



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

ΠΡΑΞΗ ΔΙΟΙΚΗΤΗ ΑΡΙΘΜ. 2634/29.10.2010

Θέμα: Τροποποίηση των ΠΔ/ΤΕ 2591/20.08.2007 «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων για τον κίνδυνο αγοράς» και ΠΔ/ΤΕ 2594/20.08.2007 «Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου»

---

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, αφού έλαβε υπόψη:

- α) τις διατάξεις του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος και ειδικότερα το άρθρο 55Α αυτού, όπως ισχύει,
- β) το άρθρο 1 του ν. 1266/1982 «Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 81) σε συνδυασμό με το άρθρο 12 του ν. 2548/1997 (ΦΕΚ Α' 259), όπως ισχύει,
- γ) το ν. 3601/2007 «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 178), όπως ισχύει,
- δ) την Οδηγία 2009/27/ΕΚ της Επιτροπής της 7ης Απριλίου 2009 για την τροποποίηση ορισμένων παραρτημάτων της Οδηγίας 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τεχνικές διατάξεις για τη διαχείριση κινδύνων, (Επ.Εφημ.Ε.Ε.Λ 94),
- ε) την Οδηγία 2009/111/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ, 2006/49/ΕΚ και 2006/64/ΕΚ όσον αφορά τράπεζες συνδεδεμένες με κεντρικούς οργανισμούς, ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, τις εποπτικές ρυθμίσεις και τη διαχείριση κρίσεων, (Επ.Εφημ.Ε.Ε.Λ 302/97),
- στ) την ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων για τον κίνδυνο αγοράς», (ΦΕΚ Β' 1759),
- ζ) την ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007 «Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου», (ΦΕΚ 1759 Β'),
- η) το γεγονός ότι από τις διατάξεις της Πράξης αυτής δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του κρατικού προϋπολογισμού,



# ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

## ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

### Α Π Ο Φ Α Σ Ι Ζ Ε Ι

να τροποποιήσει τις ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 και 2594/20.8.2007 ως κατωτέρω:

I. Η ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 τροποποιείται ως εξής:

1. Ο Πίνακας 1 του Υποτμήματος Γ1 του Παραρτήματος I της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 αντικαθίσταται ως εξής:

**ΠΙΝΑΚΑΣ 1**

Κατηγορίες	Κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου
<b>1<sup>η</sup></b> Χρεωστικοί τίτλοι: που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που έχουν εκδοθεί από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή από τοπικές αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στην 1η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας ή υπόκεινται σε συντελεστή κινδύνου 0% βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει.	0%
<b>2<sup>η</sup></b> Χρεωστικοί τίτλοι: • που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που έχουν εκδοθεί από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στη 2 <sup>η</sup> ή 3 <sup>η</sup> βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει. • που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που κατατάσσονται στην 1 <sup>η</sup> ή 2 <sup>η</sup> βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει • που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που κατατάσσονται στην 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α. • που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση	0,25% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη έως έξι μήνες)  1,00% (εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των έξι μηνών μέχρι τη λήξη και μικρότερη ή ίση με 24 μήνες)  1,60% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη άνω των 24 μηνών)



# ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

## ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

Κατηγορίες	Κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου
<p>επιχειρήσεων που κατατάσσονται στην 1η, 2η ή 3η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Άλλα εγκεκριμένα στοιχεία όπως αυτά ορίζονται στην παράγραφο 4 κατωτέρω.</li></ul>	
<p><b>3<sup>η</sup></b> Χρεωστικοί τίτλοι:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που έχουν εκδοθεί από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στην 4η ή την 5η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει,</li><li>• που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που κατατάσσονται στην 3<sup>η</sup> βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος στάθμισης των ανοιγμάτων με βάση την πιστωτική ποιότητα της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγεται το ίδρυμα.</li><li>• που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που κατατάσσονται στην 4η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει,</li></ul> <p>Ανοίγματα για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο Ε.Ο.Π.Α.</p>	8,00%
<p><b>4<sup>η</sup></b> Χρεωστικοί τίτλοι:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης, που έχουν εκδοθεί από κεντρικές τράπεζες, διεθνείς οργανισμούς και πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που κατατάσσονται στην 6η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει,</li><li>• που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που κατατάσσονται στην 5η ή την 6η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007, όπως ισχύει,</li></ul>	12,00%



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

2. Η παράγραφος 4 του Υποτιμήματος ΣΤ2 του Παραρτήματος Ι της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 αντικαθίσταται ως εξής:

#### **«Αντιμετώπιση του αγοραστή της προστασίας**

4. Για το συμβαλλόμενο μέρος που μεταβιβάζει πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή για τον «αγοραστή προστασίας»), οι θέσεις προσδιορίζονται ως πιστά είδωλα του πωλητή προστασίας (mirror principle), με εξαίρεση τη σύμβαση της μορφής «credit linked note» (που δεν συνεπάγεται αρνητική θέση για τον εκδότη). Εάν σε κάποια χρονική στιγμή ασκηθεί δικαίωμα αγοράς (call option) σε συνδυασμό με αναβάθμιση, η συγκεκριμένη χρονική στιγμή θεωρείται ως η ληκτότητα της προστασίας. Σε περίπτωση που πρόκειται για πιστωτικά παράγωγα με πρώτη ή νιοστή σειρά επισφάλειας αντί της αρχής του ειδώλου ακολουθείται η παρακάτω πρακτική.

#### **Πιστωτικά παράγωγα πρώτης αθέτησης**

Στην περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό οντοτήτων αναφοράς που περιλαμβάνονται στη σύμβαση πιστωτικού παραγώγου, με τον όρο ότι η πρώτη αθέτηση μεταξύ των οντοτήτων αναφοράς ενεργοποιεί την πληρωμή και το πιστωτικό αυτό γεγονός λύει τη σύμβαση, το πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να συμψηφίσει ειδικούς κινδύνους για εκείνη την οντότητα αναφοράς, μεταξύ των υποκείμενων στο πιστωτικό παράγωγο οντοτήτων αναφοράς, που έχει το χαμηλότερο ποσοστό κεφαλαιακής απαίτησης έναντι του ειδικού κινδύνου, σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του παρόντος Παραρτήματος..

#### **Πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης**

Στην περίπτωση που η νιοστή αθέτηση μεταξύ των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή με βάση την σύμβαση πιστωτικής προστασίας, ο αγοραστής προστασίας μπορεί να συμψηφίσει τον ειδικό κίνδυνο μόνο εφόσον η πιστωτική προστασία καλύπτει 1 έως ν-1 αθετήσεις ή εφόσον έχουν ήδη συμβεί ν-1 αθετήσεις. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ακολουθείται η ως άνω μεθοδολογία για τα πιστωτικά παράγωγα πρώτης αθέτησης, κατάλληλα προσαρμοσμένη για τα πιστωτικά παράγωγα νιοστής αθέτησης.»

3. Οι παράγραφοι 1 και 2 του Παραρτήματος VI της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 αντικαθίστανται ως εξής:

«1. Το όριο για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, κατά την έννοια της ΠΔ/ΤΕ 2635/29.10.2010, ισχύει για το τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα εφαρμόζει την παρούσα Πράξη επιτρέπεται η υπέρβαση του ορίου, κατά παρέκκλιση των οριζόμενων στο Τμήμα Γ της ΠΔ/ΤΕ 2635/29.10.2010, εφόσον πληρούνται αθροιστικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

- α) η υπέρβαση προέρχεται αποκλειστικά από στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών,
- β) το πιστωτικό ίδρυμα υπολογίζει πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση επί της υπέρβασης αυτής σύμφωνα με τα καθοριζόμενα στο παρόν Παράρτημα,
- γ) σε περίπτωση παρέλευσης 10 το πολύ ημερών από την πραγματοποίηση της υπέρβασης, η αξία του ανοίγματος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών έναντι του συγκεκριμένου πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών δεν πρέπει να υπερβαίνει το 500% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος,
- δ) οι υπερβάσεις που διαρκούν περισσότερο από 10 ημέρες δεν πρέπει να υπερβαίνουν, συνολικά, το 600% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος.
2. Η συνολική έκθεση του πιστωτικού ιδρύματος έναντι του αντίστοιχου πελάτη ή της αντίστοιχης ομάδας πελατών λαμβάνει υπόψη όλες τις θέσεις κινδύνου. Η υπέρβαση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της συνολικής θέσης κινδύνου και του ορίου που θέτει η ΠΔ/ΤΕ 2635/29.10.2010.»

4. Η παράγραφος 4 του Τμήματος Β του Παραρτήματος VII της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 αντικαθίσταται ως εξής:

«4. Κατά παρέκκλιση από όσα ορίζει η παράγραφος 3 του παρόντος Τμήματος Β του παρόντος Παραρτήματος, εάν ένα πιστωτικό ίδρυμα πραγματοποιεί εσωτερική αντιστάθμιση χρησιμοποιώντας πιστωτικό παράγωγο - δηλαδή εάν αντισταθμίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματος που δεν περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με πιστωτικό παράγωγο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών - η προστασία αναγνωρίζεται μόνον εφόσον ο μεταφερόμενος εσωτερικά στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κίνδυνος αναλαμβάνεται τελικά από τρίτο ή τρίτους και εφόσον ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις αναγνώρισης μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας των υποπαραγράφων 6 και 18β του Τμήματος ΣΤ της ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007. Με την επιφύλαξη όσων ορίζει η παράγραφος 4Α του παρόντος Τμήματος Β του παρόντος Παραρτήματος, σε αυτές τις περιπτώσεις το πιστωτικό παράγωγο αντιμετωπίζεται για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων ως στοιχείο του τραπεζικού χαρτοφυλακίου.»

5. Μεταξύ των παραγράφων 4 και 5 του Τμήματος Β του Παραρτήματος VII της ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 προστίθεται νέα παράγραφος 4Α ως εξής:

«4Α. Εναλλακτικά, ένα πιστωτικό ίδρυμα δύναται να περιλαμβάνει με συνέπεια όλα τα πιστωτικά παράγωγα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και αποτελούν στοιχεία εσωτερικής αντιστάθμισης κινδύνου ή έχουν αγοραστεί ως προστασία έναντι ανοίγματος που υπόκειται σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, εφόσον η πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται βάσει των ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 ή ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύουν, στον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

κινδύνου αντισυμβαλλόμενου.»

#### II. Η ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007 τροποποιείται ως εξής:

1. Στο τέλος της παραγράφου 21 του Κεφαλαίου I της ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007 προστίθεται τελευταίο εδάφιο ως εξής:

«Με βάση τη μέθοδο που περιγράφεται στο τμήμα Ε (Μέθοδος Εσωτερικού Υποδείγματος) της παρούσας πράξης, όλα τα συμψηφιστικά σύνολα (netting sets) με έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο μπορούν να θεωρηθούν ως ένα συμψηφιστικό σύνολο, υπό την προϋπόθεση ότι οι αρνητικές αξίες που έχουν προκύψει βάσει της προσομοίωσης των επιμέρους συμψηφιστικών συνόλων, λαμβάνονται ίσες με μηδέν κατά την εκτίμηση του αναμενόμενου ανοίγματος (Expected Exposure).»

2. Στο τέλος της παραγράφου 11 του Τμήματος Α του Κεφαλαίου II της ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007 προστίθεται εδάφιο τελευταίο ως εξής:

«Εντούτοις, τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν να επιλέξουν να συμπεριλαμβάνουν με συνέπεια, για σκοπούς υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου, όλα τα πιστωτικά παράγωγα τα οποία δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τα οποία είτε έχουν αγοραστεί για πιστωτική προστασία στοιχείων του τραπεζικού χαρτοφυλακίου είτε για πιστωτική προστασία έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου, εφόσον η πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται βάσει των ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 ή ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007.»

3. Στο τέλος της παραγράφου 27 του Τμήματος Δ του Κεφαλαίου II της ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007 προστίθεται εδάφιο τελευταίο ως εξής:

«Σε κάθε εκδότη χρεωστικού τίτλου αναφοράς που αποτελεί υποκείμενο μέσο σε σύμβαση τύπου credit default swap, αντιστοιχεί ένα μόνο αντισταθμιστικό σύνολο.

Ένα «καλάθι» νιοστής σειράς αθέτησης αντιμετωπίζεται ως εξής:

I. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου (risk position) σε έναν χρεωστικό τίτλο αναφοράς που αποτελεί υποκείμενο μέσο σε ένα «καλάθι» νιοστής σειράς αθέτησης είναι η πραγματική ονομαστική αξία του χρεωστικού τίτλου αναφοράς πολλαπλασιασμένη με τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (Modified Duration), του νιοστής σειράς αθέτησης πιστωτικού παραγώγου, ο οποίος υπολογίζεται σε σχέση με μια μεταβολή του πιστωτικού περιθωρίου (credit spread) του χρεωστικού τίτλου αναφοράς.

II. Για κάθε χρεωστικό τίτλο αναφοράς που αποτελεί υποκείμενο μέσο σε ένα «καλάθι» νιοστής σειράς αθέτησης, υπάρχει μόνο ένα αντισταθμιστικό σύνολο. Θέσεις κινδύνου (risk position) από διαφορετικά «καλάθια» νιοστής σειράς



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

αθέτησης δεν πρέπει να περιλαμβάνονται στο ίδιο αντισταθμιστικό σύνολο.

- III. Σε κάθε αντισταθμιστικό σύνολο ενός χρεωστικού τίτλου αναφοράς που περιλαμβάνεται σε ένα «καλάθι» νιοστής σειράς αθέτησης εφαρμόζεται για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου πολλαπλασιαστής 0,3% όταν οι χρεωστικοί τίτλοι αναφοράς διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο ΕΟΠΑ που αντιστοιχεί στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας 1 έως 3 και 0,6% για άλλους χρεωστικούς τίτλους.»

III. Οι διατάξεις της Πράξης αυτής εφαρμόζονται από 31.12.2010.

Κατά τα λοιπά οι διατάξεις των ΠΔ/ΤΕ 2591/20.8.2007 και ΠΔ/ΤΕ 2594/20.8.2007 ισχύουν ως έχουν.

Η Πράξη αυτή να δημοσιευτεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Διοικητής

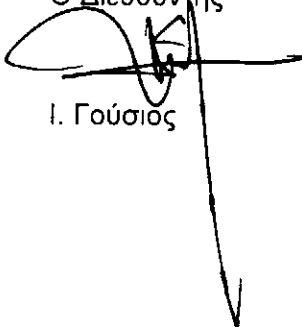
Γ. Προβόπουλος

Ακριβές αντίγραφο,

Αθήνα,

Δ/ση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος

Ο Διευθυντής



I. Γούσιος