

PODROBNEJŠA PRAVILA POBOTA GLEDE NA TRAJANJE

Izvedeni finančni instrumenti na obrestno mero se preračunajo v enakovredno osnovo skladno z naslednjo metodologijo:

1. izvedene finančne instrumente na obrestno mero se glede na zapadlost razvrsti v razrede v skladu s spodnjo tabelo:

Razred (i)	Zapadlost (v letih)
1	0 - 2
2	2 - 7
3	7 - 15
4	> 15

2. za vsak izvedeni finančni instrument na obrestno mero se izračuna enakovredna pozicija osnove po naslednji formuli:

$$\text{enakovredna pozicija osnove} = \frac{\text{trajanje}_{\text{IFI}}}{\text{trajanje}_{\text{ciljno}}} \times \text{MtM}$$

pri čemer navedene oznake pomenijo:

- a) $\text{trajanje}_{\text{IFI}}$ je trajanje izvedenega finančnega instrumenta na obrestno mero,
 - b) $\text{trajanje}_{\text{ciljno}}$ je pričakovano, vnaprej definirano trajanje investicijskega sklada, ki mora biti skladno z naložbeno strategijo, usmerjenimi pozicijami in pričakovano izpostavljenostjo tveganjem. $\text{trajanje}_{\text{ciljno}}$ je v normalnih tržnih razmerah skladno z dejanskim trajanjem premoženja investicijskega sklada;
 - c) MtM je tržna vrednost osnove, izračunana v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti;
3. v vsakem razredu se izračuna »pobotane pozicije«, tako da se znotraj istega razreda pobotajo dolge in kratke enakovredne pozicije osnov;
 4. preostale nepobotane dolge (ali kratke) pozicije v razredu (i) se pobota s preostalimi dolgimi (kratkimi) pozicijami v razredu (i+1);
 5. preostale nepobotane dolge (ali kratke) pozicije v razredu (i) se pobota s preostalimi dolgimi (kratkimi) pozicijami v razredu (i+2);
 6. izračuna se pobotan znesek med nepobotanimi dolgimi in kratkimi pozicijami dveh najbolj oddaljenih razredov;
 7. skupna izpostavljenost investicijskega sklada se izračuna kot vsota:
 - a) 0 % pobotanih pozicij za vsak razred;
 - b) 40 % pobotanih pozicij dveh sosednjih razredov (razreda (i) in (i+1));
 - c) 75 % pobotanih pozicij dveh razredov, ki sta med seboj ločena z enim razredom (razreda (i) in (i+2));
 - d) 100 % pobotanih pozicij dveh najbolj oddaljenih razredov;
 - e) 100 % preostalih nepobotanih pozicij.