

VEŘEJNÁ VYHLÁŠKA,  
kterou se oznamuje

## OPATŘENÍ OBECNÉ POVAHY k výpočtu čisté pozice

Česká národní banka jako příslušný správní orgán vydává podle § 20d odst. 1 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění zákona č. 135/2014 Sb., § 9a odst. 1 zákona č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, ve znění zákona č. 135/2014 Sb. (dále jen „zákon o spořitelních a úvěrních družstvech“) a § 199 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 135/2014 Sb. toto opatření obecné povahy k čl. 327 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „nařízení“):

**Pokud lze konvertibilní nástroj, jehož součástí je opce, vyměnit za podkladový nástroj, banka, spořitelni a úvěrní družstvo a obchodník s cennými papíry podle § 8a odst. 1, 2 a 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu mohou pro účely výpočtu kapitálového požadavku k pozičnímu riziku podle kapitoly 2 hlavy IV části třetí nařízení kompenzovat pozici v podkladovém nástroji stanovenou delta ekvivalentem s pozicí opačného znaménka v daném podkladovém nástroji. Pro účely stanovení delta ekvivalentu opce, se kterou se neobchoduje na regulovaném trhu, nebo tam, kde parametr delta není k dispozici z příslušného regulovaného trhu, se obdobně použijí ustanovení čl. 329 odst. 1 nařízení.**

### Odůvodnění

1. Podle § 20d odst. 1 zákona o bankách, § 9a odst. 1 zákona o spořitelních a úvěrních družstvech a § 199 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu může Česká národní banka vydat opatření obecné povahy na základě a v mezích přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího obezřetnostní požadavky tam, kde tento přímo použitelný předpis umožňuje příslušnému orgánu udělit výjimku nebo upravit použití stanovených pravidel bankám nebo skupině druhově určených bank, spořitelním a úvěrním družstvům nebo skupině druhově určených spořitelních a úvěrních družstev nebo obchodníkům s cennými papíry nebo skupině druhově určených obchodníků s cennými papíry. Přímo použitelným předpisem Evropské unie upravujícím obezřetnostní požadavky je nařízení.

2. V souladu se zákonným zmocněním uplatňuje Česká národní banka pravomoc upravit na základě a v mezích nařízení použití stanovených pravidel, která se vztahují na úvěrové instituce<sup>1</sup>, investiční podniky<sup>2</sup> nebo jiné osoby<sup>3</sup>. Česká národní banka tímto opatřením obecné povahy stanovuje pro účely výpočtu kapitálového požadavku k pozičnímu riziku podmínku, při jejímž splnění lze pozici v podkladovém nástroji kompenzovat s opačnou pozicí v daném podkladovém nástroji.

<sup>1</sup> Čl. 4 odst. 1 bod 1 nařízení.

<sup>2</sup> Čl. 4 odst. 1 bod 2 nařízení.

<sup>3</sup> Například finanční instituce podle čl. 4 odst. 1 bodu 26 nařízení nebo podnik pomocných služeb podle čl. 4 odst. 1 bodu 18 nařízení.

3. Tímto opatřením obecné povahy se určuje postup pro stanovení pozice v podkladovém nástroji generované konvertibilním nástrojem způsobem, který je ekonomicky opodstatněný a je konzistentní s ostatními ustanoveními v nařízení.

4. Podle čl. 327 odst. 1 nařízení je absolutní hodnota přebytku dlouhých (krátkých) pozic instituce nad jejími krátkými (dlouhými) pozicemi ve stejných akciích, dluhopisech a konvertibilních cenných papírech a totožných finančních futures, opcích, opčních listech a krytých opčních listech rovna její čisté pozici v každém z těchto rozdílných nástrojů. Při výpočtu čisté pozice se pozice v derivátových nástrojích posuzují podle čl. 328 až 330 nařízení.

5. Česká národní banka tak vychází z čl. 327 odst. 2 nařízení, podle kterého není povolena kompenzace pozice v konvertibilním cenném papíru proti pozici v podkladovém nástroji, pokud příslušné orgány nepřijmou postup, podle něhož se bere v úvahu pravděpodobnost toho, že určitý konvertibilní cenný papír bude konvertován, nebo pokud stanoví kapitálový požadavek pro krytí možných ztrát při konverzi. Pozice v podkladovém nástroji se stanovuje delta ekvivalentem, což je součin reálné hodnoty podkladového nástroje a delty opce.

6. Návrh tohoto opatření obecné povahy byl od 25. srpna 2014 do 15. září 2014 zveřejněn na úřední desce České národní banky a způsobem umožňujícím dálkový přístup, přičemž k návrhu nebyly uplatněny žádné připomínky.

#### Účinnost

Toto opatření obecné povahy nabývá účinnosti dnem 3. listopadu 2014.

Ing. Mojmír Hampl, MSc., Ph.D., v. r.  
viceguvernér

Ing. Pavel Hollmann, MBA, v. r.  
ředitel sekce regulace a mezinárodní spolupráce  
na finančním trhu

*otisk úředního razítka*

#### **Postup vydání**

Toto opatření obecné povahy bylo zveřejněno 3. listopadu 2014.