

Obsah dotazu:

Kdy má povinná osoba, která implementuje přístup IRB, počítat kapitálový požadavek pro riziko rozmělnění k nakoupeným pohledávkám v investičním portfoliu?

Za jakých podmínek je možné považovat riziko rozmělnění za nevýznamné a kapitálový požadavek nestanovovat?

Jaké parametry pro výpočet kapitálového požadavku pro riziko rozmělnění v rámci přístupu IRB se v takovém případě použijí?

Odpověděl: Ing. Helena Sůvová, CSc.

Schválil: RNDr. Pavel Vacek, CSc., M.B.A.

Datum: 20.12. 2007

Předpis (nebo oblast)	Vyhláška č. 123/2007 Sb. (dále jen „vyhláška“)
Ustanovení	§ 95 odst. 3 Příloha č. 12. 6. b)
Výklad	<p>§ 75 vyhlášky stanoví, že kapitálový požadavek k úvěrovému riziku zahrnuje mimo jiné kapitálový požadavek k riziku rozmělnění investičního portfolia. V případě, že povinná osoba chce implementovat přístup IRB, je stanoveno v § 95 odst. 3 že hodnota rizikově vážené expozice pro riziko rozmělnění se stanovuje u pohledávek nabytých za úplatu. Z toho vyplývá, že pokud má povinná osoba ve svém portfoliu pohledávky nabyté za úplatu, počítá k nim kapitálový požadavek, ledaže povinná osoba toto riziko eliminuje právem plného postihu (rekurzu) vůči prodejci těchto pohledávek. Z výše citovaného ustanovení přílohy č. 12 vyhlášky je potom možné dovodit, že se připouští, že i přes sjednaný rekurz vůči prodejci pohledávek může zůstat určité nevýznamné riziko na povinné osobě, nicméně má se za to, že povinná osoba toto riziko v podstatě eliminovala a je tedy z tohoto pohledu nevýznamné.</p> <p>Obecně lze říci, že nevýznamnost se v souladu se zněním vyhlášky odvozuje od velikosti rizika, nikoliv od momentální velikosti portfolia nakoupených pohledávek.</p> <p>Druhá část dotazu se týká způsobu výpočtu kapitálového požadavku pro riziko rozmělnění. Výši vstupních parametrů pro výpočet v přístupu IRB upravuje příloha č. 12 1. b), příloha č. 12 2 e), příloha č. 13 I. 1. f) (podnikové pohledávky nabyté za úplatu) a I. 2. c) (retailové pohledávky nabyté za úplatu).</p> <p>V zásadě platí, že pokud je povinná osoba schopna odhadnout u těchto pohledávek individuální PD a LGD (tedy povinná osoba zná dané dlužníky), použije tyto individuální parametry, přičemž jestliže povinná osoba není oprávněna používat vlastní odhady hodnoty LGD (tzv. přístup FIRB), činí minimální LGD 75 %. Pokud však povinná osoba není schopna spolehlivě rozložit své odhady očekávané ztrátovosti na PD a LGD, stanoví očekávanou ztrátovost pro riziko rozmělnění a PD položí rovno této ztrátovosti. LGD je</p>

	<p>v takovém případě rovno 100 %.</p> <p>Výše parametru M pro riziko rozmělnění činí 1 rok.</p> <p>U podnikových pohledávek nabytých za úplatu může povinná osoba zohlednit v rizikových parametrech také osobní zajištění, pokud splňuje podmínky uznatelnosti (tj. např. rekurz vůči prodejci pohledávek).</p>
--	--