dem. Då det vid en värdepapperstransaktion förflutit mer än en dag sedan betalningen eller överlåtelser av ett värdepapper till ett annat land, skall kapitalkrävet beräknas från den dagen. Ovanstående gäller också transaktioner med råvaror eller valuta i handelslagret. Avvecklingsrisken vid kredittransaktioner beräknas enligt tabell 6.⁷³

Tabell 6

	Hanteringsätt
Fram till första avtalade betalnings-/leveransben	Inget kapitalkräv
Från första avtalade betalnings-/leveransben fram till 4 dagar efter det andra avtalade betalnings-/leveransbenet	Behandlas som exponering
5 affärsdagar efter avvecklingsdatum fram till det att transaktionen upphör	Överfört värde plus löpande positiv exponering dras från kapitalbasen

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) När en transaktion som inte är avvecklad behandlas som exponering, beräknas kapitalkrävet för den enligt Finansinspektionens standarder (4.3c Kapitalkrävning för kreditrisker enligt schablonmetoden och 4.3d Kapitalkrävning för kreditrisker enligt internmetoden).

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Vid användning av en intern riskklassificeringsmetod kan sådana motparter som inte har någon ytterligare exponering i finansieringsverksamheten och som inte har klassificerats internt i fråga om sannolikheten för fallissemang tilldelas ett externt kreditbetyg. Institut som använder egna LGD-skattningar får tillämpa LGD-värdet 45 % på alla

⁷³ Punkt 2 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

transaktioner som inte är avvecklade, förutsatt att de tillämpar det på alla sådana exponeringar. Alternativt får tillsynsobjekt som använder en intern metod beräkna kapitalkravet för icke avvecklade transaktioner med schablonmetoden för kreditrisk, förutsatt att de tillämpar dem på alla sådana exponeringar, eller en riskvikt på 100 % på alla sådana exponeringar.⁷⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Om beloppet för den positiva exponering som härrör från icke avvecklade transaktioner inte är väsentlig får tillsynsobjekten tillämpa riskvikten 100 % på dessa exponeringar.⁷⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Om ett avvecklings- eller clearingsystem drabbas av en störning som omfattar hela systemet och en motparts oförmåga att avveckla en transaktion därför inte betraktas som fallissemang i kreditriskavseende får de behöriga myndigheterna åsidosätta de beräknade kapitalkraven fram till dess att situationen rättats till.⁷⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) För värdepapper och råvaror i handelslagret beräknas inte bara kapitalkravet för avvecklingsrisker utan dessa poster kan även ingå i beräkningen av marknadsrisk eller motpartsrisk och därför beräknas för posterna även kapitalkravet för dessa risker.

7.2 Motpartsrisk i handelslagret

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) För poster som ingår i handelslagret beräknas inte bara kapitalkravet för motpartsrisker utan dessa poster kan även ingå i beräkningen av positionsrisker i räntekontrakt och aktier samt valutakurs- och råvarurisker och därför beräknas för posterna även kapitalkravet för dessa risker.

7.2.2 Derivatinstrument

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Motpartsrisker i valutakurs-, ränte-, aktie- och råvarurelaterade derivat och motpartsrisk i kreditderivat beräknas enligt Finansinspektionens standard om kapitalkrav för motpartsrisker (4.3k Kapitalkrav för motpartsrisker).^{76 77}

7.2.3 Repor och omvända repor och lån av värdepapper eller råvaror

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) Kapitalkrav för motpartsrisk som uppstår av exponering på grund av repor och omvända repor, utlåning eller lån av värdepapper eller råvaror som förtecknats i handelslagret beräknas enligt Finansinspektionens standarder

⁷⁴ Punkt 3 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

⁷⁵ Punkt 4 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

⁷⁶ Punkt 5a i bilaga 2 till direktiv 2006/49/EG

⁷⁷ Punkt 7 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

om tekniker för reducering av kreditrisken och kapitalkrav för motpartsrisker (4.3e Kreditreducering vid schablonmetoden och 4.3f Kreditreducering vid intern riskklassificering och 4.3k Kapitalkrav för motpartsrisker)^{76 78}

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) Motpartsrisker i handelslagret får inte beräknas med den förenklade metoden för finansiella säkerheter.⁷⁹

7.2.4 Andra motpartsrisker

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) Motpartsrisken i transaktioner med lång avvecklingscykel och marginallånetransaktioner avseende finansiella instrument eller råvaror beräknas enligt Finansinspektionens standard om kapitalkrav för motpartsrisker (4.3k Kapitalkrav för motpartsrisker).⁸⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Kapitalkravet är 8 % av fordringens belopp efter vägning med motpartens riskkoefficient, som bestäms enligt Finansinspektionens standarder om kapitalkrav för kreditrisker (4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden och 4.3d Kapitalkrav för kreditrisker enligt intern riskklassificering).^{76 81}

Bindande

Utfärdad 31.8.2006
Gäller fr.o.m 1.3.2007

(15) För avvecklings- eller försäljningsfordringar relaterade till leverans av värdepapper, råvaror eller valutor i handelslagret mot betalning beräknas inte kapitalkrav för motpartsrisk. Avvecklingsrisken i försenade transaktioner beräknas enligt avsnitt 7.1. Tillsynsobjektet skall ha tillräckligt stor kapitalbas för att täcka fordringar relaterade till avvecklings-, försäljnings-, provisions-, kommissions-, dividend- och räntefordringar i handelslagret och garantier till derivatbörser. Med provisions-, kommissions-, dividend- och räntefordringar avses ifrågavarande fordringar i handelslagret som redovisats i balansräkningen.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Motpartsrisk på grund av köp av tillgångar med terminskontrakt beräknas och rapporteras till Finansinspektionen enligt Finansinspektionens standard om kapitalkrav för motpartsrisker (4.3k Kapitalkrav för motpartsrisker).

⁷⁸ Punkt 5 b i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

⁷⁹ Punkt 8 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

⁸⁰ Punkterna 5 c och 5 d i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

⁸¹ Punkt 12 i bilaga II till direktiv 2006/49/EG

8

BERÄKNING AV VALUTAKURS- OCH GULDRISKER

8.1 Tvåstegsmetod

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Kapitalkravet för tillsynsobjektets valutakurs- och guldrisker beräknas på basis av tillsynsobjektets samtliga poster i utländsk valuta och i guld. Valutapositionen beräknas separat för varje valutaslag.⁸²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Vid beräkning av valuta- och guldpositioner beaktas samtliga poster som ger upphov till valutakurs- eller guldrisker för tillsynsobjektet oberoende av när posten redovisas.

Steg 1

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Tillsynsobjektets öppna nettoposition beräknas i varje valutaslag och i guld, dock inte i euro och eurovalutor. Den öppna nettopositioner i utländsk valuta eller i guld kan vara korta eller långa.⁸² S.k. interna transaktioner mellan olika valutor får inte avräknas från positionerna.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) Den öppna nettopositionen i utländsk valuta eller i guld består av följande poster.⁸¹

- a) nettoavistaposition (balansposterna)
- b) nettoterminsposition (inklusive nettofuturposition)
- c) oåterkalleliga garantier som med visshet kommer att behöva infrias och andra motsvarande poster

⁸² Punkt 2.1 i bilaga III till direktiv 2006/49/EG

- d) framtida nettointäkter och nettokostnader förutsatt att de är säkrade. Om dessa poster inräknas i en position skall tillämpningen ske konsekvent över tiden och den får inte temporärt ändras.
- e) optionskontrakt till det deltakorrigerade värdet
- f) marknadsvärdet av övriga optioner, när det är fråga om en option vars underliggande tillgång överläts och detta ger upphov till en valutakursrisk för tillsynsobjektet.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Vid beräkningen av nettopositionen i en valuta upplöses valutakorgarna i enskilda valutor enligt korgens valutaförhållanden.⁸³

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Värdepapper i handelslagret värderas till marknadsvärdet. Övriga balansposter redovisas enligt sitt bokföringsvärde.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Vid beräkning av valutapositionen beaktas posterna i valutapositionen enligt situationen på avslutsdagen.

steg 2

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) Korta eller långa nettopositioner i en valuta omräknas till rapportvalutan enligt Finlands Banks/ECB:s medelkurs på rapportdagen.⁸⁴ Valutor för vilka Finlands Bank/ECB inte noterar någon medelkurs omräknas till rapportvalutan enligt de noterade marknadskurserna vid den aktuella tidpunkten. Nettopositionerna i guld redovisas till sitt marknadsvärde i rapportvalutan.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) De korta nettopositionerna i varje valuta summeras liksom även de långa nettopositionerna, dock inte positionerna i euro. Den högre av dessa två belopp utgör tillsynsobjektets totala nettoposition i utländsk valuta.⁸⁴ När man till den totala nettovalutapositionen adderar det absoluta värdet av nettopositionen i guld får man den totala nettopositionen avseende valutakurs- och guldrisker sammanlagt.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Om summan av tillsynsobjektets totala nettovalutaposition och nettoposition i guld överstiger 2 % av den totala kapitalbasen är kapitalkravet 8 % av summan av den totala nettovalutapositionen och nettopositionen i guld.⁸⁵ Kapitalbasen beräknas enligt definitionen av kapitalbas i Finansinspektionens standard 4.3.a så att även posterna för täckande av marknadsrisker kan beaktas i kapitalbasen. Även om det efter en sådan beräkning inte skulle uppstå något kapitalkrav för valutakurs- och guldrisker

⁸³ Punkt 4 i bilaga III till direktiv 2006/49/EG

⁸⁴ Punkt 2.2 i bilaga III till direktiv 2006/49/EG

⁸⁵ Punkt 1 i bilaga III till direktiv 2006/49/EG

för tillsynsobjektet, skall valuta- och guldpositionerna trots det rapporteras till Finansinspektionen.

8.2 Strukturella positioner

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) En strukturell position kan med Finansinspektionens medgivande lämnas obeaktad vid beräkning av den öppna nettopositionen i en valuta.⁸²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) En strukturell position består av följande poster:

- a) aktier och andelar i utländska dotter- och intresseföretag
- b) positioner som tillsynsobjektet tagit för att säkra sig mot valutakursförändringars negativa inverkan på kapitalkrävningsgraden. Sådana positioner kan vara antingen aktier i dotter- eller intresseföretag, materiella tillgångar eller andra långfristiga poster. Posterna i den strukturella positionen får inte bestå av räntebärande värdepapper eller aktier som är avsedda att överlåtas.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) För att de strukturella positionerna skall få undantas från beräkningen krävs förhandstillstånd av Finansinspektionen. Den behandling av strukturpositionen som godkänts skall följas konsekvent och får inte frångås utan tillstånd av Finansinspektionen.⁸²

8.3 Tillämpning av nuvärdesmetoden vid beräkning av valutapositioner.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Tillsynsobjektet kan hos Finansinspektionen ansöka om tillstånd att använda nettovärdet vid beräkning av nettopositionen i varje valuta.⁸²

8.4 Valutor vars växelkurser är bundna till varandra genom avtal

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) För positioner i valutor vars kurser är bundna till varandra med juridiskt bindande mellanstatliga avtal bestäms kapitalkrävet så att valutor som omfattas av samma överenskommelse avstäms. Med avstämda positioner avses positioner som kvantitativt kan nettoberäknas mot varandra. För sådana avstämda positioner är kapitalkrävet hälften av den högsta tillåtna kursvariation som fastställts i ifrågavarande avtal. För icke avstämda positioner i sådana valutor beräknas kapitalkrävet på samma sätt som

kapitalkravet för andra valutor.⁸⁶

8.5 Valutakursrisk i placeringsfundsandelar

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Kapitalkrav för valutakursrisker i placeringsfundsandelar beräknas enligt avsnitt 8.1.⁸²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Om ett tillsynsobjekt inte är medvetet om valutapositionerna i sina placeringsfundsandelar beräknas kapitalkravet för valutakursrisk enligt den maximala valutaexponering som fonden kan ha enligt sitt mandat. Härvid tas hänsyn också till om fonden använder derivat för att få maximal hävstångseffekt. Denna maximala valutaposition behandlas som en separat artificiell valuta vid beräkningen av kapitalkravet.⁸²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) Om inriktningen (kort eller lång position) på fondandelen är känd kan den läggas till tillsynsobjektets långa eller korta nettosition.⁸² Om inriktningen inte är känd, läggs det absoluta värdet till den totala nettovalutapositionen.

8.6 Övriga risker

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(19) Posterna i utländsk valuta kan också ge upphov till positionsrisker och avvecklings- och motpartsrisker och det kan därför bli nödvändigt att beräkna kapitalkravet också för dessa risker.

⁸⁶ Punkt 3.2 i bilaga III till direktiv 2006/49/EG

9

RÅVARURISK

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Tillsynsobjekten skall beräkna kapitalkravet för råvarurisk i hela verksamheten enligt detta kapital om Finansinspektionen inte har medgett att tillsynsobjektet använder en intern metod för beräkning av kapitalkrav för råvarurisk.⁸⁷ Kapitalkravet beräknas enligt löptidsmetoden, som beskrivs i avsnitt 9.2 eller den förenklade metoden, som beskrivs i avsnitt 9.3.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Varje position i råvaror eller råvaruderivat skall uttryckas i termer av standardiserade måttenheter, varefter positionerna multipliceras med avistapriset på råvaran. Avistapriset på varje råvara skall uttryckas i euro.⁸⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Positioner i guld eller guldderivat behandlas i enlighet med kapitel 8 eller kapitel 12 om en intern klassificeringsmetod används.⁸⁹ Valutakursrisk relaterad till råvarupositioner beräknas enligt kapitel 8 eller med en intern modell enligt kapitel 12.⁹⁰

9.1 Råvarupositioner och råvaruderivat vid beräkningen av kapitalkrav

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) Följande positioner kan tolkas som positioner i samma råvara:⁹¹

- a) positioner i olika underkategorier av råvaror i de fall där underkategorierna kan levereras i stället för varandra
- b) positioner i likartade råvaror om de är nära substitut och det kan

⁸⁷ Punkt 1 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

⁸⁸ Punkt 1 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁸⁹ Punkt 2 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹⁰ Punkt 4 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹¹ Punkt 7 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

fastställas att korrelation i prisrörlighet, över en period om minst ett år, mellan dem är minst 0,9.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) En råvarufutur eller råvarutermin som förutsätter köp eller försäljning av enskilda råvaror skall inordnas i måttssystem som nominella belopp uttryckta i standardiserade måttenheter och åsättas en löptid som motsvarar tiden till förfallodagen.⁹²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Råvaruswappar där den ena parten betalar ett fast pris och den andra marknadspriset skall beaktas som en serie positioner lika med värdet av kontraktets nominella belopp och placeras in i ett löptidsband i tabell 6. Varje position motsvarar en betalning på swappen. Positionerna är långa positioner om institutet betalar ett fast pris och erhåller ett rörligt pris och korta positioner om institutet erhåller ett fast pris och betalar ett rörligt pris. Råvaruswappar där de underliggande tillgångarna är olika råvaror behandlas som separata råvaror.⁹³

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Optioner på råvaror och eller på råvaruderivat behandlas som delaviktade positioner. De delaviktade positionerna får nettoberäknas mot motstående positioner i samma slag av underliggande råvaror eller råvaruderivat.⁹⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) Om optionsbeviset anger att den underliggande tillgången är en råvara behandlas det som en råvaruoption.⁹⁵

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) Derivat som är kopplade till ett derivatindex kan indelas i positioner i enskilda råvaror och nettoberäknas på samma sätt som andra råvaror.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Alternativt kan derivatkontrakt som är kopplade till råvaruindex behandlas på samma sätt som enskilda råvaror utan att derivatkontrakten spjälks upp på positioner som gäller det underliggande instrumentet. Vid beräkning av nettopositionen i en råvara är det emellertid inte tillåtet att netta sådana derivatkontrakt vars underliggande instrument är ett derivatindex och som inte är helt identiska.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) Även om råvaran vid en råvarurepa har ställts som säkerhet eller lånats ut måste kapitalkrävet för råvarurisken beräknas enligt detta kapitel.⁹⁶

⁹² Punkt 8 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹³ Punkt 9 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹⁴ Punkt 10 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹⁵ Punkt 11 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹⁶ Punkt 12 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

9.2 Löptidsmetoden

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) För varje råvara upprättas en kalkyl enligt tabell 7. Alla positioner i en viss råvara skall föras till respektive löptidsband. Fysiska lager skall föras till första löptidsbandet.⁹⁷

Tabell 7

Löptidsband
0 <= 1 månad
>1 <= 3 månader
>3 <= 6 månader
>6 <= 12 månader
> 1 <= 2 år
> 2 <= 3 år
över 3 år.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) Det är tillåtet att nettoberäkna positioner mot varandra om de är positioner i samma råvara eller förfaller samma dag. Det är också tillåtet att nettoberäkna positioner som förfaller inom 10 dagar från varandra om kontrakten omsätts på marknader med dagliga leveranstidpunkter.⁹⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Tillsynsobjektet skall därefter beräkna summan av de långa positionerna och summan av de korta positionerna i varje löptidsband. Summan av positionerna beräknas först i standardiserade måttenheter och multipliceras därefter med råvarans avistapris. Den avstämda positionen för löptidsbandet är den mindre av följande: summan av de avstämda långa positionerna eller korta positionerna. Återstående långa eller korta position utgör den icke avstämda positionen i samma band.⁹⁹

Motivering

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) Om således de långa positionerna i löptidsbandet är 10 och de korta positionerna är 7 blir den avstämda positionen 7 och den icke avstämda 3.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Den del av den icke avstämda långa eller korta positionen som avstäms mellan löptidsbanden utgör den avstämda positionen mellan två löptidsband. Den position som inte kan avstämmas på detta sätt utgör den icke avstämda positionen.¹⁰⁰

⁹⁷ Punkt 13 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹⁸ Punkt 14 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

⁹⁹ Punkt 15 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

¹⁰⁰ Punkt 16 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Tillsynsobjektets kapitalkrav för varje råvara beräknas som summan av följande belopp:¹⁰¹

- a) Två gånger den avstämda positionen i respektive löptidsband multiplicerad med 1,5 %.
- b) Två gånger den avstämda positionen mellan två löptidsband multiplicerad med 0,6 %.
- c) Återstående icke avstämda positioner multiplicerade med 15 %.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) Tillsynsobjektets totala kapitalkrav för råvarurisker beräknas som summan av kapitalkraven för samtliga råvaror.¹⁰²

9.3 Förenklad metod

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(19) Den summa av tillsynsobjektets långa (korta) positioner som överskrider summan av de korta (långa positionerna) i samma råvara är kreditinstitutets nettosition i råvaran.¹⁰³

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(20) Tillsynsobjektets kapitalkrav för varje råvara beräknas som summan av följande belopp:¹⁰⁴

- a) 15 % av det absoluta värdet av den långa eller korta nettositionen.
- b) 3 % av det sammanlagda beloppet av de absoluta värdena av långa och korta positioner.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(21) Tillsynsobjektets totala kapitalkrav för råvarurisker beräknas som summan av kapitalkraven för samtliga råvaror.¹⁰⁵

¹⁰¹ Punkt 17 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

¹⁰² Punkt 18 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

¹⁰³ Punkt 6 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

¹⁰⁴ Punkt 19 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

¹⁰⁵ Punkt 20 i bilaga IV till direktiv 2006/49/EG

10

PLACERINGSFONDSANDELAR I HANDELSLAGRET

10.1 Fördelningsmetoder vid beräkningen av positionsrisk i placeringsfundsandelar

10.1.1 Full genomsyn (Full look-through approach)

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Om institutet dagligen får kännedom om fondens sammansättning, kan kapitalkravet för positionsrisk beräknas genom nedbrytning av fondandelen i positioner i fondens underliggande investeringar med tillämpning av principerna i kapitel 6. Nettoberäkning är tillåten mellan positioner i de underliggande investeringarna i fonden och andra positioner i handelslagret enligt nettningsprinciperna så länge tillsynsobjektet har tillräckligt många fondandelar som kan bytas ut direkt mot de underliggande investeringarna.¹⁰⁶

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) För positioner på vilka full genomsyn tillämpas kan kapitalkravet för positionsrisk beräknas enligt en intern metod enligt kapitel 12.¹⁰⁶

10.1.2 Fonder som följer ett index

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Om syftet med fondens mandat är att reproducera sammansättningen och resultaten av ett externt genererat index får kapitalkravet för positionsrisken för positioner i fondföretaget beräknas genom nedbrytning av fondandelen i positioner i fondföretagets enligt indexet och tillämpning av principerna i kapitel 6. En externt genererad fast korg av räntebärande värdepapper eller aktier behandlas enligt samma principer.¹⁰⁷

¹⁰⁶ Punkt 53 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹⁰⁷ Punkt 54 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) Korrelationen mellan fondens dagliga prisförändring och det index det följer skall vara minst 0,9.¹⁰⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) För positioner enligt ett index tillämpas en intern metod enligt kapitel 12.¹⁰⁷

10.1.3 Partiell genomsyn

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Om tillsynsobjektet inte dagligen får kännedom om fondens sammansättning tillämpas en metod som bygger på partiell genomsyn.¹⁰⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Det antas att fonden först investerar i tillgångsklasserna med de högsta kapitalkrav för positionsrisk som dess mandat tillåter till dess att den hypotetiska maximala totala investeringsgränsen är nådd. Därefter fortsätter det att i fallande ordning investera i de efterföljande exponeringsklasserna till dess att den maximala totala investeringsgränsen är nådd. Hänsyn tas också till den maximala indirekta exponering som kan uppnås genom att positioner med hävstångseffekt tas in.¹⁰⁸

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) Kapitalkravet för positionsrisk får dock endast uppgå till det som anges i avsnitt 10.3.¹⁰⁸

10.2 Förutsättningarna att tillämpa genomsyn

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) Genomsyn kan tillämpas på fondandelar om fondbolaget står under tillsyn eller har sitt säte inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.¹⁰⁹ Om en behörig myndighet i en stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet godkänner en fond från tredje land för tillämpning av en genomsynsmetod kan en behörig myndighet i en annan medlemsstat använda detta godkännande utan att behöva göra en egen bedömning.¹¹⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Fondprospekt eller motsvarande dokument skall innefatta:¹⁰⁹

- a) de kategorier av tillgångar som fondföretaget får investera i (t.ex. aktier, finansiella instrument, derivat)
- b) eventuella investeringsbegränsningar och metoder för att beräkna dem,
- c) den maximala hävstångsnivån. Hävstångsrisk kan uppstå genom

¹⁰⁸ Punkt 55 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹⁰⁹ Punkt 51 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹¹⁰ Artikel 19.3 i direktiv 2006/49/EG

låntagning eller derivat.

- d) principerna för hanteringen av motpartsrisk i eventuella derivat eller transaktioner av repotyp.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) Verksamheten i fonden skall rapporteras varje halvår. Uppgifter som skall rapporteras är tillgångarnas och skuldernas struktur, inkomster och verksamhet under rapportperioden.¹⁰⁹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) Andelarna i fonderna kan dagligen lösas in i kontanter från företagets tillgångar, på begäran av innehavaren. Investeringarna i fonden skall vara skilda från fondbolagets tillgångar.¹⁰⁹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) Tillsynsobjektet skall fortlöpande följa fondens risker.¹⁰⁹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Också fond från stater utanför EES kan komma ifråga för genomsyn om förutsättningarna för detta uppfylls.¹¹¹

10.3 Minimikapitalkravet för fondandelar

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) Om genomsyn inte kan tillämpas på en fondandel i handelslagret skall positionerna i fonden omfattas av ett kapitalkrav för positionsrisk på 32 %. Om en genomsynsmetod används kan kapitalkravet för positionsrisk vara högst 32 %.¹¹²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Om valutakursrisken i fondandelen beräknas enligt avsnitt 8.1 enligt den maximala valutaexponering som fonden kan ha enligt sitt mandat skall kapitalkravet för positionsrisk och valutakursrisk vara högst 40 %.¹¹²

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Om tillsynsobjektet uppfyller förutsättningarna för tillämpning av principen om genomsyn får det bestämma kapitalkraven för fondandelarna enligt fördelningsmetoderna i avsnitt 10.1.¹¹³ Nettning mellan fondandelarna och andra positioner i handelslagret tillåts om fördelningsmetoderna i avsnitt 10.1 tillåter detta.¹¹⁴

¹¹¹ Punkt 52 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹¹² Punkt 48 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹¹³ Punkt 49 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹¹⁴ Punkt 50 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) En tredje part får användas för att enligt fördelningsmetoderna beräkna och rapportera positionsrisk för fondandelar. Rapporteringen skall säkerställas på ett tillfredsställande sätt.¹¹⁵

¹¹⁵ Punkt 56 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

11

KREDITDERIVAT I HANDELSLAGRET

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Positioner säkrade genom kreditderivat beaktas till nominellt belopp om inget annat anges. Vid beräkningen av den specifika risken i räntekontrakt är det kreditderivatkontraktets löptid som gäller i stället för referenstillgångens löptid, om inget annat anges.¹¹⁶ Vid beräkningen av den specifika risken i räntekontrakt används samma kriterier som för räntebärande värdepapper för bedömning av om ett kreditderivat hör till lågriskposterna.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Finansinspektionen kan på ansökan bevilja tillstånd att använda egna modeller också för beräkning av generell och specifik risk i kreditderivat enligt kapitel 12.

11.1 Behandling av köparen av kreditrisk (säljaren av skydd)

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) En totalavkastningsswap (Total return swap) medför en lång position när det gäller den generella och specifika risken i räntekontrakt. Köparen av risk rapporterar dessutom en kort position när det gäller den generella risken i räntekontrakten med en löptid som motsvarar den tid under vilken betalning av ränta eller provision till säljaren av risk har överenskommit (nästa räntejusteringstidpunkt).¹¹⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) En kreditswapp (Credit default swap) medför en lång position när det gäller specifik risk enligt risken i referenstillgången. Om kreditswappen har ett kreditbetyg och uppfyller villkoren för lågriskposter i beräkningen av specifik risk i räntekontrakt kan den behandlas som en enda lång position enligt sitt kreditbetyg. Premier och räntor som hänför sig till kreditswappen rapporteras

¹¹⁶ Punkt 8 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹¹⁷ Punkt 8 i i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

vid beräkningen av den generella risken i respektive löptidsband. ^{118]}

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) En kreditlänkad obligation (Credit linked note) medför i fråga om räntekontraktet en lång position när det gäller den generella risken. Ytterligare en lång position skapas när det gäller emittenten. Vad gäller specifik risk beaktas också en lång position i en förpliktelse för referensenheten. Om den kreditlänkade obligationen har ett kreditbetyg och uppfyller villkoren för lågriskposter i beräkningen av specifik risk i räntekontrakt kan den behandlas som en enda lång position enligt sitt kreditbetyg. ¹¹⁹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Kreditlänkade obligationer knutna till en korg (Multiple name credit linked note) medför i fråga om räntekontraktet långa positioner när det gäller den generella risken. Ytterligare långa positioner skapas när det gäller specifika risker för emittenten. Kreditderivat knutna till en korg av tillgångar som skyddar mot fallissemang med referensenheternas proportionella vikt, rapporteras dessutom vid beräkningen av specifik risk som positioner i var och en av referensenheterna. Det samlade beloppet av positionerna är lika stort som det samlade kontraktbeloppet. Positionerna kan kombineras så att exempelvis alla lågriskposter som hör till samma löptidsband kan summeras. Om en kreditwapp som är knuten till en korg av tillgångar har ett externt kreditbetyg och uppfyller villkoren för lågriskposter i beräkningen av specifik risk i räntekontrakt kan den vid beräkningen av specifik risk behandlas som en enda lång position enligt sitt kreditbetyg. ¹²⁰

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Ett kreditderivat enligt principen om först att falla (First-asset-to-default basket) ger upphov till en lång position motsvarande det nominella beloppet i en skuldförbindelse från varje referensgäldenär. Kapitalkrävet är dock högst lika med det maximala belopp som kan utbetalas vid en kredithändelse. ¹²¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) Ett kreditderivat enligt principen om andra att falla (Second-asset-to-default basket) ger upphov till en lång position motsvarande det nominella beloppet i en skuldförbindelse från varje referensenhet utom den med det minsta kapitalkrävet för specifik risk. I fråga om ett kreditderivat enligt principen n:te att falla kan från det samlade nominella beloppet dras av de n-1 minsta kapitalkräven. Kapitalkrävet är dock högst lika med det maximala belopp som kan utbetalas vid en kredithändelse. ¹²¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) Om kreditderivatet enligt principen n:te att falla har ett kreditbetyg och uppfyller villkoren för lågriskposter i beräkningen av specifik risk i räntekontrakt kan den behandlas som en enda lång position enligt sitt

¹¹⁸ Punkt 8 ii i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹¹⁹ Punkt 8 iii i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹²⁰ Punkt 8 iv i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹²¹ Punkt 8 v i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

kreditbetyg.¹²¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Den kreditrisk som enligt kreditderivatskontraktet är förenad med lån, obligationer eller emittenter i en pool av kreditexponeringar kan överföras till motparten i trancher rangordnade efter exponeringen för kreditrisk. Trancherna rangordnas ofta i senior-, mezzanin- och aktiegrupper, där seniortranchen representerar den lägsta risken och aktietranchen den högsta risken. Kreditförlusterna av en pool av kreditexponeringar täcks först (first loss) ur aktietranchen och därefter ur trancher med lägre risk.

- Tillsynsobjektets position genom ett aktietranchavtal orsakar ett kapitalkrav för specifik som motsvarar summan av kraven för alla namn i poolen av kreditexponeringar.
- Om tranchen har ett kreditbetyg från ett värderingsinstitut beräknas kapitalkravet för den specifika positionsrisken i tranchen i enlighet med kreditbetyget.
- Om en tranch saknar externt kreditbetyg från ett värderingsinstitut skall kapitalkravet för specifik risk beräknas med hjälp av den s.k. look-through-metoden (genomsyn) förutsatt att poolens sammansättning hela tiden är känd. Kapitalkravet för den specifika positionsrisken i en tranch utan kreditbetyg är det genomsnittliga kapitalkravet för namnen i poolen av kreditexponeringar multiplicerat med en koncentrationsfaktor. För beräkning av det genomsnittliga kapitalkravet för poolen av kreditexponeringar fördelas namnen i poolen enligt tabell 1 i avsnitt 6.1.1, varpå den genomsnittliga kapitalkravsprocenten för specifik risk bestäms genom viktning med exponeringsbeloppen för varje namn i poolen. Koncentrationsfaktor är summan av de nominella värdena av samtliga trancher dividerad med summan av de nominella värdena av de trancher som likställda med eller efterställda den tranch i vilken positionen hålls, inklusive den berörda tranchen. Maximalt kan det genomsnittliga kapitalkravet viktat med koncentrationsfaktorn uppgå till summan av kraven för alla namn i hela poolen av kreditexponeringar.

Kapitalkravet för trancherade kreditderivat uppgår högst till värdet av tranchen (100 %).

11.2 Behandling av säljaren av kreditrisk (köparen av skydd)

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) För den part som överför kreditrisken fastställs positionerna som de omvända mot vad som gäller för säljaren av skydd.¹¹⁶

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) Ett undantag utgör kreditlänkade obligationer där emittentens egen risk inte beaktas vid beräkningen av specifik risk i räntekontrakt. Om det vid en viss tidpunkt föreligger en köption tillsammans med en step-up skall den tidpunkten betraktas som skyddets förfallodag.¹¹⁶

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) I fråga om kreditderivat av typen "n:te att fallera" får köparen av skydd netta specifik risk mot n-1 av de underliggande tillgångarna.¹¹⁶

11.3 Nettoberäkning av kreditderivat

11.3.1 Nettning till fullt belopp

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Vid beräkningen av specifik risk i räntekontrakt kan motsatta kreditderivat nettoberäknas mot varandra förutsatt att kontrakten är identiska dvs. uppfyller minst följande krav:¹²²

- Kreditderivaten är av samma typ
- Referenstillgångarna har samma emittent
- Referenstillgångarna skall vara rankade lika
- Valutan, räntekuponen och maturiteten skall vara de samma
- De händelser som medför att kreditderivaten utfaller till betalning skall vara definierade på samma sätt

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) En kort eller lång avistaposition säkrad genom en totalavkastningsswapp kan vid beräkningen av specifik risk i räntekontrakt nettoberäknas mot en totalavkastningsswapp om referenstillgången exakt matchar avistapositionen. Totalavkastningsswappen kan ha en annan löptid än avistapositionen.¹²²

11.3.2 Nettning 80 %

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Ett tillgodoräknande om 80 % får tillämpas när kreditderivatet och avistapositionen skyddar varandra (värdet av de två benen alltid utvecklas

¹²² Punkt 43 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

alltid i motsatt riktning). Dessutom får kreditderivatkontraktets villkor inte medföra att kreditderivatets prisförändring väsentligt skiljer sig från avistapositionens prisförändring. I den mån transaktionen medför en risköverföring, tillämpas en avräkning om 80 % av den specifika risken på den sida av transaktionen som har högst kapitalkrav, medan kravet för specifik risk på den andra sidan skall vara noll.¹²³

11.3.3 Partiell nettning

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Partiellt tillgodoräknande kan godkännas när värdet av kreditderivatet och avistapositionen (eller kreditderivaten) när värdet av kontrakten (de två benen) vanligen utvecklas i motsatt riktning. Vid partiell nettning skall kapitalkraven för den specifika risken inte läggas samman på varje sida av transaktionen. I stället skall enbart det högre av de två kapitalkraven användas.¹²⁴

En totalavkastningsswapp som skydd för en avistaposition

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) Partiellt tillgodoräknande kan godkännas mellan en totalavkastningsswapp och en avistaposition i följande situationer:¹²⁵

- Referensfordran rankas jämsides eller efter den underliggande fordran
- Den underliggande fordran och referensfordran avser samma emittent.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(19) Kontrakten kan ha olika löptid.¹²²

Avistapositionen är säkrad genom andra kreditderivat

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(20) Mellan en creditswapp (Credit default swap) eller en kreditlänkad obligation (credit linked note) och en avistaposition kan partiellt tillgodoräknande godkännas i följande situationer:¹²⁶

- Kreditderivatets referensfordran rankas jämsides eller efter den underliggande fordran.
- Den underliggande fordran och referensfordran avser samma emittent.

¹²³ Punkt 44 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹²⁴ Punkt 45 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹²⁵ Punkt 45a i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹²⁶ Punkt 45c i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

- Kreditderivatkontraktets villkor får inte medföra att kreditderivatets prisförändring väsentligt skiljer sig från avistapositionens prisförändring.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(21) Referensfordran och den skyddade tillgången får avvika från varandra, men i kreditderivatets dokumentation skall den underliggande tillgången anges bland de leveransbara fordringarna.¹²⁶

Nettning mellan kreditderivat

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(22) På kreditderivat som skyddar varandra kan ett partiellt tillgodoräknande tillämpas i följande fall:¹²⁷

- Referenstillgångarna har samma emittent
- Referenstillgångarna är rankade lika
- De händelser som medför att kreditderivaten utfaller till betalning skall vara definierade på samma sätt.

11.3.4 En situation där nettning inte kan tillämpas

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(23) Om fullt tillgodoräknande, tillgodoräknande om 80 % eller partiellt tillgodoräknande inte kan tillämpas mellan kreditderivat och avistapositioner eller mellan kreditderivat skall kapitalkravet för specifik risk fastställas mot båda sidor av positionerna.¹²⁸

¹²⁷ Punkt 45b i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹²⁸ Punkt 46 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

12

INTERNA MODELLER

12.1 Förutsättningar för användning av interna modeller

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Tillsynsobjekt får, om inte annat följer av villkoren i detta kapitel, hos Finansinspektionen ansöka om tillstånd att få beräkna kapitalkravet för positionsrisk i aktier och räntekontrakt, valutakursrisk och/eller råvarurisk med sina interna riskhanteringsmodeller. Interna riskhanteringsmodeller får användas i stället för, eller tillsammans med, de metoder som beskrivs i kapitlen 6, 8, 9 och 10.¹²⁹ Varje riskkategori (ränte-, aktie-, valutakurs- och råvarurisk) skall i sin helhet behandlas antingen med en intern modell eller enligt de metoder som beskrivs i kapitlen 6, 8, 9 och 10.¹³⁰ Finansinspektionen granskar och godkänner modellen innan den får användas för beräkning av kapitalkravet.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) För att Finansinspektionen skall kunna bevilja tillståndet skall kreditinstitutets riskhanteringssystem ha en ändamålsenlig struktur och vara väl inkört. Tillsynsobjektet skall ha använt modellen under minst ett år. Dessutom skall följande kvalitativa kriterier uppfyllas:¹³¹

- a) Tillsynsobjektet skall utarbeta och upprätthålla en skriftlig dokumentation om riskhanteringsmodellen med en beskrivning av hur modellen fungerar.
- b) Den interna riskmättningsmodellen är väl integrerad i tillsynsobjektets riskhanteringsprocess och utgör grunden för rapporteringen till den verkställande ledningen.

¹²⁹ Punkt 1 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

¹³⁰ Basel Committee on Banking Supervision: Amendment to the Capital Accord to incorporate market risks; Punkt I (c) i del Introduction och punkt B.7 i del B.

¹³¹ Punkt 2 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

- c) Tillsynsobjektet skall ha en enhet för riskkontroll som är fristående från de affärsdrivande handelsenheterna och rapporterar direkt till den verkställande ledningen. Enheten skall vara ansvarig för att utforma och genomföra och upprätthålla riskhanteringssystemet. Den skall analysera dagliga rapporter om resultaten av riskmätningssystemet och om lämpliga åtgärder som skall vidtas avseende marknadsrisklimiterna. Enheten skall också genomföra inledande och fortlöpande validering av den interna modellen.
- d) Tillsynsobjektets högsta och verkställande ledning skall ta aktiv del i riskkontrollprocessen. Riskkontrollenheten skall dagligen utarbeta rapporter som skall ses över på ledningsnivå med tillräckliga befogenheter för att genomdriva minskningar i såväl de positioner som enskilda handlare tar som i tillsynsobjektets totala riskexponering.
- e) Tillsynsobjektet skall ha tillräckligt många och tillräckligt kompetenta anställda inom områdena handel, riskkontroll, affärsadministration (back-office) och intern revision.
- f) Tillsynsobjektet skall övervaka att de skriftligt fastlagda interna riktlinjerna för och kontrollerna av riskmätningssystemets funktion efterlevs.
- g) Tillsynsobjektets modell skall ha en dokumenterad historia av rimlig noggrannhet i sina riskberäkningar.
- h) Tillsynsobjektet skall regelbundet och tillräckligt ofta genomföra ett rigoröst program för stresstestning och resultaten av testerna skall ses över av ledningen. Testresultaten skall återspeglas i de riktlinjer och limiter som ledningen fastställer. Detta förfarande skall särskilt ta upp bristande marknadslikviditet vid påfrestningar på marknaden, koncentrationsrisker, enkelriktade marknader, risker för lindrigare kreditstörningar, fallissemang, icke-lineära egenskaper hos produkterna, positioner med stora värderingsspann, risker i samband med en viss prisutveckling hos säkringsinstrumentet och den säkrade posten och andra risker som inte med säkerhet fångas upp korrekt av den interna modellen. De stressscenarier som tillämpas skall anpassas till portföljernas art och till den tid de skulle ta att säkra eller hantera riskerna under svåra marknadsförhållanden.

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Institutet skall som ett led i sin regelbundna interna revision genomföra en fristående översyn av riskmätningssystemet. Översynen skall inbegripa både de affärsdrivande handelsenheterna och den fristående riskkontrollenhetens verksamhet. Åtminstone en gång om året skall tillsynsobjektet se över sin

riskhanteringsprocess i dess helhet. Vid denna översyn skall följande beaktas:¹³¹

- Hur ändamålsenlig dokumentationen från riskhanteringssystemet och –processen är samt kontrollenhetens organisation.
- Integreringen av marknadsriskberäkningen i den dagliga riskhanteringen och integriteten i informationssystemet för riskhanteringen.
- Vilket förfarande tillsynsobjektet använder för att godkänna riskvärderingsmodeller och värderingssystem som används av personalen inom handelsavdelningar och affärsadministrationsavdelningar (front- och back-office).
- Omfattningen av de marknadsrisker som kan iakttas genom riskmättningsmodellen och valideringen av betydande förändringar i riskmättningsprocessen.
- 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.
- Hur konsekvent rättidigt, oberoende och tillförlitligt insamlingen av uppgifter är om de marknadspriser som behövs i riskmätningssystemet.
- Granskning av den utfallstest (backtesting) som används för utvärdering av modellens tillförlitlighet.

Bindande
Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) Experter som är fristående från utvecklingen av modellerna skall validera de interna modellernas funktion och förmåga att beakta alla väsentliga risker i verksamheten. Valideringen skall genomföras när modellen utvecklas för första gången och när väsentliga ändringar görs av den. Valideringen skall även göras periodiskt, men framför allt när det inträffat väsentliga strukturella förändringar på marknaden eller i sammansättningen av tillsynsobjektets portfölj som kan leda till att den interna modellen inte längre fungerar tillfredsställande. Tillsynsobjekten skall allteftersom tekniker utvecklas tillägna sig dessa framsteg. Utom utfallstester (backtesting) skall valideringen även omfatta minst följande:¹³²

- tester för att styrka att antaganden inom den egna modellen

¹³² Punkt 3 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

är lämpliga och inte underskattar risker

- valideringstest av den interna modellen med anknytning till risker och strukturer i portföljerna
- hypotetiska portföljer för att säkerställa att den interna modellen kan fånga upp vissa särskilda strukturdrag som kan uppkomma, exempelvis basrisk och koncentrationsrisk.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Tillsynsobjektet skall övervaka modellens riktighet och prestanda genom att använda ett program för utfallstest. Denna kontroll skall för varje bankdag ge en jämförelse mellan det hypotetiska värdet på risk som modellen genererar för positionerna i handelslagret vid dagens slut och portföljens förändrade värde vid slutet av följande bankdag.¹³³

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Tillsynsobjektet skall till Finansinspektionen anmäla betydande förändringar avseende modellen, såsom ändringar av metoder, täckning, antaganden, ändringar i riskhanteringssystemen och redogöra för ändringarnas inverkan på VaR-kalkyleringen.

12.2 Beräkning av specifik risk med en intern modell

Motivering

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Med specifik risk eller risk som orsakas av omständigheter hänförliga till emittenten avses prisförändringar som beror på emittenten och avviker från allmänna förändringar i marknadspriserna. Orsaken till dessa exceptionella prisförändringar är exempelvis en fallissemangsrisk relaterad till respektive emittent.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) För att beräkna kapitalkraven för den specifika risken i innehav av räntebärande instrument och aktier får Finansinspektionen godkänna att tillsynsobjektet använder en intern modell, om modellen utöver de villkor som nämns i detta avsnitt dessutom uppfyller följande krav:¹³⁴

- a) Modellen förklarar den historiska prisvariationen i portföljen.
- b) Modellen fångar upp portföljens koncentration.
- c) Modellen mäter på ett tillförlitligt sätt verkningarna av konjunkturcykeln.
- d) Modellen utvärderas genom utfallstest i syfte att uppskatta om den specifika risken fångas upp på ett riktigt sätt. Om Finansinspektionen

¹³³ Punkt 4 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

¹³⁴ Punkt 5 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

godkänner att detta utfallstest utförs på grundval av relevanta underportföljer måste dessa väljas på ett konsekvent sätt.

- e) Den beaktar risken på grund av att emittentens riskposition justeras med olika typer av instrument, dvs. den är känslig för eventuella skillnader i prisutvecklingen för likartade men ej identiska positioner.
- f) Modellen beaktar riskerna i lindrigare händelser än fallissemang (exempelvis betalningsstörning eller försämrat kreditbetyg).
- g) Dessutom skall tillsynsobjektet ha en metod för att vid beräkningen av det extra kapitalkrävet för specifik risk beakta fallissemangsriskerna för sina positioner i handelslagret som inte täcks av value-at-riskmålet.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) Om ett tillsynsobjekt är utsatt för en risk för lindrigare händelser än fallissemang som inte fångas upp av dess value-at-riskmål eftersom den faller utanför tiodagarsgränsen för innehavstid och det 99-procentiga konfidensintervallet (dvs. händelser med liten sannolikhet som dock är mycket allvarliga) skall tillsynsobjektet säkerställa att effekterna av sådana händelser beaktas i dess interna kapitalutvärdering.¹³⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Den modell som används för beräkning av specifik risk skall ge en försiktig bedömning av den risk som uppkommer till följd av mindre likvida positioner. Egna pris- och volatilitetsbedömningar (proxyvariabler) får endast användas om tillgängliga data är otillräckliga eller inte ger uttryck för exempelvis en portföljs verkliga volatilitet. Tillsynsobjekten skall allteftersom tekniker utvecklas tillägna sig dessa framsteg.¹³⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) För att undvika dubbelräkning kan ett tillsynsobjekt när det beräknar kapitalkrävet för den tillkommande fallissemangsriskerna beakta i vilken omfattning fallissemangsriskerna redan beaktats i value-at-riskmålet. Detta gäller särskilt för riskpositioner som skulle kunna avräknas inom tio dagar om ogynnsamma marknadsvillkor uppstår. Då ett tillsynsobjekt fångar upp sin tillkommande fallissemangsrisk genom ett extra kapitalpåslag, skall det ha metoder för att validera mätningen.¹³⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) Tillsynsobjektet skall visa att den modell som används för att beräkna extra kapitalkrävning för den fallissemangsrisk som inte beaktas i value-at-riskmålet uppfyller kapitalkrävet enligt kapitel 10 i standard 4.3d kapitalkrävning för kreditrisk vid intern riskklassificering. Modellen skall anta att en konstant risknivå föreligger och vara korrigerad för inverkan av likviditet, koncentration, risksäkring och effekter av optionskontrakt.¹³⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) Ett tillsynsobjekt som inte fångar upp den tillkommande fallissemangsriskerna genom en intern metod och som inte beaktar den

tillkommande fallissemangsrisk utöver den fallissemangsrisk som beaktas genom value-at-riskmättet skall beräkna det extra kapitalkravet på motsvarande sätt som enligt standarderna om kapitalkrav för kreditrisker (4.3c Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden och 4.3d Kapitalkrav för kreditrisker enligt intern riskklassificering).¹³⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) När det gäller traditionella eller syntetiska värdepapperiseringsexponeringar som enligt standarden om värdepapperisering (4.3h) får en riskvikt på 1250 % eller som kan dras av från kapitalbasen, skall kapitalkravet vara minst lika stort som kravet enligt standard 4.3h. Tillsynsobjekt som handlar med dessa exponeringar kan tillämpa en annan behandling om de, utöver avsikten att driva handel, kan visa att en likvid tvåvägsmarknad existerar för exponeringarna och de kreditderivat som använts vid syntetiska värdepapperiseringar och köp- och säljerbjudanden kan fastställas inom en relativt kort tid. Om ett institut skall tillämpa en annan behandling, skall det ha tillgång till tillräckliga marknadsdata för att garantera att det till fullo beaktar fallissemangsrisk för dessa exponeringar i enlighet med de normer som fastställts ovan.¹³⁴

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) Tillsynsobjekt som använder interna modeller som inte beaktar fallissemangsrisk och den risk som uppkommer till följd av mindre likvida positioner skall åläggas ett särskilt kapitalkrav för den specifika risken enligt kapitel 6.¹³⁵

12.3 Beräkning av generell risk med en intern modell

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Följande miniminorm skall gälla vid beräkningen av value-at-riskmättet:¹³⁶

- a) Åtminstone daglig beräkning av value-at-riskmättet.
- b) Ett 99 procentigt ensidigt konfidensintervall.
- c) En innehavsperiod motsvarande tio dagar.
- d) En faktisk historisk observationsperiod på minst ett år utom då en kortare observationsperiod är motiverad på grund av en betydande ökning i prisvolatiliteten.
- e) Uppdatering av dataunderlaget var tredje månad.

¹³⁵ Punkt 6 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

¹³⁶ Punkt 10 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Modellen skall på ett korrekt sätt ta med alla prisrisker på optioner och optionsliknande positioner. Andra risker som inte tas med i modellen skall täckas tillräckligt av kapitalbasen.¹³⁷

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) Modellen skall fånga upp ett tillräckligt antal riskfaktorer beroende på institutets aktivitetsnivå. Minst följande krav skall uppfyllas:¹³⁸

- a) Riskmätningssystemet skall omfatta en uppsättning riskfaktorer i de valutor i vilka institutet har räntekänsliga positioner, vare sig dessa är i eller utanför balansräkningen. Kreditinstitutet skall basera sina avkastningskurvor på någon allmänt vedertagen metod. När det gäller ränteriskexponering skall avkastningskurvan delas upp i minst sex löptidssegment för att fånga upp variationer i räntornas volatilitet. Riskmätningssystemet måste även fånga upp den risk som är förknippad med ofullständigt korrelerande rörelser mellan olika avkastningskurvor
- b) Vid mätning av valutakursrisk skall systemet omfatta riskfaktorer som hänför sig till de enskilda valutor (inklusive guld) som institutets positioner är denominerade i. I fråga om fondföretag skall de aktuella valutapositionerna för fondföretaget tas med i beräkningen. Tredje parts rapporter får användas när rapportens riktighet kan säkerställas på lämpligt sätt. Om tillsynsobjektet inte är medvetet om valutapositionerna för fondföretaget bör denna position hanteras i enlighet med avsnitt 8.5.
- c) För mätning av aktierisken skall systemet tillämpa en särskild riskfaktor åtminstone för var och en av de aktiemarknader där institutet har väsentliga positioner.
- d) För mätning av råvarurisken skall systemet tillämpa en särskild riskfaktor åtminstone för var och en av de marknader där institutet har väsentliga positioner. Riskmätningssystemet skall även fånga upp risken i ofullständigt korrelerande prisrörelser mellan likartade men ej identiska råvaror och även exponering för förändringar i terminspriser som uppstår till följd av bristande överensstämmelse mellan löptider. Systemet skall också beakta marknadssärdrag, särskilt leveransdagar och handlares möjligheter att stänga positioner.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(19) Finansinspektionen kan tillåta tillsynsobjektet att använda historiska korrelationer inom riskkategorier och mellan olika riskkategorier om de är övertygade om att institutets system för att mäta korrelationer är sunt och

¹³⁷ Punkt 11 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

¹³⁸ Punkt 12 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

genomförs med integritet.¹³⁹

12.4 Kapitalkrav

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(20) Om tillsynsobjektet använder egna modeller skall det uppfylla ett kapitalkrav som uppgår till det som är högst av:¹⁴⁰

- a) föregående dags value-at-riskmått enligt de riktlinjer som anges i denna bilaga och det tillkommande kapitalkravet för fallissemangsrisk.
- b) medelvärdet av de dagliga value-at-riskmått beräknade på de närmast föregående 60 bankdagarna multiplicerat med de faktorer som omnämns nedan justerade med det tillkommande kapitalkravet för fallissemangsrisk.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(21) Faktorn skall alltid vara minst 3 ökad med en plusfaktor mellan 0 och 1 i överensstämmelse med tabell 8 beroende på antalet överskridanden som konstaterats genom institutets utfallstest (backtesting) under de närmast föregående 250 bankdagarna. Överskridandena skall beräknas konsekvent på grundval av utfallstest 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-värdet på det value-at-riskmått som genererats av institutets modell. För att bestämma plusfaktorn skall antalet överskridanden bedömas åtminstone kvartalsvis.¹⁴¹

Tabell 8

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

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(22) Finansinspektionen kan i enskilda fall och på grund av en speciell situation avstå från kravet att öka multiplikationsfaktorn med plusfaktorn om

¹³⁹ Punkt 13 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

¹⁴⁰ Punkt 9 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

¹⁴¹ Punkterna 7 och 8 i bilaga V till direktiv 2006/49/EG

tillsynsobjektet på ett tillfredsställande sätt har påvisat att en sådan ökning är omotiverad och att modellen är i grunden sund.¹⁴¹

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(23) 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 förbättras. Tillsynsobjektet skall snarast och under alla omständigheter senast inom fem arbetsdagar underrätta de behöriga myndigheterna om alla överskridanden som medför en ökning av en plusfaktor.¹⁴¹

13

RAPPORTERING TILL FINANSINSPEKTIONEN

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Kapitalkravet för marknadsrisker rapporteras till Finansinspektionen enligt standard RA4.8 Rapportering av kapitalbas och kapitalkrav för kreditrisker, motpartsrisker, marknadsrisker och operativa risker.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Tillsynsobjekt som har ett litet handelslager enligt avsnitt 5.3 skall snarast underrätta Finansinspektionen

- om tillsynsobjektets handelslager överskrider 6 % av balansomslutningen i det senast fastställda bokslutet plus summan av åtaganden utanför balansräkningen eller 20 miljoner euro eller
- om tillsynsobjektets handelslager oavbrutet under en längre tid än fem bankdagar åt gången överskrider 5 % av balansomslutningen i det senast fastställda bokslutet plus summan av åtaganden utanför balansräkningen eller 15 miljoner euro.

Bindande

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Tillsynsobjekt som använder interna riskhanteringsmodeller för beräkningen av sina kapitalkrav skall snarast till Finansinspektionen rapportera om väsentliga ändringar av modellen samt beskriva hur de påverkar modellens resultat och dessutom rapportera sådana överskridanden som konstaterats med utfallstest och som skulle medföra en ökning av en plusfaktor.

14

DEFINITIONER

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Värdejustering är justering av en modellvärdering eller värdering av tredje part som inte kan anses vara instrumentets verkliga värde exempelvis på grund av bristande likviditet.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(2) Värdepapper avser här värdepapper enligt 1 kap. 2 § 1 mom. i värdepappersmarknadslagen.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(3) Med specifik risk avses risk som föränleds av emittenten av värdepapperet eller, i fråga om ett derivatinstrument, den som har utfärdat det underliggande instrumentet.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(4) Extra kapitalkrävning för specifik risk avser kapitalkrävet för den fallissemangsrisk som inte beaktas i value-at-riskmättet.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(5) Derivat är finansiella instrument med följande egenskaper:

- a) instrumentets värde förändras som en följd av ändringar i angiven ränta, priset på ett finansiellt instrument, ett råvarupris, en valutakurs, ett pris- eller kursindex, ett kreditbetyg, den återstående löptiden eller värdet på någon annan variabel eller dess volatilitet
- b) instrumentet kräver ingen investering då kontraktet tecknas eller det kräver en mindre investering än t.ex. ett motsvarande kontantinstrument (primärt finansiellt instrument) som antas reagera på förändringar i marknadsfaktorerna på motsvarande sätt
- c) instrumentet regleras vid en framtida tidpunkt.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(6) Handelslager är den samlande beteckningen för positioner i finansiella instrument och råvaror som innehas i avsikt att bedriva handel. Också kontrakt som skyddar handelslagret inräknas. Positioner som innehas för

handel är sådana som avsiktligt innehas för försäljning på kort sikt och/eller i avsikt att på kort sikt dra nytta av faktiska eller förväntade prisförändringar eller i avsikt att låsa riskfria avkastningar. Till positioner avsedda för handel räknas egna positioner och positioner som härrör från verksamhet för kunders räkning eller som marknadsgarant.¹⁴²

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(7) Med räntekontrakt avses räntebärande finansiella instrument eller derivatkontrakt vars underliggande tillgång är ett räntebärande värdepapper eller för vilka prestationsskyldigheten bestäms av förändringar i räntan eller ett räntebaserat index, ett valutaterminskontrakt eller andra poster vars värde förändras till följd av en ränteförändring.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(8) Lång och kort position i räntekontrakt. Med lång position i ett räntekontrakt avses ett innehav för vilket tillsynsobjektet har fastställt den räntesats det skall erhålla i framtiden. Med kort position avses på motsvarande sätt ett innehav för vilket tillsynsobjektet har fastställt den räntesats det skall betala i framtiden.¹⁴³

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(9) Värdepappers- eller råvarulån. Med utlåning av värdepapper eller råvaror avses en affär där tillsynsobjektet eller dess motpart överför värdepapper eller råvaror mot säkerhet och låntagaren åtar sig att återlämna likvärdiga värdepapper eller råvaror vid någon framtida tidpunkt. Inlåning är utlåningens motsats.¹⁴⁴

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(10) Kreditderivat är finansiella instrument som används för hantering av kreditrisker. Kreditderivat kan användas för att reducera kreditrisker, ta kreditrisker och skapa syntetiska placeringar.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(11) Med referensenheten för ett kreditderivat avses emittenten av underliggande tillgångar eller referenstillgångar.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(12) Kreditlänkade obligationer (credit linked notes) är obligationer där instrumentets avkastning och återbetalningen av kapitalet beror på villkoren i det kreditderivat som obligationen bygger på. Köparen av obligationen (säljaren av skydd) tar en kreditrisk både i förhållande till emittenten av obligationen och det underliggande kreditderivatets referenstillgång.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(13) Kreditswappar (credit default swaps) är kreditderivat där säljaren av skydd mot en premie åtar sig att betala köparen av skydd ersättning vid utlösande händelser enligt kontraktet. En creditswap liknar en garanti.

¹⁴² Artikel 11.1 och 11.2 i direktiv 2006/49/EG

¹⁴³ Punkt 4 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹⁴⁴ Artikel 3.1 i direktiv 2006/49/EG

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(14) Med marknadsrisk avses positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk i handelslagret.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(15) Med emissionsgaranti avses en utfästelse att ovillkorligt ta emot en viss kvantitet värdepapper till ett överenskommet pris.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(16) Nettoposition. Nettopositioner i värdepapper avser skillnaden mellan långa och korta positioner i värdepapper av samma slag. Nettopositioner i derivatkontrakt avser skillnaden mellan köp- och säljavtal som gäller identiska derivatkontrakt.¹⁴⁵

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(17) Med delta avses den väntade förändringen i priset för en option i förhållande till en liten förändring i priset för det underliggande instrumentet.¹⁴⁶

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(18) Med aktier avses aktier och andra andelar i ett företags eget kapital samt konvertibler, om det är sannolikt att konverteringsrätten utnyttjas; med aktier jämföras derivat vars underliggande tillgång är en aktie eller ett aktieindex.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(19) Transaktioner med lång avvecklingscykel är transaktioner med en avtalad avvecklingsfrist som är längre än fem bankdagar eller marknadsnormen för denna typ av transaktion om den är kortare än fem dagar.¹⁴⁷

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(20) Finansiella instrument är varje avtal som ger upphov till en finansiell tillgång för en part, samtidigt som en annan part ådrar sig en finansiell skuld eller utfärdar ett ägarandelsbevis (egetkapitalinstrument).¹⁴⁸

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(21) Finansieringsverksamhet (banking book) avser all den verksamhet som gäller transaktioner som inte ingår i handelslagret. Kreditinstitutens finansieringsverksamhet omfattar utlåning och långfristiga investeringar. Värdepappersföretagens finansieringsverksamhet omfattar övriga sedvanliga fordringar och investeringar i verksamheten.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(22) Referenstillgångar avser obligationer eller andra tillgångar enligt vilka kreditderivatet utfaller till betalning.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(23) Repoliknande kontrakt är den samlande beteckningen på repor och omvända repor och avtal som gäller inlåning och utlåning av värdepapper och råvaror, dvs. värdepappers- och råvarulån.

¹⁴⁵ Punkt 1 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹⁴⁶ Artikel 3.1 q i direktiv 2006/49/EG.

¹⁴⁷ Punkt 3 i bilaga I till direktiv 2006/49/EG

¹⁴⁸ Artikel 3.1 e i direktiv 2006/49/EG

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(24) Med värdepapper av samma slag avses

- a) räntebärande värdepapper som i samma emission emitterats av samma emittent och som har samma förfallodag, ränta och företrädesrätt och gäller samma valuta
- b) samma emittents aktier och andelar, vilka enligt bolagsordningen eller stadgarna medför samma röstetal och samma rätt vid utdelning av emittentens medel.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(25) Med fonder avses finländska placeringsfonder och därmed jämförbara utländska fondföretag, dvs. öppna fondföretag med rörligt kapital.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(26) Stresstester används i riskhanteringen för att mäta effekterna av vissa finansiella händelser eller ekonomiska variabler på aktörens ekonomiska ställning. De händelser eller förändringar som undersöks är traditionellt extrema, men fullt möjliga.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(27) Med reglerad marknad avses marknad såsom den har definierats i led 14 i artikel 4.1 i direktiv 2004/39/EG.¹⁴⁹

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(28) Repor avser kontrakt enligt vilka tillsynsobjektet överför värdepapper eller råvaror till motparten och förpliktar sig att återköpa dem (eller motsvarande värdepapper eller råvaror i stället för dem) från samma motpart till ett fastställt pris vid en bestämd tidpunkt.¹⁵⁰

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(29) Omvända repor är motsatsen till repor.¹⁵⁰

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(30) Totalavkastningssvappar (total return swaps) är kreditderivat där parterna avtalar om utbyte av avkastningsflöden avseende kupongränta, förändringar i marknadsvärde och aktuella avgifter.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(31) Med standardiserade derivatkontrakt avses derivat vars villkor fastställts i reglerna för en officiellt godkänd derivatbörs.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(32) Marginallånetransaktioner (margin lending) är utlåning mot säkerhet, i allmänhet för köp av värdepapper, där förhållandet mellan exponeringen och säkerheten följs dagligen och där gäldenären vid behov måste lämna marginalsäkerhet.

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(33) Fallissemangsrisk som inte beaktas i value-at-riskmättet är en risk för att motparten fallerar som inte tillförlitligt fångas upp av dess value-at-risk eftersom den faller utanför tiodagarsgränsen för innehavstid och det 99-

¹⁴⁹ Artikel 3.1 i direktiv 2006/49/EG

¹⁵⁰ Artikel 3.1 i direktiv 2006/49/EG

procentiga konfidensintervallet (dvs. händelser med liten sannolikhet som dock är mycket allvarliga).

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(34) Räntebärande värdepapper är värdepapper vars avkastning fastställs på basis av kapitalet och fördelningen över tiden; konvertibler jämföras med räntebärande värdepapper om det är sannolikt att den tillhörande rättigheten inte utnyttjas.

*Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007*

(35) Med generell risk avses risker på grund av den allmänna marknadsutvecklingen.

15

YTTERLIGARE INFORMATION

Kontaktinformation finns på listan över [standardansvariga](#) på Finansinspektionens webbplats. Upplysningar lämnas också av:

- Stabilitetstillsyn: Finansiell analys, telefon 010-831 52 07

16

UPPHÄVDA FÖRESKRIFTER, TOLKNINGAR OCH STÄLLNINGSTAGANDEN

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Med denna standard upphävs följande föreskrifter, tolkningar och ställningstaganden:

- 106.12 Föreskrift om rapportering av kapitalbasen och den gruppbaseade kapitalbasen för täckning av marknadsrisker
- 203.26 Föreskrift om rapportering av kapitalbasen och den gruppbaseade kapitalbasen för täckning av marknadsrisker
- 306.12 Föreskrift om rapportering av kapitalbasen för täckning av marknadsrisker i sammanslutningen av andelsbanker
- Preciserad definition av lågriskposter i beräkningen av kapitalbasen för täckning av marknadsrisker Tolkning (T/1/2002)
- Kapitalkrav för marknadsrisker: nettning tillåten inom löptidskategorierna vid användning av känslighetsmodell för beräkning av generella risker i ränteavtal Ställningstagande (K/39/2001/LLO)

17

BILAGOR

Utfärdad: 1.12.2006
Gäller fr.o.m: 1.3.2007

(1) Bilagor till denna standard är:

- Bilaga 1 Vägledning för ansökan om tillstånd att få beräkna kapitalkravet med en intern modell.