

Obsah dotazu:

Je možné vykládat ustanovení přílohy č. 16 bodu II.3 písm. h) bodu 3 vyhlášky č. 123/2007 Sb. tak, že lze pro repo obchody nebo půjčky či výpůjčky cenných papírů uznat i kolaterál, který nesplňuje obecné předpoklady uznatelnosti, a že se pouze budou aplikovat přísnější koeficienty volatility jako je tomu u akcií kótovaných na regulovaném trhu, ale nezahrnutých do hlavního indexu?

Odpověděl: **Ing. Radka Litošová, Ing. Helena Sůvová, CSc., Mgr. Martin Pícha**
Schválil: **RNDr. Pavel Vacek, CSc., M.B.A.**
Datum: **26. února 2009**

Předpis (nebo oblast)	Vyhláška č. 123/2007 Sb. (v platném znění)
Ustanovení	§ 103 a 104 Přílohy č. 15 a 16
Výklad	<p>Povinná osoba musí vždy nejprve vyhodnotit, zda daná technika snižování úvěrového rizika naplňuje základní předpoklady uznatelnosti podle § 103 vyhlášky; dále musí v případě finančního kolaterálu vyhodnotit i podmínky podle přílohy č. 15 písm. A. bodu I.2. Teprve pokud vyhodnotí, že všechny předpoklady a podmínky uznatelnosti jsou splněny, postupuje podle § 104 a přílohy č. 16 vyhlášky.</p> <p>Ustanovení bodu II.3 písm. h) bodu 3 přílohy č. 16 je proto nutné chápat ve výše uvedeném kontextu. Neuznatelný finanční kolaterál tedy není možné při výpočtu kapitálového požadavku zohlednit.</p> <p>V případě cenného papíru prodaného nebo poskytnutého jako kolaterál v rámci repa nebo půjčeného v rámci půjčky cenných papírů se kromě kapitálového požadavku k úvěrovému riziku emitenta tohoto cenného papíru stanovuje také kapitálový požadavek, který má pokrýt úvěrové riziko protistrany v repu nebo půjčce. Podle § 87 odst. 2, resp. podle přílohy č. 13 bodu IV.1 písm. i) se hodnota expozice představovaná cennými papíry zvyšuje o příslušný koeficient volatility podle přílohy č. 16. Zmiňované ustanovení bodu II.3 písm. h) bodu 3 přílohy č. 16 se vztahuje právě na případy repo obchodů a půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, kde je relevantní koeficient volatility uplatněn na hodnotu expozice (nikoliv kolaterálu), a to pouze v těch případech, kdy má expozice podobu neuznatelného cenného papíru. Z tohoto důvodu je také použit v textu vyhlášky obrat „cenné papíry nebo komodity půjčené nebo prodané“ a ne cenné papíry „přijaté jako finanční kolaterál“.</p>