

Brussel, 2 augustus 2002

**CIRCULAIRE D1/2002/4 - D4/EB/2002/4 AAN DE KREDIETINSTELLINGEN EN DE
BEURSVENNOOTSCHAPPEN**

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Hoofdstuk VIII ter van de besluiten van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen over het reglement op het eigen vermogen van respectievelijk de kredietinstellingen en de beursvennootschappen bepaalt dat de instellingen, bij de berekening van de eigenvermogensvereisten die voortvloeien uit hun marktactiviteiten, gebruik mogen maken van de interne mathematische modellen die zij gebruiken voor de opvolging en het beheer van hun marktrisico's.

Hoewel de betrokken reglementaire bepalingen bepaalde minimale kwantitatieve en kwalitatieve criteria vastleggen, schrijven zij niet echt voor tussen welke technieken en organisatiemethodes de instellingen kunnen kiezen, wat impliceert dat – met betrekking tot het gebruik van interne modellen – het passende karakter moet worden beoordeeld van de beheersstructuur, de administratieve en boekhoudkundige organisatie en de interne controle.

De circulaire die als bijlage gaat, bundelt alle beginselen die het gebruik van interne marktrisicomodellen door de instellingen beheersen.

De beginselen die in de circulaire aan bod komen, vinden hun oorsprong in bestaande reglementaire en normatieve bronnen. Het gaat daarbij vooral om de aanbevelingen van het Baselcomité en de desbetreffende Europese richtlijn, alsook om de Belgische reglementering waarmee de basisbeginselen van de Europese richtlijn in het voornoemde eigenvermogensreglement worden omgezet. Bovendien wordt verduidelijkt hoe die reglementaire beginselen ten uitvoer moeten worden gelegd en hoe de tenuitvoerlegging ervan door de Commissie wordt beoordeeld, inzonderheid in het kader van de erkenning van die modellen.

./.

Twee aspecten van de circulaire dienen nader te worden toegelicht :

Toepassingsgebied

De circulaire gaat niet alleen dieper in op het gebruik van de modellen bij de berekening van de solvabiliteitsvereisten, maar ook op het gebruik ervan als beheersinstrumenten. In dat opzicht is er sprake van een iets grotere soepelheid, met name dan wat de kwantitatieve criteria betreft die in de reglementering zijn vastgelegd. Naast het louter reglementaire aspect van de berekening van de solvabiliteitsvereisten is het immers belangrijk dat wordt nagegaan of de Belgische instellingen over een passende beheersstructuur beschikken die in overeenstemming is met de ontwikkeling van moderne instrumenten. Daarom bepaalt de circulaire (cf. paragraaf 11) dat instellingen die belangrijke marktactiviteiten uitvoeren in verhouding tot hun financiële draagkracht, of waarvan de marktpositie van belang is voor het financiële systeem, dergelijke instrumenten moeten gebruiken. Deze benadering is een verduidelijking van de manier waarop de Commissie terzake de bepalingen ten uitvoer legt die voortvloeien uit artikel 20 van de wet van 22 maart 1993, wat de kredietinstellingen betreft, en uit artikel 62 van de wet van 6 april 1995, wat de beursvennootschappen betreft.

Controle *ex post*

Volgens de aanbevelingen van het Baselcomité moeten de instellingen in staat zijn twee methodes te gebruiken – een reële en een hypothetische controle *ex post* (voor een beschrijving van beide methodes wordt verwezen naar hoofdstuk VII van de circulaire) – om de resultaten te controleren die hun modellen opleveren.

Rekening houdend met de meest courante praktijk bij de Belgische instellingen, enerzijds, en met het feit dat – via een hypothetische controle *ex post* – de resultaten van het model kunnen worden geëvalueerd op basis van een identiek samengestelde portefeuille als de portefeuille die werd gebruikt om het risico in te schatten, anderzijds, bepaalt de circulaire dat in beginsel moet worden gopteerd voor een hypothetische controle *ex post*. Toch is het krachtens de circulaire ook mogelijk de reële controle *ex post* op te leggen of als alternatief te aanvaarden, wanneer die beter aansluit bij de activiteiten van de instelling (cf. paragraaf 111).

Met de meeste hoogachting,

De Voorzitter,

E. Wymeersch.

[Bijlage](#)