

# Obecné pokyny

**ke scénářům ozdravných plánů ústředních protistran (čl. 9 odst. 12  
nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran)**

## Obsah

I.	Oblast působnosti.....	3
II.	Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice.....	4
III.	Účel .....	6
IV.	Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnosti .....	7
V.	Obecné pokyny ke scénářům ozdravných plánů ústředních protistran .....	8
	Obecný pokyn 1: Stanovení vhodného počtu scénářů, které mají být zahrnuty do ozdravných plánů ústředních protistran.....	8
	Obecný pokyn 2: Druhy a zdroje rizika, které mají pokrývat scénáře ozdravných plánů ústředních protistran .....	9
	Obecný pokyn 3: Zásady pro určení rozsahu scénářů ozdravných plánů ústředních protistran.....	11
	Obecný pokyn 4: Informace, které mají být zahrnuty do popisu scénářů ozdravných plánů ústředních protistran .....	12
	Obecný pokyn 5: Aktualizace scénářů ozdravných plánů ústředních protistran .....	12
VI.	Přílohy .....	13

## **I. Oblast působnosti**

### **Dotčené subjekty**

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné orgány ve smyslu čl. 2 bodu 7 nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran a na ústřední protistrany povolené podle článku 14 nařízení o infrastruktuře evropských trhů (EMIR).

### **Předmět**

2. Tyto obecné pokyny se použijí v souvislosti s čl. 9 odst. 12 nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran, který orgánu ESMA ukládá, aby blíže určil rozsah scénářů ozdravných plánů, jež mají být uvažovány pro účely ozdravných plánů ústředních protistran uvedených v čl. 9 odst. 1 nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran.
3. Tyto obecné pokyny je třeba vykládat ve spojení s obecnými pokyny orgánu ESMA k ukazatelům ozdravného plánu ústředních protistran (ESMA91-372-1702).

### **Časový rámec**

4. Tyto obecné pokyny se použijí po uplynutí dvou měsíců ode dne jejich zveřejnění na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích Evropské unie.

## II. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice

### Odkazy na právní předpisy

Nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran (CCPRRR)	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/23 ze dne 16. prosince 2020 o rámci pro ozdravné postupy a řešení krize ústředních protistran a o změně nařízení (EU) č. 1095/2010, (EU) č. 648/2012, (EU) č. 600/2014, (EU) č. 806/2014 a (EU) 2015/2365 a směrnic 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU a (EU) 2017/1132 <sup>1</sup>
Nařízení o infrastruktuře evropských trhů (EMIR)	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů <sup>2</sup>
Nařízení o orgánu ESMA	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES <sup>3</sup>
Nařízení v přenesené pravomoci č. 152/2013	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 152/2013 ze dne 19. prosince 2012 o kapitálových požadavcích na ústřední protistrany <sup>4</sup>
Nařízení v přenesené pravomoci č. 153/2013	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 153/2013 ze dne 19. prosince 2012 o požadavcích na ústřední protistrany <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> Úř. věst. L 22, 22.1.2021, s. 1–102.

<sup>2</sup> Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1.

<sup>3</sup> Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.

<sup>4</sup> Úř. věst. L 52, 23.2.2013, s. 37.

<sup>5</sup> Úř. věst. L 52, 23.2.2013, s. 41.

<i>CCP</i>	ústřední protistrana
<i>EHP</i>	Evropský hospodářský prostor
<i>EK</i>	Evropská komise
<i>ESFS</i>	Evropský systém dohledu nad finančním trhem
<i>ESMA</i>	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
<i>ESRB</i>	Evropská rada pro systémová rizika
<i>EU</i>	Evropská unie

### **Definice**

5. Není-li uvedeno jinak, mají pojmy použité v těchto obecných pokynech stejný význam jako v nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran, nařízení o infrastruktuře evropských trhů a v nařízeních v přenesené pravomoci č. 152/2013 a 153/2013.

### III. Účel

6. Tyto obecné pokyny vycházejí z čl. 9 odst. 12 nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran a jsou vydány v souladu s čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA. Cílem těchto obecných pokynů je zavést jednotné, účinné a efektivní postupy dohledu v rámci ESFS a zajistit společné, jednotné a důsledné uplatňování čl. 9 odst. 1 nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran. Obecné pokyny mají blíže určit škálu scénářů ozdravných plánů, které mají zohlednit ústřední protistrany při vypracovávání a aktualizaci svých ozdravných plánů a příslušné orgány při posuzování těchto ozdravných plánů.
7. Cílem přípravy škály scénářů ozdravných plánů je určit škálu budoucích událostí, kdy ústřední protistrana může čelit závažným problémům a na jejichž základě lze testovat účinnost ozdravných opatření a přiměřenost ukazatelů obsažených v ozdravném plánu ústřední protistrany.

## **IV. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnosti**

### **Status obecných pokynů**

8. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA musí příslušné orgány a ústřední protistrany vynaložit veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.
9. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by měly zajistit soulad s nimi tak, že je začlení do svých vnitrostátních právních řádů a/nebo ve vhodných případech do rámců postupů dohledu, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní obecné pokyny určeny především ústředním protistranám. V tomto případě by příslušné orgány měly v rámci svého dohledu zajistit, aby ústřední protistrany tyto obecné pokyny dodržovaly.

### **Oznamovací povinnosti**

10. Do dvou měsíců od zveřejnění těchto obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU musí příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, oznámit orgánu ESMA, zda se obecnými pokyny i) řídí; ii) neřídí, ale hodlají se jimi řídit, nebo iii) neřídí a nehodlají se jimi řídit.
11. Pokud se jimi neřídí, příslušné orgány musí orgánu ESMA rovněž do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU oznámit důvody, proč se obecnými pokyny neřídí.
12. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Po vyplnění vzoru se tento odešle orgánu ESMA.
13. Ústřední protistrany, na které se tyto obecné pokyny vztahují, oznámí svým příslušným orgánům jasným a podrobným způsobem, zda tyto obecné pokyny dodržují.

## V. Obecné pokyny ke scénářům ozdravných plánů ústředních protistran

### Obecný pokyn 1: Stanovení vhodného počtu scénářů, které mají být zahrnuty do ozdravných plánů ústředních protistran

14. Ústřední protistrana by měla do svých ozdravných plánů zahrnout alespoň jeden skutečný scénář pro každý ze sedmi typů scénářů (jak je uvedeno v tabulce 1 v příloze). Ústřední protistrana by měla vytvořit každý z těchto skutečných scénářů tak, aby co nejlépe odpovídaly jejím specifickým charakteristikám a složitosti. Při vypracovávání těchto skutečných scénářů by ústřední protistrana měla zohlednit *mimo jiné* seznam „otázek a aspektů, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře“ (uvedený v tabulce 1 v příloze).
15. Odchylně od předchozího odstavce může ústřední protistrana kombinovat dva typy scénářů do jednoho skutečného scénáře, pokud i) tato kombinace typů scénářů zahrnuje celou škálu výchozích předpokladů a úvah (tj. „otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře“), jakož i všechny relevantní druhy a zdroje rizika, kterému ústřední protistrana čelí; ii) tato kombinace je doplněna odůvodněním, v němž ústřední protistrana vysvětlí svému příslušnému orgánu důvody pro volbu této kombinace, a tato kombinace je předem schválena příslušným orgánem, a iii) ústřední protistrana stále vytváří alespoň jeden skutečný „čistý“ scénář události selhání (tj. scénář typu 1, 2 nebo 5 nebo jejich kombinace) a jeden skutečný „čistý“ scénář události jiné než selhání (tj. scénář typu 3, 4 nebo 6 nebo jejich kombinace). Aby se předešlo pochybnostem, nesmí ústřední protistrana kombinovat více než dva typy scénářů do jednoho skutečného scénáře.
16. Ústřední protistrana by měla dále posoudit, *mimo jiné* na základě seznamu „faktorů pro hodnocení vytváření dalších scénářů“ (uvedeného v tabulce 1 v příloze), zda je nezbytné vytvořit další skutečné scénáře pro každý typ scénáře. Obecnou zásadou při výkladu faktorů při hodnocení potřeby vytvořit další skutečné scénáře by měla být:
  - a) použitelnost kteréhokoli z faktorů s ohledem na charakteristiky ústřední protistrany, jež vede k podstatnému rozdílu, pokud jde o:
    - (i) dostupnost nebo použití ozdravných opatření;
    - (ii) pořadí použití ozdravných opatření;
    - (iii) způsob šíření ztrát (např. z ústřední protistrany na členy clearingového systému), který bude do značné míry záviset na pravidlech pro alokaci ztrát, jež se mohou lišit v závislosti na příčině ztráty (např. rozdílná postupná ochrana v závislosti na dané službě, rozdílná alokace ztrát v závislosti na příčině nebo rozsahu investiční ztráty atd.);
    - (iv) dopad na zúčastněné strany;



- b) existence podskupiny (podskupin) subjektů, jimiž by se vzhledem k jejich podstatnému dopadu měl zabývat individualizovaný scénář.

Aby se předešlo pochybnostem, použije se tento odstavec i v případě, že ústřední protistrana kombinuje dva typy scénářů do jednoho skutečného scénáře.

17. Kromě toho by ústřední protistrana při hodnocení potřeby vytvořit další skutečné scénáře měla zajistit, jak je uvedeno v obecném pokynu 2, aby její škála scénářů ozdravných plánů komplexně pokrývala všechny relevantní druhy a zdroje rizika.
18. Ústřední protistrana může ověřit související ozdravná opatření *mimo jiné* za použití seznamu „*nástrojů kvantitativního posouzení*“ uvedeného pro každý typ scénáře (jak je stanoveno v tabulce 1 v příloze) s cílem vyvodit, jaké mají jednotlivé scénáře kvantitativní dopady.
19. Ústřední protistrana může do svých ozdravných plánů zahrnout další scénáře, které nejsou v těchto obecných pokynech blíže určeny a které jsou přizpůsobeny na míru specifikům a operacím ústřední protistrany.

## **Obecný pokyn 2: Druhy a zdroje rizika, které mají pokrývat scénáře ozdravných plánů ústředních protistran**

20. Škála scénářů ozdravných plánů ústřední protistrany by měla komplexně pokrývat všechny „relevantní druhy a zdroje rizika“. „Relevantními druhy a zdroji rizika“ se pro účely těchto obecných pokynů rozumí druhy a zdroje rizika (a jejich nejvíce pravděpodobnější kombinace), které mohou vážně ovlivnit finanční zdraví nebo provozní životaschopnost ústřední protistrany a vést k extrémním zátěžovým situacím, aniž by přestaly být věrohodnými, které by šly nad rámec opatření ke zmírnění rizik vyžadovaných podle nařízení o infrastruktuře evropských trhů (tj. nástroje řízení rizik „za běžné situace“, jako jsou změny rizikových parametrů, zvýšení záruk, limity obchodování atd.) a které by mohly ohrozit schopnost ústřední protistrany vykonávat její zásadní funkce.
21. Ústřední protistrana by proto měla posoudit, které druhy a zdroje rizika z níže uvedeného seznamu jsou pro danou ústřední protistranu relevantní, a měla by zajistit, aby její škála scénářů ozdravných plánů zahrnovala všechny, které ústřední protistrana vyhodnotí jako „relevantní druhy a zdroje rizika“:
- a) právní riziko;
  - b) úvěrové riziko;
  - c) riziko týkající se likvidity;
  - d) obecné obchodní riziko;
  - e) riziko týkající se úschovy;

- f) riziko týkající se vypořádání;
- g) investiční riziko;
- h) operační riziko (včetně rizika podvodu a kybernetického rizika);
- i) systémové riziko;
- j) environmentální a klimatické riziko;
- k) tržní riziko:
  - o související s pohybem na trhu,
  - o související se snížením dostupnosti na trhu (obchodovatelné objemy, dostupnost a ochota k obchodování ze strany protistran na trhu);
- l) jakýkoli propojený subjekt nebo poskytovatel služeb (izolovaně nebo v kombinaci), včetně:
  - o členů clearingového systému a klientů, a to jak přímých, tak nepřímých;
  - o emitentů zajištění nebo investičních aktiv;
  - o interoperabilních ústředních protistran;
  - o centrálních depozitářů cenných papírů;
  - o platebních systémů;
  - o systémů vypořádání obchodů s cennými papíry;
  - o nostro zprostředkovatelů;
  - o bank provádějících úschovu;
  - o zúčtovacích bank;
  - o koncentračních bank;
  - o platebních bank;
  - o poskytovatelů likvidity;
  - o subjektů v rámci skupiny;
  - o jiných poskytovatelů služeb, kteří jsou povinni vykonávat zásadní funkce v rámci běžné činnosti nebo v situacích řízení selhání.

### **Obecný pokyn 3: Zásady pro určení rozsahu scénářů ozdravných plánů ústředních protistran**

22. Ústřední protistrana by měla zajistit, aby její scénáře ozdravného plánu zahrnovaly situace, které by vzhledem ke své závažnosti překračovaly opatření ústřední protistrany ke zmírnění rizika požadovaná podle nařízení o infrastruktuře evropských trhů (tj. nástroje řízení rizik za běžné situace) a ohrozily životaschopnost ústřední protistrany, pokud nebudou přijata žádná ozdravná opatření.
23. V tomto ohledu by se scénáře ozdravných plánů měly zaměřit na:
- a) scénáře finančních ztrát v důsledku události selhání v rozsahu, který by spotřebovával zdroje prostřednictvím postupné ochrany přesahující předem financované zdroje vypočtené v souladu s čl. 43 odst. 2 nařízení o infrastruktuře evropských trhů nebo zahrnoval selhání při provádění nástrojů řízení rizik za běžné situace;
  - b) scénáře počítající s potřebou likvidity přesahující částky vypočtené v souladu s čl. 44 odst. 1 nařízení o infrastruktuře evropských trhů, jež zahrnují selhání při provádění nástrojů řízení rizik za běžné situace nebo vycházejí z odlišných předpokladů, pokud jde o potřebu likvidity nebo dostupnost zdrojů, což v důsledku vede k vyšší míře zátěže;
  - c) scénáře finančních ztrát v důsledku událostí jiných než selhání v rozsahu, které pravděpodobně vyčerpají významnou část objemu požadovaného kapitálu na krytí ztrát jiných než ze selhání na základě výpočtu v souladu s nařízením v přenesené pravomoci č. 152/2013.
24. Kromě toho, pokud jde o operační riziko:
- a) scénáře ozdravného plánu by neměly zahrnovat scénáře provozní odolnosti, na které se již vztahují příslušné politiky a postupy požadované v článku 34 nařízení o infrastruktuře evropských trhů (politika pro zachování provozu, plán obnovy činnosti, analýza dopadů na činnost, řešení krizí). Scénáře ozdravného plánu by však měly zahrnovat, je-li to považováno za relevantní, scénáře, která jdou nad rámec všech opatření týkajících se odolnosti, jež jsou součástí politik a postupů požadovaných v článku 34 nařízení o infrastruktuře evropských trhů, což vede k selhání jedné nebo více zásadních funkcí ústřední protistrany, které přesahuje požadavek stanovený v čl. 17 odst. 6 nařízení v přenesené pravomoci č. 153/2013;
  - b) scénáře ozdravného plánu by dále měly zahrnovat dopady systémových rizik způsobených událostmi, kdy došlo k operačnímu riziku, které mají dopad na subjekty, které jsou poskytovateli služeb ústřední protistraně.

## **Obecný pokyn 4: Informace, které mají být zahrnuty do popisu scénářů ozdravných plánů ústředních protistran**

25. Aby bylo zajištěno, že škála scénářů ozdravných plánů, které jsou podrobně rozepsány ústřední protistranou, je celkově relevantní a vhodná, měla by ústřední protistrana usilovat o to, aby do svých scénářů ozdravných plánů zahrnula nezbytné informace s cílem popsat okolnosti a relevantní druhy a zdroje rizika, které by mohly ohrozit schopnost ústřední protistrany vykonávat její zásadní funkce. V tomto ohledu může ústřední protistrana při popisu scénářů uvést tyto informace, pokud jde o různou škálu scénářů:
- a) druhy a zdroje rizik relevantních pro daný scénář; to zahrnuje druhotné účinky scénáře, které by se mohly projevit, pokud je riziko relevantní;
  - b) pokud je zdrojem rizika více typů subjektů, jak jsou identifikovány a jak by se mohly kombinovat nebo interagovat;
  - c) druh dopadu: finanční ztráta, nedostatek likvidity, ohrožení provozní životaschopnosti;
  - d) zvláštní okolnosti, které by mohly nastat a představovat riziko pro ústřední protistranu; tento scénář by neměl pouze určit relevantní druhy a zdroje rizika, ale měl by také blíže upřesnit, jak by tato rizika mohla nastat;
  - e) jakékoli konkrétní zvláštnosti scénáře týkající se způsobu šíření ztrát ve vztahu k ústřední protistraně nebo dotčeným zúčastněným stranám vyplývající z oddělení, účelového vázání nebo jakýchkoli provozních pravidel, která ovlivňují způsob šíření ztrát;
  - f) jakékoli jiné zvláštní doložky nebo právní aspekty z provozních pravidel ústřední protistrany nebo vnitrostátního právního rámce, které je třeba vzít v úvahu pro daný scénář;
  - g) veškeré překážky nebo okolnosti, které by mohly vytvořit podstatné praktické překážky pro provádění ozdravných opatření.

## **Obecný pokyn 5: Aktualizace scénářů ozdravných plánů ústředních protistran**

26. Ústřední protistrana by měla přezkoumat a v případě potřeby aktualizovat své scénáře ozdravného plánu podle obecných pokynů 1–4 pokaždé, když ústřední protistrana přezkoumá svůj ozdravný plán v souladu s čl. 9 odst. 9 nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran.

## VI. Přílohy

**Tabulka 1: Matice pro vytvoření škály scénářů ozdravných plánů ústředních protistran**

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
<p><b>1. Událost selhání způsobující finanční ztráty, které se šíří prostřednictvím postupné ochrany ústřední protistrany proti selhání, spolu s návratem k záznamům spárovaných pokynů prostřednictvím dobrovolných tržních nástrojů</b></p> <p><i>(Tento scénář by měl zahrnovat situaci, kdy ústřední protistrana musí absorbovat ztráty prostřednictvím své postupné ochrany, protože členové clearingového systému a/nebo interoperabilní ústřední protistrany jsou v selhání, pokud jde o platby.)</i></p>	<p>a) Potřeba, aby ústřední protistrana absorbovala ztráty nad rámec předem financovaných zdrojů kalibrovaných extrémními, ale věrohodnými scénáři prostřednictvím svého rámce zátěžového testování, a to buď v důsledku vyššího počtu selhání, než je požadavek na krytí v případě selhání dvou členů clearingového systému („cover-2“), otřesů větších než modelovaných nebo nákladů na likvidaci portfolií subjektu v selhání vyšších než modelovaných, nebo v důsledku vyčerpání zdrojů způsobeného předchozí</p>	<p>d) Existence charakteristik týkajících se struktury fondu pro riziko selhání, pravidel pro postupnou ochranu nebo použitelných pravidel účelové vázanosti, které by vedly k odlišným způsobům šíření ztrát.</p> <p>e) Pokud by k selhání došlo v různých časových intervalech, mohlo by to mít odlišný dopad na ústřední protistranu s ohledem na provozní pravidla ústřední protistrany a možné chování členů clearingového systému, kteří neselhali.</p> <p>f) Možnost tlaků na likviditu v rámci celého trhu, které budou mít dopad na rychlou dostupnost dobrovolných tržních nástrojů.</p>	<p>g) Ústřední protistrany by měly jako výchozí bod používat stávající rámec scénářů zátěžových testů, neboť by již měl být přizpůsoben produktům, jejichž clearing subjekt provádí, a měl by komplexně zahrnovat idiosynkratické a systémové tržní otřesy, které by mohly být zdrojem zátěže.</p> <p>h) Ústřední protistrana by měla využít svůj stávající soubor scénářů zátěžových testů a měla by používat metodiku reverzního zátěžového testování ke zvětšení rozsahu scénářů, vyčíslení</p>

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
	<p>událostí, které ještě nebyly doplněny.</p> <p>b) Potřeba, aby ústřední protistrana doplnila předem financované zdroje.</p> <p>c) Veškeré náklady vzniklé během procesu, včetně procesu řízení selhání nebo jakýchkoli nákladů spojených s řízením potřeb v oblasti likvidity.</p>		<p>potenciálních ztrát a posouzení možných výsledků.</p> <p>i) Reverzní zátěžové testování může zohlednit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o vyšší počet selhání než dvě a širší okruh subjektů v selhání,</li> <li>o závažnější otřesy, než je stanoveno ve stávajícím souboru scénářů zátěžových testů,</li> <li>o zvýšené náklady spojené s likvidací portfolií, a to buď v důsledku většího dopadu likvidace trhu, nebo v důsledku obtíží při alokaci pozic během procesu řízení selhání,</li> <li>o zvýšení závažnosti jiných předpokladů, z nichž vycházejí zátěžové</li> </ul>

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
			scénáře, jako je dekorelační riziko.
<p><b>2. Událost selhání způsobující finanční ztráty spolu s procesem řízení selhání, který vyžaduje použití povinných opatření založených na pravidlech (jak je stanoveno v ozdravném plánu ústřední protistrany) za účelem obnovení rovnováhy v záznamu spárovaných pokynů</b></p> <p><i>(Tento scénář se zabývá situací, kdy ústřední protistrana není schopna obnovit rovnováhu v záznamu spárovaných pokynů prostřednictvím dobrovolných tržních nástrojů a je nutné použití povinných opatření založených na pravidlech, jako jsou výzvy k doplnění likvidity, snížení variační marže, nucená</i></p>	<p>a) Potenciální události, které by mohly ovlivnit proces řízení selhání a jež mohou vést k obtížím při obnovení rovnováhy v záznamu spárovaných pokynů nebo ke zvýšení nákladů na tuto operaci. Je třeba vzít v úvahu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ povinnosti členů clearingového systému, pokud jde o proces řízení selhání,</li> <li>○ potenciální nedostatek ochoty podstupovat riziko na trhu s portfolii v dražbách,</li> <li>○ možné obtíže s přístupem na trh (např. kvůli likviditě trhu), a to buď u pozic, u nichž byl</li> </ul>	<p>b) Pokud v závislosti na zdroji nebo okolnostech problémů existuje podstatný rozdíl v dostupných ozdravných opatřeních, pořadí použití, způsob šíření ztrát nebo dopad na zúčastněné strany.</p> <p>c) Potenciální události týkající se operačního rizika, které by mohly ovlivnit proces řízení selhání.</p>	<p>d) Stejně jako u scénáře typu 1, ale modelování dopadu povinných opatření založených na pravidlech.</p>

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
<i>alokace nebo rozvázání smluv.)</i>	proveden clearing, nebo u zajištění, nebo u obou.		
<b>3. Událost jiná než selhání, která ústřední protistraně brání v plnění jejích zásadních funkcí</b>  <i>(Tento scénář se zabývá situací, kdy dojde k události jiné než selhání, která ústřední protistraně brání v dalším poskytování služeb.)</i>	a) Provozní nebo jiné události, které by mohly narušit: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ clearingové činnosti (např. ovlivňující novaci obchodu),</li> <li>○ řízení zajištění (např. přijetí nebo vrácení zajištění).</li> </ul>	b) Jak by byly tyto problémy zmírněny záložními řešeními.  c) Jak by mohli být dotčeni členové clearingového systému nebo propojené infrastruktury finančního trhu.	d) Využití odborného úsudku k posouzení délky narušení a dopadu jiných infrastruktur finančního trhu.  e) Posouzení, zda je po období nedostupnosti možný návrat k normálnímu stavu v plném rozsahu.  f) Účinnost zmírňujících opatření, jako jsou záložní platební systémy.
<b>4. Událost jiná než selhání, která způsobí finanční ztráty</b>  <i>(Tento scénář se zabývá situací, kdy událost jiná než selhání způsobí finanční ztráty, které pravděpodobně vyčerpají významnou část</i>	a) Finanční ztráty, které mohou mít okamžitý nebo odložený dopad na ústřední protistranu nebo její účastníky v důsledku: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ investičních ztrát,</li> </ul>	b) Pokud existuje struktura skupiny s ohledem na vrstvy kapitálu nebo nástroje, které jsou k dispozici pro absorpci ztrát, měly by být vytvořeny zvláštní scénáře, které zvažují možná selhání při provádění vnitroskupinových dohod, smluvních závazků, záruk mateřské společnosti	g) Různé zdroje ztrát jiných než ze selhání jsou velmi diferencované a mohou vyžadovat odlišné přístupy.  h) Ústřední protistrany mohou použít analýzu scénářů na základě odborného úsudku



Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
<i>kapitálových zdrojů ústřední protistrany.)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ ztrát způsobených selháním uschovatelů cenných papírů nebo zúčtovacích bank,</li> <li>○ ztrát způsobených podvodem, krádeží nebo jiným pochybením zaměstnanců a/nebo třetích stran,</li> <li>○ ztrát v důsledku kybernetických útoků,</li> <li>○ ztrát způsobených provozním nebo systémovým selháním,</li> <li>○ obecných obchodních rizik,</li> <li>○ jakýchkoli dalších ztrát jiných než ze selhání, jež jsou relevantní pro danou ústřední protistranu.</li> </ul>	<p>nebo jiných příslušných ustanovení (v souladu s čl. 9 odst. 13 nařízení o ozdravných postupech a řešení krize ústředních protistran).</p> <p>c) Pokud v závislosti na zdroji nebo okolnostech ztráty existuje podstatný rozdíl v dostupných ozdravných opatřeních, pořadí použití, způsob šíření ztrát nebo dopad na zúčastněné strany.</p> <p>d) Případně povinnosti členů clearingového systému, pokud jde o alokaci ztrát pro konkrétní druhy rizik ztrát jiných než ze selhání.</p> <p>e) Jakýkoli jiný druh financování třetí stranou (např. pojištění), který bere v úvahu možné chybějící finanční prostředky, zpoždění nebo selhání, pokud jde o vyplácení prostředků.</p> <p>f) Tržní nástroje pro rekapitalizaci ústřední protistrany a jejich budoucí</p>	<p>k odhadu potenciálních ztrát jiných než ze selhání, pokud nastanou mimořádné, ale věrohodné scénáře odvozené z různých zdrojů rizika.</p> <p>i) Ústřední protistrany mohou chtít použít simulaci krize a zátěžové testy k posouzení, zda by jejich navrhované přístupy k plné absorpci ztrát jiných než ze selhání a k rekapitalizaci ústřední protistrany byly komplexní a důvěryhodné.</p>

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
		spolehlivost v extrémních zátěžových situacích.	
<p><b>5. Událost selhání, která způsobí nedostatek likvidity</b></p> <p><i>(Tento scénář se zabývá situací, kdy událost jiná než selhání způsobí finanční ztráty, které pravděpodobně vyčerpají významnou část kapitálových zdrojů ústřední protistrany.)</i></p>	<p>a) Nedostatek likvidity, který může být způsoben selhání vyššího počtu členů clearingového systému než dvou, tržními otřesy většími než modelovanými rámcem zátěžového testování ústřední protistrany nebo náklady na likvidaci portfolií subjektu v selhání, které jsou vyšší než modelované.</p> <p>b) Potřeby likvidity v oblasti provozního financování a potenciální zvýšení těchto potřeb v důsledku selhání člena clearingového systému.</p>	<p>c) Existence nástrojů používaných jako součást rámce likvidity za běžné situace, jejichž dostupnost závisí na třetích stranách, subjektech skupiny nebo obecném přístupu na finanční trhy a jejichž selhání by mělo podstatný dopad na schopnosti ústřední protistrany v oblasti řízení likvidity.</p>	<p>d) Reverzní zátěžové testování týkající se likvidity za použití podobných zásad, jaké jsou popsány v kvantitativních nástrojích ve scénáři typu 1 pro výpočet potenciálních potřeb týkajících se likvidity.</p> <p>e) Analýza scénářů za účelem posouzení dopadu selhání nástrojů likvidity používaných v rámci pro řízení rizik týkajících se likvidity, které závisí na třetích stranách, subjektech skupiny nebo obecném přístupu na finanční trhy.</p>

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
			f) Posouzení rizik a analýza infrastruktur finančního trhu, poskytovatelů služeb a propojených subjektů v rámci scénářů.
<p><b>6. Událost jiná než selhání, která způsobí nedostatek likvidity</b></p> <p><i>(Tento scénář se zabývá situací, kdy nastane událost jiná než selhání, která vytvoří nedostatek likvidity nad rámec nástrojů řízení likvidity za běžné situace.)</i></p>	<p>a) Nedostatek likvidity v důsledku toho, že subjekt, který by mohl selhat z finančních nebo provozních důvodů uvedených na seznamu v obecném pokynu 2, následně způsobí likviditní šok ústřední protistraně.</p> <p>b) Potřeby likvidity v rámci provozního financování a potenciální zvýšení těchto potřeb v důsledku selhání subjektů uvedených v obecném pokynu 2.</p>	<p>c) Existence více subjektů ze seznamu stanoveného v obecném pokynu 2, jejichž provozní selhání by mělo významný dopad na ústřední protistranu, pokud jde o likviditu.</p> <p>d) Existence nástrojů používaných jako součást rámce likvidity za běžné situace, jejichž dostupnost závisí na třetích stranách, subjektech skupiny nebo obecném přístupu na finanční trhy a jejichž selhání by mělo podstatný dopad na schopnosti ústřední protistrany v oblasti řízení likvidity.</p> <p>e) Rozdíly v dostupných ozdravných opatřeních, pořadí použití nebo dopad</p>	<p>f) Reverzní zátěžové testování týkající se likvidity za použití podobných zásad, jaké jsou popsány v kvantitativních nástrojích ve scénáři typu 1 (s výjimkou prvků reverzních zátěžových testů popisujících selhání členů clearingového systému) pro výpočet potenciálních potřeb týkajících se likvidity.</p> <p>g) Analýza scénářů za účelem posouzení dopadu selhání nástrojů likvidity používaných v rámci řízení rizik týkajících se likvidity, které závisí na třetích stranách,</p>

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
		<p>na zúčastněné strany, které závisejí na typu subjektu nebo události, která způsobí nedostatek likvidity.</p>	<p>subjektech skupiny nebo obecném přístupu na finanční trhy.</p> <p>h) Posouzení rizik a analýza infrastruktur finančního trhu, poskytovatelů služeb a propojených subjektů v rámci scénářů.</p>
<p><b>7. Událost (události), které současné způsobí ztráty ze selhání a ztráty jiné než ze selhání</b></p> <p><i>(Tento scénář se zabývá situací, kdy v důsledku jediné události nebo v důsledku několika událostí, které nastanou v krátkém časovém období, dojde souběžně ke ztrátám ze selhání a ztrátám jiným než ze selhání.)</i></p>	<p>a) Jak by se oba způsoby šíření ztrát (prostřednictvím postupné ochrany v případě ztrát ze selhání a prostřednictvím kapitálu ústřední protistrany v případě ztrát jiných než ze selhání) chovaly a případně posilovaly.</p>	<p>b) Pokud existují konkrétní subjekty, které jsou významnými zdroji ztrát ze selhání i ztrát jiných než ze selhání, mohou být relevantní zvláštní scénáře analyzující dopady událostí selhání, které mají vliv na tyto subjekty.</p> <p>c) Pokud by ztráty jiné než ze selhání nesli členové clearingového systému, což by ovlivnilo způsob šíření ztrát.</p> <p>d) Pokud existují významné rozdíly mezi různými kombinacemi událostí selhání a událostí jiných než selhání,</p>	<p>e) Kombinace nástrojů ze scénářů typu 1, 2, 3 a 4.</p>

Typy scénářů	Otázky a aspekty, které je třeba vzít v úvahu při vytváření scénáře	Faktory pro hodnocení vytváření dalších scénářů	Nástroje kvantitativního posouzení
		pokud jde o dostupné nástroje, používání nástrojů, způsoby ztrát nebo dopad na zúčastněné strany.	