

METODA ZAVEZUJOČE IZPOSTAVLJENOSTI

1. Preračunavanje izvedenih finančnih instrumentov

(1) Skupna izpostavljenost investicijskega sklada se v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti izračuna na naslednji način:

1. izračuna se zavezujoča izpostavljenost, ki izhaja iz vsakega posameznega izvedenega finančnega instrumenta (kot tudi iz vsakega vgrajenega izvedenega finančnega instrumenta in finančnega vzvoda, povezanega s tehnikami upravljanja sredstev investicijskega sklada);
2. v primeru, da obstajajo dogovori o pobotu in varovanju pred tveganji, se izračuna neto zavezujoča izpostavljenost v skladu z naslednjim postopkom:
 - a) bruto zavezujoča izpostavljenost je enaka vsoti pobotanih zavezujočih izpostavljenosti, ki izhajajo iz posameznega izvedenega finančnega instrumenta;
 - b) če se dogovori o pobotu ali varovanju pred tveganji nanašajo na pozicije v vrednostnih papirjih, je mogoče tržno vrednost teh vrednostnih papirjev izravnati z bruto zavezujočo izpostavljenostjo;
 - c) absolutna vrednost, izračunana v skladu s prvo in drugo alinejo te točke je enaka neto zavezujoči izpostavljenosti;
3. skupna izpostavljenost investicijskega sklada je enaka vsoti:
 - a) absolutnih vrednosti zavezujočih izpostavljenosti, ki izhajajo iz vsakega posameznega izvedenega finančnega instrumenta, ki ni vključen v dogovore o pobotu in varovanju pred tveganji;
 - b) absolutnih vrednosti neto zavezujočih izpostavljenosti iz 2. točke tega odstavka;
 - c) absolutnih vrednosti zavezujočih izpostavljenosti, ki izhajajo iz tehnik upravljanja sredstev investicijskega sklada.

(2) Izračun bruto in neto zavezujoče izpostavljenosti mora temeljiti na natančnem preračunu pozicije v izvedenem finančnem instrumentu v enakovredno pozicijo v njegovem osnovnem instrumentu.

(3) Vse pozicije v izvedenih finančnih instrumentih, ki se glasijo na tujo valuto, se morajo v referenčno valuto investicijskega sklada preračunati po promptnem deviznem tečaju.

(4) Če ima izvedeni finančni instrument dve strani v različnih valutah, od katerih nobena ni referenčna valuta investicijskega sklada, je treba pri izračunu zavezujoče izpostavljenosti upoštevati obe strani.

2. Primeri uporabe metode zavezujoče izpostavljenosti:

a) Standardizirani izvedeni finančni instrumenti

– Terminske pogodbe

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Pogodbe o terminskem nakupu ali prodaji obveznic	Število pogodb x nominalni znesek pogodbe x cena referenčne obveznice, »najcenejše za poravnavo«

Terminske pogodbe na obrestno mero	število pogodb x nominalni znesek pogodbe
Terminske pogodbe na tujo valuto	število pogodb x nominalni znesek pogodbe
Terminske pogodbe na lastniške vrednostne papirje	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost lastniškega vrednostnega papirja
Terminske pogodbe na indeks	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x raven indeksa

– **Osnovne opcije (kupljene/prodane nakupne in prodajne opcije)**

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Osnovna opcija na obveznico	nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost referenčne obveznice x delta
Osnovna opcija na lastniški vrednostni papir	nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost lastniškega vrednostnega papirja x delta
Osnovna opcija na obrestno mero	nominalni znesek pogodbe x delta
Osnovna opcija na tujo valuto	nominalni znesek pogodbe za vsako stran x delta
Osnovne opcije na indeks	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x raven indeksa x delta
Osnovne opcije na terminske pogodbe	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost osnove x delta
Osnovna opcija na zamenjavo obrestnih mer	zavezujoča izpostavljenosti referenčne zamenjave x delta
Nakupni boni in pravice	število delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega osnovnega instrumenta x delta

– **Zamenjave**

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Osnovna obrestna zamenjava fiksne / spremenljive obrestne mere in zamenjava inflacijske stopnje	tržna vrednost osnovnega instrumenta (lahko se uporablja tudi nominalni znesek fiksne strani)
Valutna zamenjava	Nominalni znesek posamezne valutne strani
Medvalutna obrestna zamenjava	Nominalni znesek posamezne valutne strani
Osnovna zamenjava celotnega donosa	Tržna vrednost osnovnega referenčnega premoženja
Ne-osnovna zamenjava celotnega donosa	Skupna tržna vrednost obeh strani zamenjave celotnega donosa

Zamenjava kreditne izpostavljenosti do ene osebe	Prodajalec zaščite: tržna vrednost referenčnega premoženja ali nominalni znesek kreditne zamenjave, če je ta višji Kupec zaščite: tržna vrednost referenčnega premoženja
Pogodba na razliko v ceni	Število delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega premoženja

– **Terminski posli**

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
FX terminski posel	nominalni znesek strani oz. strani
Terminska obrestna pogodba	nominalni znesek

– **Izpostavljenost z vzvodom do indeksov ali do indeksov z vgrajenim vzvodom**

Uporablja se standardna metoda zavezujoče izpostavljenosti do obravnavanih sredstev.

b) Vgrajeni izvedeni finančni instrumenti

Vgrajeni izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Obveznice, zamenljive za delnice istega izdajatelja	število referenčnih delnic x tržna vrednost referenčne delnice x delta
Kreditni zapis	tržna vrednost referenčnega premoženja
Delno vplačani vrednostni papirji	število referenčnih delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega instrumenta
Nakupni boni in pravice	število delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega instrumenta x delta