

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR (ESB) 2021/424 2022/EES/70/03**

frá 17. desember 2019

**um breytingu á reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 575/2013 að því er varðar óhefðbundna staðalaðferð vegna markaðsáættu (\*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 frá 26. júní 2013 um varfærniskröfur að því er varðar lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 <sup>(1)</sup>, einkum 461. gr. a,

- 1) Árið 2019 gaf Baselnefndin um bankaeftirlit út endurskoðaðar „Lágmarks eiginfjárkröfur vegna markaðsáættu“ til að bregðast við veikleikum í varfærnismeðferð á veltubókum banka <sup>(2)</sup>.
- 2) Nú vantar í óhefðbundnu staðalaðferðina sem mælt er fyrir um í 1. kafla a í IV. bálki þriðja hluta reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 tækniforskriftir til að hún virki að fullu. Þær forskriftir ættu að vera í samræmi við kröfur Baselnefndarinnar um bankaeftirlit um lágmarks eiginfjárkröfur vegna markaðsáættu.
- 3) Kröfur Baselnefndarinnar um bankaeftirlit um lágmarks eiginfjárkröfur vegna markaðsáættu tilgreina hvernig reikna eigi út kröfur um eiginfjárgrunn vegna kúrfuáættu af gerningum með valréttum. Í útreikningunum felast nokkur skref, þ.m.t. hvernig reikna eigi áföll sem fylgja áhættuþáttum og leggja saman kúrfuáættu þvert á áhættuþætti. Að því er varðar gjaldmiðlaáættuþætti þarf að aðlaga útreikningana til að koma í veg fyrir að kúrfuáættu sé tvítalin. Án slíkrar aðlögunar getur slík tvítalning átt sér stað vegna þess að í kröfum Baselnefndarinnar um bankaeftirlit um lágmarks eiginfjárkröfur vegna markaðsáættu eru gjaldmiðlaáættuþættir tilgreindir í uppgjörsgjaldmiðli stofnunar.
- 4) Gerningar án valréttar ættu aðeins að falla undir kröfur um eiginfjárgrunn að því er varðar deltaáættu fyrir ósérhæfð afbrigði undirliggjandi þátta gerningsins, en ekki fyrir kúrfuáættu. Í kröfum Baselnefndarinnar um bankaeftirlit um lágmarks eiginfjárkröfur vegna markaðsáættu er stofnunum hins vegar gefinn kostur á að fella alla gerninga, þ.m.t. þá sem eru án valréttar, undir kröfur um eiginfjárgrunn vegna kúrfuáættu. Þessi valmöguleiki getur verið gagnlegur fyrir stofnanir sem stýra og verja stöður, með og án valréttar, saman. Hins vegar, til að koma í veg fyrir að sá möguleiki sé nýttur aðallega til þess að lækka kröfur um eiginfjárgrunn ætti stofnun sem óskar eftir því að nýta sér þennan möguleika að þurfa að tilkynna lögbæru yfirvaldi þá fyrirtælan sína, sem ætti að geta hafnað því að möguleikinn sé nýttur. Það sama ætti að gilda ef stofnun vill hætta að nýta möguleikann.

(\*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjtið. ESB L 84, 11.3.2021, bls. 1. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 301/2021 frá 29. október 2021 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Stjtið. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 1.

(2) Baselnefndin um bankaeftirlit, Lágmarks eiginfjárkröfur vegna markaðsáættu. Útgáfan er aðgengileg á vefsetri Alþjóðagreiðslubankans ([www.bis.org](http://www.bis.org)).

- 5) Í tengslum við meðferð staðna í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu er gegnsæisaðferðin nákvæmasta aðferðin til að reikna út kröfur um eiginfjárgrunn fyrir stöður í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu vegna þess að sú aðferð byggist á raunverulegri samsetningu sjóða um sameiginlega fjárfestingu í stað áætlaðrar samsetningar. Hins vegar er ekki hægt að beita gegnsæisaðferðinni nema að uppfylltum vissum ströngum skilyrðum. Stofnunum ætti því að vera leyft að nota aðrar aðferðir að því tilskildu að þær séu meðvitaðar um innihald umboðs sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu og geti aflað sér daglegra verðtilboða. Við slíkar aðstæður geta stofnanir sett upp tilbúið eignasafn til að reikna út kröfur um eiginfjárgrunn vegna markaðsáhættu fyrir stöðu í sjóðum um sameiginlegar fjárfestingar. Þessum stofnunum ættu einnig að gefast kostur á að reikna út kröfur um eiginfjárgrunn vegna aðlögunar á útlánvirði fyrir afleiðustöður innan sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu með einfaldaðri aðferð þegar ekki liggja fyrir nægar upplýsingar til að reikna út kröfur um eiginfjárgrunn vegna aðlögunar útlánvirðis með fyrirbyggjandi aðferðum. Samræma ætti þann möguleika við einfölduðu aðferðina sem hægt er að nota fyrir afleiðustöður sem felast í sjóðum um sameiginlegar fjárfestingar í fjárfestingarbók. Vegna fjölda þeirra forsendna sem stofnanir þurfa að gefa sér til að geta beitt þeirri aðferð ætti beiting hennar að vera háð samþykki lögbærs yfirvalds fyrir hvern sjóð um sameiginlega fjárfestingu fyrir sig.
- 6) Að auki ættu stofnanir að hafa þann möguleika að fara með stöðu í sjóði um sameiginlega fjárfestingu sem fylgir vísitölu með beinni stöðu í þeirri vísitölu að því er varðar útreikning á kröfum um eiginfjárgrunn vegna markaðsáhættu. Sú aðferð ætti að vera heimil þegar munurinn á árlegri ávöxtun sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu og vísitölunnar sem hann fylgir helst undir 1% á 12 mánaða tímabili. Þegar minna en 12 mánuðir af gögnum eru til staðar ætti stofnun að afla sér heimildar frá lögbæru yfirvaldi sínu til að beita aðferðinni.
- 7) Í öllum öðrum tilvikum ættu stöður í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu að vera færðar í fjárfestingarbók og meðhöndlaðar til samræmis við það við útreikning á kröfum um eiginfjárgrunn fyrir þær stöður.
- 8) Í kröfum Baselnefndarinnar um bankaeftirlit um lágmarks eiginfjárkröfur vegna markaðsáhættu er gerð tillaga um „grunngjaldmiðilsaðferð“ sem við-bótaraðferð til að ákvarða kröfur um eiginfjárgrunn vegna delta- og kúrfuáhættu gjaldmiðlaáhættuþátta. Í samræmi við þá aðferð ættu stofnanir þegar þær reikna út kröfur um eiginfjárgrunn vegna markaðsáhættu að geta valið annan gjaldmiðil en uppgjörsgjaldmiðil þeirra til að sýna gjaldmiðlaáhættuþættina. Heimila ætti þá aðferð þegar stofnun uppfyllir tiltekinn fjölda skilyrða sem tengjast meðferð stofnunarinnar á gjaldmiðlaáhættu og ætti að vera háð samþykki eftirlitsyfirvalda.
- 9) Í kröfum Baselnefndarinnar um bankaeftirlit um lágmarks eiginfjárgrunn vegna markaðsáhættu eru tilgreindar áhættuvogir sem gilda um næmi áhættuþátta áhættulausra vexta, með tilliti til verðbólgu og grunnáhættuþátta milli gjaldmiðla, vaxtaálagsáhættuþátta fyrir gerninga sem ekki eru verðbréfaðir í undirflokki 11 í töflu nr. 4 í 325. gr. ah í reglugerð (ESB) nr. 575/2013, fyrir áhættuþætti sértryggðra skuldabréfa sem lánastofnanir gefa út í þriðju löndum, fyrir vaxtaálagsáhættuþætti fyrir verðbréfanir innan óhefðbundna fylgniviðskiptasafnsins, fyrir vaxtaálagsáhættuþætti utan óhefðbundna fylgniviðskiptasafnsins, fyrir hlutabréfaáhættuþætti og hrávöruáhættuþætti. Þær áhættuvogir sem gilda um næmi fyrir þessum áhættuþáttum í óhefðbundnu staðalaðferðinni ætti að aðlaga að lágmarksfjármagnskröfum Baselnefndarinnar um bankaeftirlit vegna markaðsáhættu.
- 10) Í kröfum Baselnefndarinnar um bankaeftirlit um lágmarks eiginfjárgrunn vegna markaðsáhættu er tilgreind fylgni innan undirflokka fyrir áhættuþætti fyrir sértryggð skuldabréf sem lánastofnanir gefa út í þriðju löndum, fylgni innan undirflokka fyrir hlutabréfaáhættu og fylgni þvert á undirflokka fyrir hlutabréfaáhættu. Fylgnin sem gildir í óhefðbundnu staðalaðferðinni ætti að vera aðlöguð að kröfum Baselnefndarinnar um lágmarks eiginfjárgrunn vegna markaðsáhættu.
- 11) Því ætti að breyta reglugerð (ESB) nr. 575/2013 í samræmi við það.
- 12) Stofnanir ættu að fá nægan tíma til að hringja þessum breytingum í framkvæmd sem innleiddar eru með þessari framseldu reglugerð á óhefðbundnu staðalaðferðinni fyrir markaðsáhættu. Því ætti að fresta beitingu þessarar framseldu reglugerðar. Því ætti að fresta beitingu þessarar framseldu reglugerðar.

## SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

## 1. gr.

Reglugerð (ESB) nr. 575/2013 er breytt sem hér segir:

1) Ákvæðum 325. gr. e er breytt sem hér segir:

a) Í stað a- og b-liðar 2. mgr. kemur eftirfarandi:

„a) Allar stöður í gerningum með valréttum skulu falla undir kröfur um eiginfjárgrunn sem um getur í a-, b- og c-lið 1. mgr. fyrir aðrar áhættur en þær sem stafa af sérhæfðum afbrigðum undirliggjandi þáttum gerninganna sem um getur í a-lið 2. mgr. 325. gr. u,

b) Allar stöður í gerningum án valréttar skulu falla undir kröfur um eiginfjárgrunn sem um getur í a-lið 1. mgr. fyrir aðrar áhættur en þær sem stafa af sérhæfðum afbrigðum undirliggjandi þáttum gerninganna sem um getur í a-lið 2. mgr. 325. gr. u.“

b) Eftirfarandi málsgrein er bætt við:

„3. Þrátt fyrir b-lið 2. mgr. getur stofnun ákveðið að láta allar stöður í gerningum án valréttar falla undir kröfurnar um eiginfjárgrunn sem um getur í a- og c-lið 1. mgr.

Stofnun sem kys að nota aðferðina sem sett er fram í fyrstu undirgrein skal tilkynna lögbæru yfirvaldi sínu þar um a.m.k. þremur mánuðum áður en hún er notuð í fyrsta sinn. Að liðnum þeim þremur mánuðum og að því gefnu að lögbært yfirvald sé ekki á móti því má stofnunin nota þessa aðferð þar til lögbært yfirvald upplýsir stofnunina um að henni sé ekki lengur heimilt að gera það.

Stofnun sem kys að hætta að nota aðferðina sem sett er fram í fyrstu undirgrein skal tilkynna lögbæru yfirvaldi sínu þar um a.m.k. þremur mánuðum áður en hún hættir að nota hana. Stofnunin getur hætt að beita þessari aðferð nema ef lögbært yfirvald hefur andmælt því innan þeirra þriggja mánaða.“

2) Í stað 325. gr. g kemur eftirfarandi:

„325. gr. g

#### Kröfur um eiginfjárgrunn vegna kúrfuáhættu

1. Stofnanir skulu framkvæma útreikningana sem um getur í 2. mgr. fyrir hvern áhættuþátt gerninganna sem falla undir kröfur um eiginfjárgrunn vegna kúrfuáhættu nema að því er varðar þá áhættuþætti sem um getur í 3. mgr.

Að því er varðar tiltekinn áhættuþátt skulu stofnanir framkvæma útreikningana á hreinum grunni þvert á allar stöður gerninga sem falla undir kröfur um eiginfjárgrunn vegna kúrfuáhættu sem innihalda þann áhættuþátt.

2. Að því er varðar tiltekinn áhættuþátt k sem fylgir einum eða fleiri gerningum sem um getur í 1. mgr. skulu stofnanir reikna hreina kúrfuáhættustöðu þess áhættuþáttar upp á við ( $CVR_k^+$ ) og hreina kúrfuáhættustöðu þess áhættuþáttar niður á við ( $CVR_k^-$ ) með eftirfarandi hætti:

$$CVR_k^+ = - \sum_i CVR_{ik}^+$$

$$CVR_k^- = - \sum_i CVR_{ik}^-$$

$$CVR_{ik}^+ = V_i(x_k^{RW(Curvature)^+}) - V_i(x_k) - RW_k^{Curvature} \times S_{ik}$$

$$CVR_{ik}^- = V_i(x_k^{RW(Curvature)^-}) - V_i(x_k) - RW_k^{Curvature} \times S_{ik}$$

þar sem:

- $i$  = vísitalan sem tilgreinir allar stöður gerninga sem um getur í 1. mgr. og þ.m.t. áhættuþáttur  $k$ ,
- $x_k$  = gildandi virði áhættuþáttar  $k$ ,
- $V_i(x_k)$  = virði gernings  $i$  eins og það er metið með verðlagningarlíkani stofnunar á grundvelli gildandi virðis áhættuþáttar  $k$ ,
- $V_i(x_k^{RW(Curvature)^+})$  = virði gernings  $i$  eins og það er metið með verðlagningarlíkani stofnunar á grundvelli virðis áhættuþáttar  $k$  aðlagð upp á við,
- $V_i(x_k^{RW(Curvature)^-})$  = virði gernings  $i$  eins og það er metið með verðlagningarlíkani stofnunar á grundvelli virðis áhættuþáttar  $k$  aðlagð niður á við,
- $RW_k^{Curvature}$  = áhættuvogin fyrir áhættuþátt  $k$  sem ákvörðuð er í samræmi við þátt 6,
- $s_{ik}$  = deltanæmi gernings  $i$  að því er varðar áhættuþáttinn  $k$ , reiknað út í samræmi við 325. gr. r.

3. Þrátt fyrir ákvæði 2. mgr. skulu stofnanir framkvæma fyrir kúrfu áhættuþætta sem heyra undir almenna vaxtaáhættu, vaxta-álagsáhættu og hrávöruáhættuflokka, þá útreikninga sem mælt er fyrir um í 6. mgr. gagnvart allri kúrfunni í stað þess að gera það gagnvart hverjum áhættuþætti um sig sem tilheyrir kúrfunni.

Að því er varðar útreikningana sem um getur í 2. mgr., þar sem  $x_k$  er kúrfa áhættuþáttanna sem er úthlutað til almennrar vaxtaáhættu, vaxtaálagsáhættu og hrávöruáhættuflokka, skal  $s_{ik}$  vera summan af deltanæmi gagnvart áhættuþáttum kúrfunnar þvert á alla gildistíma kúrfunnar.

4. Til þess að ákvarða kröfur um eiginfjárgrunn innan undirflokks fyrir kúrfuáhættu ættu stofnanir að leggja saman, í samræmi við eftirfarandi formúlu, hreinar kúrfuáhættustöður upp á við og niður á við, reiknaðar út í samræmi við 2. mgr., vegna allra áhættuþætta sem úthlutað er til þess undirflokks í samræmi við 1. undirþátt 3. þáttar:

$$K_b = \begin{cases} \max(K_b^+, K_b^-), & \text{where } K_b^+ \neq K_b^- \\ K_b^+, & \text{where } K_b^+ = K_b^- \text{ and } \sum_k CVR_k^+ > \sum_k CVR_k^- \\ K_b^-, & \text{otherwise} \end{cases}$$

Þar sem:

$b$  = vísitalan sem tilgreinir undirflokk tiltekins áhættuflokks,

$K_b$  = kröfur um eiginfjárgrunn að því er varðar kúrfuáhættu fyrir undirflokk  $b$ ,

$$K_b^+ = \sqrt{\max(0, \sum_k \max(CVR_k^+, 0)^2 + \sum_{l \neq k} \sum_k p_{kl} CVR_k^+ CVR_l^+ \psi(CVR_k^+, CVR_l^+))};$$

$$K_b^- = \sqrt{\max(0, \sum_k \max(CVR_k^-, 0)^2 + \sum_{l \neq k} \sum_k p_{kl} CVR_k^- CVR_l^- \psi(CVR_k^-, CVR_l^-))};$$

$$\psi(x, y) = \begin{cases} 0, & \text{where } x < 0 \text{ and } y < 0 \\ 1, & \text{otherwise,} \end{cases}$$

$p_{kl}$  = fylgni innan undirflokks milli áhættuþætta  $k$  og  $l$  eins og þeim er lýst í 6. þætti,

$k, l$  = stuðlarnir sem tilgreina alla áhættuþætta gernings sem um getur í 1. mgr. sem settir eru í undirflokk  $b$ ,

$(CVR_k^+)$  = hrein kúrfuáhættustaða upp á við,

$(CVR_k^-)$  = hrein kúrfuáhættustaða niður á við.

5. Þrátt fyrir 4. mgr. skal nota eftirfarandi formúlu fyrir kröfur um eiginfjárgrunn innan undirflokks vegna kúrfuáhættu í undir-flokki 18 í 325. gr. ah, í undirflokki 18 í 325. gr. ak, í undirflokki 25 í 325. gr. am og í undirflokki 11 í 325. gr. ap:

$$K_b = \max \left( \sum_k \max(CVR_k^+, 0), \sum_k \max(CVR_k^-, 0) \right)$$

6. Stofnanir skulu reikna út kröfur um eiginfjárgrunn fyrir áhættuflokk vegna kúrfuáhættu með því að leggja saman allar kröfur um eiginfjárgrunn fyrir undirflokka fyrir kúrfuáhættu innan tiltekins áhættuflokks með eftirfarandi hætti:

$$RCCR = \sqrt{\max \left( 0, \sum_b K_b^2 + \sum_{c \neq b} \sum_b \gamma_{bc} S_b S_c \psi(S_b, S_c) \right)}$$

Þar sem:

$b, c =$  stuðlarnir sem tilgreina alla undirflokka tiltekins áhættuflokks sem samsvarar gerningum sem um getur í 1. mgr.,

$K_b =$  kröfur um eiginfjárgrunn að því er varðar kúrfuáhættu fyrir undirflokk  $b$ ,

$S_b = \begin{cases} \sum_k CVR_k^+, \text{ where } K_b = K_b^+ \text{ in accordance with paragraph 4,} \\ \sum_k CVR_k^-, \text{ otherwise;} \end{cases}$ ,

$\psi(x, y) = \begin{cases} 0, \text{ where } x < 0 \text{ and } y < 0 \\ 1, \text{ otherwise} \end{cases}$ ,

$\gamma_{bc} =$  fylgni innan undirflokka milli undirflokka  $b$  og  $c$  eins og sett er fram í þætti 6.

7. Krafan um eiginfjárgrunn vegna kúrfuáhættu skal vera summa krafna vegna eiginfjárgrunns fyrir áhættuflokkinn vegna kúrfuáhættu reiknaðar út í samræmi við 6. mgr. þvert á alla áhættuflokka sem a.m.k. einn af áhættuþáttum gerninga sem um getur í 1. mgr. tilheyrir.“

3) Í stað c-liðar 2. mgr. 325. gr. h kemur eftirfarandi:

„c) í stað sviðsmyndarinnar „lítil fylgni“ þar sem fylgibreyturnar  $\rho_{kl}$  og  $\gamma_{bc}$  eru tilgreindar í 6. þætti skulu koma  $\rho_{kl}^{low} = \max(2 \cdot \rho_{kl} - 100\%; 75\% \cdot \rho_{kl})$  annars vegar og  $\gamma_{bc}^{low} = \max(2 \cdot \gamma_{bc} - 100\%; 75\% \cdot \gamma_{bc})$  hinsvegar.“

4) Í stað 325. gr. i og 325. gr. j kemur eftirfarandi:

„325. gr. i

### Meðferð vísitölugerninga og annarra gerninga með marga undirliggjandi þætti

1. Stofnanir skulu nota gegnsæisaðferð fyrir vísitölu- og aðra gerninga með marga undirliggjandi þætti í samræmi við eftirfarandi:

a) að því er varðar útreikning á kröfum um eiginfjárgrunn vegna delta- og kúrfuáhættu skulu stofnanir líta þannig á að þær haldi hverri stöðu beint í undirliggjandi þáttum vísitölu eða öðrum gerningum með marga undirliggjandi þætti nema stöður sem eru í vísitölu í óhefðbundnu fylgniviðskiptasafni en fyrir þær skal reikna einfalt næmi gagnvart vísitölu,

b) stofnanir mega jafna saman næmi gagnvart áhættuþáttum tiltekins þáttar vísitölugernings eða annars gernings með marga undirliggjandi þætti við næmi gagnvart sama áhættuþætti sama þáttar gernings gagnvart einum aðila nema að því er varðar stöður sem eru hluti af óhefðbundnu viðskiptasafni,

- c) að því er varðar útreikning á kröfum um eiginfjárgrunn fyrir vegaáhættu ættu stofnanir að meta hvort þær haldi einstaka stöðum beint í undirliggjandi þáttum vísitölnunnar eða annars gernings með marga undirliggjandi þætti eða reikna einfalt næmi gagnvart undirliggjandi þáttum þess gernings. Í síðara tilvikinu ættu stofnanir að úthluta einföldu næmi á undirflokkana sem settir eru fram í 1. undirþætti 6. þáttar sem hér segir:
- i. þegar, að teknu tillit til vogar þeirrar vísitölu, meira en 75% af þeim þáttum þeirrar vísitölu myndu flokkast í sama undirflokki ættu stofnanir að úthluta þeim undirflokki næmið og fara með það eins og næmi eins aðila í þeim undirflokki,
  - ii. í öllum öðrum tilvikum skulu þessar stofnanir úthluta næminu í viðkomandi undirflokk fyrir vísitölu.
2. Þrátt fyrir a-lið 1. mgr. geta stofnanir reiknað út einfalt næmi fyrir stöðu gagnvart skráðri hlutabréfa- eða lánskjaravísitölu fyrir útreikning á kröfum um eiginfjárgrunn fyrir delta- og kúrfuáhættur að því tilskildu að skráða hlutabréfa- eða lánskjaravísitalan uppfylli þau skilyrði sem sett eru fram í 3. mgr. Í slíku tilviki ættu stofnanir að úthluta einföldu næmi á viðeigandi undirflokk eins og sett fram í 1. undirþætti 6. þáttar sem hér segir:
- a) þegar, að teknu tillit til vogar þeirrar skráðu vísitölu, meira en 75% af þeim þáttum sem mynda þá skráðu vísitölu myndu flokkast í sama undirflokki ættu stofnanir að úthluta þeim undirflokki næmið og fara með hann eins og næmi eins aðila í þeim undirflokki,
  - b) í öllum öðrum tilvikum skulu þessar stofnanir úthluta næminu í viðkomandi undirflokk fyrir skráða vísitölu.
3. Stofnanir mega nota aðferðina sem sett er fram í 2. mgr. fyrir gerninga sem vísa til skráðrar hlutabréfa- eða lánskjaravísitölu þar sem öll eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:
- a) þeir þættir sem mynda skráðu vísitöluna og vogir þeirra í þeirri vísitölu eru þekktar,
  - b) skráða vísitalan er byggð upp af a.m.k. 20 þáttum,
  - c) enginn einn þáttur skráðu vísitölnunnar myndar meira en 25% af heildarmarkaðsverðmæti þeirrar vísitölu,
  - d) ekkert mengi sem hefur að geyma tíunda hvern af þáttum skráðu vísitölnunnar námundað upp í næstu heilu tölu myndar meira en 60% af heildarmarkaðsverðmæti þeirrar vísitölu,
  - e) heildarmarkaðsverðmæti allra þátta skráðu vísitölnunnar er ekki lægra en 40 milljarðar evra.
4. Stofnun skal með samræmdum hætti, yfir tíma, aðeins nota aðferðina sem sett er fram í 1. mgr. eða aðferðina sem sett er fram í 2. mgr. fyrir alla gerninga sem vísa til skráðrar hlutabréfa- eða lánskjaravísitölu sem uppfylla skilyrðin sem sett eru fram í 3. mgr. Stofnun skal fara fram á fyrirfram samþykki lögbærs yfirvalds áður en skipt er um aðferð.
5. Að því er varðar vísitölugerninga og aðra gerninga með marga undirliggjandi þætti ætti næmið sem notað er í útreikningum á delta- og kúrfuáhættu að vera samræmt óháð því hvaða aðferð er notuð fyrir viðkomandi gerning.
6. Vísitölugerningar eða gerningar með marga undirliggjandi þætti sem hafa aðra eftirstæða áhættuþætti eins og um getur í 5. mgr. 325. gr. u skulu falla undir viðbótina fyrir eftirstæða áhættuþætti sem um getur í 4. þætti.

325. gr. j

#### **Meðferð sjóða um sameiginlega fjárfestingu**

1. Stofnun skal reikna út kröfur um eiginfjárgrunn vegna markaðsáhættu fyrir stöðu í sjóði um sameiginlega fjárfestingu með einni af eftirfarandi aðferðum:
  - a) þegar stofnun getur aflað sér nægilegra upplýsinga um einstaka undirliggjandi áhættuskuldbindingar sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu skal stofnunin reikna út kröfur um eiginfjárgrunn fyrir markaðsáhættu þeirrar stöðu í sjóði um sameiginlega fjárfestingu með því að líta til undirliggjandi staðna sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu líkt og stofnunin sjálf væri með þessar stöður millilíðalaust.

- b) þegar stofnun getur ekki aflað sér nægilegra upplýsinga um einstaka undirliggjandi áhættuskuldbindingar sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu en stofnun hefur vitneskju um hvað felst í umboði sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu og gangverð fyrir sjóðinn um sameiginlega fjárfestingu eru fánleg skal stofnunin reikna út kröfur um eiginfjárgrunn fyrir markaðsáhættu þeirrar stöðu í sjóði um sameiginlega fjárfestingu með því að nota eina eftirfarandi aðferða:
- i. stofnun getur litið á stöðuna í sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu sem eina hlutabréfastöðu sem úthlutað er í undirflokkinn „aðrir geirar“ í töflu 8 í 1. mgr. 325. gr. ap,
  - ii. þegar lögbært yfirvald hennar veitir leyfi getur stofnun reiknað út kröfur um eiginfjárgrunn fyrir markaðsáhættu sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu í samræmi við þau takmörk sem koma fram í umboði sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu og gildandi löggjöf,
- c) þegar stofnunin uppfyllir hvorki skilyrðin sem sett eru fram í a- né b-lið skal stofnunin setja sjóðinn um sameiginlega fjárfestingu í fjárfestingarbók.

Stofnun sem notar eina af þeim aðferðum sem settar eru fram í b-lið skal beita kröfu um eiginfjárgrunn vegna vanskilaáhættu sem tilgreind er í 5. þætti þessa kafla, og viðbótina fyrir eftirstæða áhættuþætti, sem um getur í 4. þætti þessa kafla, þegar umboð sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu felur í sér að sumar áhættuskuldbindingar í sjóðnum skuli falla undir þessar kröfur um eiginfjárgrunn.

Stofnun sem notar aðferðina sem sett er fram í ii. lið b-liðar getur reiknað út kröfur um eiginfjárgrunn vegna mótaðilaáhættu og kröfur um eiginfjárgrunn vegna aðlögunar útlánavirðis afleiðustaðna sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu með einfölduðu aðferðinni sem sett er fram í 3. mgr. 132. gr. a.

2. Þegar stofnun er með stöðu í sjóði um sameiginlega fjárfestingu sem fylgir vísitöluviðmiði þannig að munurinn á árlegri arðsemi sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu og vísitöluviðmiðinu sem fylgt er, er undir 1% á 12 mánaða tímabili að raungildi, að undanskildum þjónustu- og umboðsgjöldum getur hún, þrátt fyrir 1. mgr., farið með þá stöðu sem stöðu í vísitöluviðmiðinu sem fylgt er. Stofnun skal staðfesta að farið sé að þeim skilyrðum þegar stofnunin tekur stöðuna og að því loknu a.m.k. árlega.

Þegar gögn fyrir síðastliðna 12 mánuði eru ekki að fullu aðgengileg getur stofnun hins vegar, að fengnu leyfi frá lögbæru yfirvaldi stofnunarinnar, notað árlegan arðsemismismun á tímabili sem er styttra en 12 mánuðir.

3. Stofnun getur notað samsetningu aðferða sem um getur í a-, b- og c-liðum 1. mgr. fyrir stöður sínar í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Hins vegar skal stofnun aðeins nota eina af þessum aðferðum fyrir allar stöður í sama sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu.

4. Að því er varðar b-lið 1. mgr. skal stofnun framkvæma útreikningana samkvæmt eftirfarandi ákvæðum:

- a) að því er varðar útreikning á kröfu um eiginfjárgrunn samkvæmt aðferðinni sem byggð er á næmi sem sett er fram í 2. þætti þessa kafla skal sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu fyrst taka stöðu að því hámarki sem umboð hans leyfir, eða lög þar að lútandi, í áhættuskuldbindingum þar sem gerðar eru ströngustu kröfur um eiginfjárgrunn sem kveðið er á um í þeim þætti og skal að því loknu halda áfram að taka stöður í lækkandi röð þar til hámarks heildartapi er náð,
- b) að því er varðar kröfur um eiginfjárgrunn fyrir vanskilaáhættu sem sett er fram í 5. þætti þessa kafla skal sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu fyrst taka stöður að því hámarki sem umboð hans leyfir, eða lög þar að lútandi, í áhættuskuldbindingum þar sem gerðar eru ströngustu kröfur um eiginfjárgrunn sem kveðið er á um í þeim þætti og skal að því loknu halda áfram að taka stöður í lækkandi röð þar til hámarks heildartapi er náð,
- c) sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu skal beita vögun að því hámarki sem leyft er samkvæmt umboði hans eða viðeigandi lögum, eftir því sem við á.

Eiginfjárkröfurnar fyrir allar stöður í sama sjóði um sameiginlega fjárfestingu sem útreikningarnir sem um getur í fyrstu undirgrein eru notaðir fyrir skulu reiknaðar út hverjar fyrir sig, sem aðskilin eignasöfn, með þeirri aðferð sem sett er fram í þessum kafla.

5. Stofnun getur aðeins notað aðferðirnar sem um getur í a- eða b-lið 1. mgr. þegar sjóður um sameiginlega fjárfestingu uppfyllir öll skilyrðin sem sett eru fram í 3. mgr. 132. gr. og a-lið 4. mgr. 132. gr.“

## 5) Ákvæðum 325. gr. q er breytt sem hér segir:

## a) Í stað 1. mgr. kemur eftirfarandi:

„1. Deltagjaldmiðlaáhættuþættirnir sem stofnanir eiga að nota að því er varðar gerninga sem eru næmir gagnvart gjaldeyri skulu vera öll stundargengi milli gjaldmiðlanna sem gerningarnir eru tilgreindir í og uppgjörsgjaldmiðils stofnunarinnar eða grunngjaldmiðils stofnunarinnar þegar stofnunin notar grunngjaldmiðil í samræmi við 7. mgr. Einn undirflokkur skal vera fyrir hvert gjaldmiðlapar sem inniheldur einn áhættuþátt og eitt hreint næmi.“

## b) Í stað 3. mgr. kemur eftirfarandi:

„3. Kúrfugjaldmiðlaáhættuþættirnir sem stofnanir eiga að nota að því er varðar gerninga með undirliggjandi þáttum sem eru næmir gagnvart gjaldeyri skulu vera deltagjaldmiðlaáhættuþættirnir sem um getur í 1. mgr.“

## c) Eftirfarandi 5., 6. og 7. mgr. bætast við:

„5. Þegar gengi erlends gjaldmiðils sem er undirliggjandi þáttur gerningsins  $i$ , sem fellur undir kröfur um eiginfjárgrunn fyrir kúrfuáhættu, vísar hvorki til uppgjörsgjaldmiðils stofnunar né grunngjaldmiðils stofnunarinnar getur stofnunin deilt samsvarandi efnisþáttum  $CVR_{ik}^-$  og  $CVR_{ik}^+$  sem settir eru fram í 2. mgr. 325. gr. g, með 1,5, þar sem  $x_k$  stendur fyrir gjaldmiðlaáhættuþætti milli eins af tveimur gjaldmiðlum undirliggjandi þátta og uppgjörsgjaldmiðils stofnunar eða grunngjaldmiðils stofnunar, eftir því sem við á.

6. Með fyrirvara um leyfi lögbærs yfirvalds stofnunar getur hún deilt efnisþáttunum  $CVR_k^-$  og  $CVR_k^+$  sem settir eru fram í 2. mgr. 325. gr. g með 1,5, með samræmdum hætti fyrir alla gjaldmiðlaáhættuþætti gerninga sem varða erlendan gjaldmiðil og með fyrirvara um kröfu um eiginfjárgrunn fyrir kúrfuáhættu að því tilskildu að gjaldmiðlaáhættuþættir sem byggjast á uppgjörsgjaldmiðli stofnunar eða grunngjaldmiðli stofnunar, eftir því sem við á, sem teknir eru með í útreikninginn á þessum efnisþáttum, sé breytt samtímis.

7. Þrátt fyrir ákvæði 1. og 3. mgr. getur stofnun, með fyrirvara um leyfi frá lögbæru yfirvaldi hennar, skipt út uppgjörsgjaldmiðli sínum fyrir annan gjaldmiðil („grunngjaldmiðil“) í öllum stundargengjunum til að sýna delta- og kúrfugjaldmiðlaáhættuþættina þegar öll eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt:

## a) stofnunin notar aðeins einn grunngjaldmiðil,

## b) stofnunin beitir grunngjaldmiðlinum með samræmdum hætti á allar stöður sínar í veltubók og fjárfestingarbók,

## c) stofnunin hefur sýnt fram á það með fullnægjandi hætti að mati lögbærs yfirvalds hennar að:

- i. notkun grunngjaldmiðils sem valinn er endurspeglar með viðeigandi hætti áhættu af stöðum stofnunar sem eru háðar gjaldmiðlaáhættu,
- ii. val á grunngjaldmiðli er samrýmanlegt við þá aðferð sem stofnunin notar við innri stýringu á þessum gjaldmiðlaáhættum,
- iii. val á grunngjaldmiðli ræðst ekki fyrst og fremst af vilja til að draga úr kröfum sem gerðar eru til stofnunarinnar um eiginfjárgrunn,

## d) stofnun tekur tillit til umbreytingaráhættu milli uppgjörsgjaldmiðils og grunngjaldmiðils.

Stofnun sem hefur fengið leyfi til að nota grunngjaldmiðil eins og sett er fram í fyrstu undirgrein skal breyta kröfum um eiginfjárgrunn sem af því leiðir fyrir gjaldmiðlaáhættu í uppgjörsgjaldmiðli með því að nota gildandi stundargengi milli grunngjaldmiðils og uppgjörsgjaldmiðils.“

## 6) Í stað 1. og 2. mgr. 325. gr. ae kemur eftirfarandi:

„1. Að því er varðar gjaldmiðla sem ekki eru settir í undirflokkinn fyrir auðseljanlegustu gjaldmiðlana, eins og um getur í b-lið 7. mgr. 325. gr. bd, skal áhættuvægi fyrir næmið gagnvart áhættuþáttum áhættulausra vaxta vera eftirfarandi:

Tafla 3

Undirflokkur	Líftími	Áhættuvog
1	0,25 ár	1,7%
2	0,5 ár	1,7%

3	1 ár	1,6%
4	2 ár	1,3%
5	3 ár	1,2%
6	5 ár	1,1%
7	10 ár	1,1%
8	15 ár	1,1%
9	20 ár	1,1%
10	30 ár	1,1%

2. Stofnanir skulu beita 1,6% áhættuvog á allt verðbólgunæmi og grunnáhættuþætti milli gjaldmiðla.“

7) Í stað töflu 4 í 1. mgr. 325. gr. ah kemur eftirfarandi:

„Tafla 4

Númer undirflokks	Lánshæfi	Geiri	Áhættuvog
1	Öll	Ríkisstjórn, þ.m.t. seðlabankar, aðildarríkja	0,5%
2	Lánshæfisþrep 1 til 3	Ríkisstjórn, þ.m.t. seðlabankar, þriðja ríkis, fjölþjóðlegir þróunarbankar og alþjóðastofnanir sem um getur í 2. mgr. 117. gr. eða 118. gr.	0,5%
3		Héraðsstjórn eða staðaryfirvöld og opinberir aðilar	1,0%
4		Aðilar á fjármálamarkaði, þ.m.t. lánastofnanir sem komið er á fót af ríkisstjórn, héraðsstjórn eða staðaryfirvaldi og veitendur stuðningslána	5,0%
5		Hrávörur, orka, iðnaðarafurðir, landbúnaður, framleiðsla, námugróftur og grjótnám	3,0%
6		Neysluvörur og þjónusta, flutningur og geymsla, stjórnun og stuðningsþjónusta	3,0%
7		Tækni og fjarskipti	2,0%
8		Heilbrigðisþjónusta, veitur, sérfræðiþjónusta og tæknileg starfsemi	1,5%
9		Sértryggð skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum með staðfestu í aðildarríkjum	1,0%
10	Lánshæfisþrep 1	Sértryggð skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum í þriðju löndum	1,5%
	Lánshæfisþrep 2 til 3		2,5%

11	Lánshæfisþrep 4 til 6 og ómetin	Ríkisstjórn, þ.m.t. seðlabankar, þriðja ríkis, fjölþjóðlegir þróunarbancar og alþjóðastofnanir sem um getur í 2. mgr. 117. gr. eða 118. gr.	2%
12		Héraðsstjórn eða staðaryfirvöld og opinberir aðilar	4,0%
13		Aðilar á fjármálamarkaði, þ.m.t. lánastofnanir sem komið er á fót af ríkisstjórn, héraðsstjórn eða staðaryfirvaldi og veitendur stuðningslána	12,0%
14		Hrávörur, orka, iðnaðarafurðir, landbúnaður, framleiðsla, námugróftur og grjótnám	7,0%
15		Neysluvörur og þjónusta, flutningur og geymsla, stjórnun og stuðningsþjónusta	8,5%
16		Tækni og fjarskipti	5,5%
17		Heilbrigðisþjónusta, veitur, sérfræðiþjónusta og tæknileg starfsemi	5,0%
18	Aðrir geirar	12,0%	
19	Skráðar lánavísitölur þar sem meirihluti einstaka þátta þeirra er í fjárfestingaflokki	1,5%	
20	Skráðar lánavísitölur þar sem meirihluti einstaka þátta þeirra er ekki í fjárfestingaflokki eða ómetinn	5%“	

8) Í stað töflu 5 í 325. gr. aj kemur eftirfarandi:

„Tafla 5

Undirflokkur	1, 2 og 11	3 og 12	4 og 13	5 og 14	6 og 15	7 og 16	8 og 17	9 og 10	18	19	20
1, 2 og 11		75%	10%	20%	25%	20%	15%	10%	0%	45%	45%
3 og 12			5%	15%	20%	15%	10%	10%	0%	45%	45%
4 og 13				5%	15%	20%	5%	20%	0%	45%	45%
5 og 14					20%	25%	5%	5%	0%	45%	45%
6 og 15						25%	5%	15%	0%	45%	45%
7 og 16							5%	20%	0%	45%	45%
8 og 17								5%	0%	45%	45%
9 og 10									0%	45%	45%
18										0%	0%
19											75%
20“											

9) Í stað töflu 6 í 325. gr. ak kemur eftirfarandi:

„Tafla 6

Númer undirflokks	Lánshæfi	Geiri	Áhættuvog
1	Öll	Ríkisstjórn, þ.m.t. seðlabankar, aðildarríkja	4,0%
2	Lánshæfisþrep 1 til 3	Ríkisstjórn, þ.m.t. seðlabankar, þriðja ríkis, fjölþjóðlegir þróunarbancar og alþjóðastofnanir sem um getur í 2. mgr. 117. gr. eða 118. gr.	4,0%
3		Héraðsstjórn eða staðaryfirvöld og opinberir aðilar	4,0%

4		Aðilar á fjármálamarkaði, þ.m.t. lánastofnanir sem komið er á fót af ríkisstjórn, héraðsstjórn eða staðaryfirvaldi og veitendur stuðningslána	8,0%
5		Hrávörur, orka, iðnaðarafurðir, landbúnaður, framleiðsla, námugróftur og grjótnám	5,0%
6		Neysluvörur og þjónusta, flutningur og geymsla, stjórnun og stuðningsþjónusta	4,0%
7		Tækni og fjarskipti	3,0%
8		Heilbrigðisþjónusta, veitur, sérfræðiþjónusta og tæknileg starfsemi	2,0%
9		Sértryggð skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum með staðfestu í aðildarríkjum	3,0%
10		Sértryggð skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum í þriðju löndum	6,0%
11	Lánshæfisþrep 4 til 6 og ómetin	Ríkisstjórn, þ.m.t. seðlabankar, þriðja ríkis, fjölþjóðlegir þróunarbancar og alþjóðastofnanir sem um getur í 2. mgr. 117. gr. eða 118. gr.	13,0%
12		Héraðsstjórn eða staðaryfirvöld og opinberir aðilar	13,0%
13		Aðilar á fjármálamarkaði, þ.m.t. lánastofnanir sem komið er á fót af ríkisstjórn héraðsstjórn eða staðaryfirvaldi og veitendur stuðningslána	16,0%
14		Hrávörur, orka, iðnaðarafurðir, landbúnaður, framleiðsla, námugróftur og grjótnám	10,0%
15		Neysluvörur og þjónusta, flutningur og geymsla, stjórnun og stuðningsþjónusta	12,0%
16		Tækni og fjarskipti	12,0%
17		Heilbrigðisþjónusta, veitur, sérfræðiþjónusta og tæknileg starfsemi	12,0%
18	Aðrir geirar		13,0%“

10) Í stað töflu 7 í 1. mgr. 325. gr. am kemur eftirfarandi:

„Tafla 7

Númer undir-flokks	Lánshæfi	Geiri	Áhættuvog
1	Forgangsstaða og lánshæfisþrep 1 til 3	RMBS - Prime	0,9%
2		RMBS - Mid-Prime	1,5%
3		RMBS - Sub-Prime	2,0%
4		CMBS	2,0%
5		Eignatryggð verðbréf (ASB) - námslán	0,8%
6		Eignatryggð verðbréf - kreditkortalán	1,2%
7		Eignatryggð verðbréf - bílalán	1,2%
8		Lánavafningar (e. <i>Collateralised loan obligations (CLO)</i> ) utan ACTP	1,4%
9	Engin forgangsstaða og lánshæfisþrep 1 til 3	RMBS - Prime	1.125%
10		RMBS - Mid-Prime	1.875%
11		RMBS - Sub-Prime	2,5%
12		CMBS	2,5%
13		Eignatryggð verðbréf - námslán	1%
14		Eignatryggð verðbréf - kreditkortalán	1,5%
15		Eignatryggð verðbréf - bílalán	1,5%
16		CLO utan ACTP	1,75%
17	Lánshæfisþrep 4 til 6 og ómetin	RMBS - Prime	1.575%
18		RMBS - Mid-Prime	2.625%
19		RMBS - Sub-Prime	3,5%
20		CMBS	3,5%
21		Eignatryggð verðbréf - námslán	1,4%
22		Eignatryggð verðbréf - kreditkortalán	2,1%
23		Eignatryggð verðbréf - bílalán	2,1%
24		CLO utan ACTP	2,45%
25	Aðrir geirar		3,5% <sup>cc</sup>

11) Í stað töflu 8 í 1. mgr. 325. gr. af kemur eftirfarandi:

„Tafla 8

Númer undirflokks	Markaðsverðmæti	Hagkerfi	Geiri	Áhættuvog fyrir stundargengi hlutabréfs	Áhættuvog fyrir endurhverf hlutabréfakaup
1	Stór	Ný markaðshagkerfi	Neysluvörur og þjónusta, flutningur og geymsla, stjórnun og stuðningsþjónusta, heilbrigðisþjónusta og veitur	55%	0,55%
2			Fjarskipti og iðnaðarafurðir	60%	0,60%
3			Hrávörur, orka, landbúnaður, framleiðsla, námugróftur og grjótnám	45%	0,45%
4			Fjármálaafurðir, þ.m.t. ríkistryggðar fjármálaafurðir, fasteignaviðskipti og tækni	55%	0,55%
5	Þróað hagkerfi	Þróað hagkerfi	Neysluvörur og þjónusta, flutningur og geymsla, stjórnun og stuðningsþjónusta, heilbrigðisþjónusta og veitur	30%	0,30%
6			Fjarskipti og iðnaðarafurðir	35%	0,35%
7			Hrávörur, orka, landbúnaður, framleiðsla, námugróftur og grjótnám	40%	0,40%
8			Fjármálaafurðir, þ.m.t. ríkistryggðar fjármálaafurðir, fasteignaviðskipti og tækni	50%	0,50%
9	Lítill	Ný markaðshagkerfi	Allir geirar sem lýst er undir undirflokksnúmerum 1, 2, 3 og 4	70%	0,70%
10		Þróað hagkerfi	Allir geirar sem lýst er undir undirflokksnúmerum 5, 6, 7 og 8	50%	0,50%
11	Aðrir geirar			70%	0,70%
12	Vísitölur fyrir félög með mikið markaðsverðmæti í þróuðum hagkerfum			15%	0,15%
13	Aðrar vísitölur			25%	0,25% <sup>44</sup>

12) Ákvæðum 325. gr. aq er breytt sem hér segir:

a) Í stað 1. mgr. kemur eftirfarandi:

„1. Deltaáhættufylgnistíðinn pkl milli tveggja næmisþátta WSk og WS1 innan sama undirflokks skal fastsettur við 99,90% þar sem annar þeirra er næmi gagnvart stundargengi hlutabréfs og hinn er næmi gagnvart endurhverfu hlutabréfagengi og þar sem bæði næmin tengjast sama hlutabréfaútfandanafni.“

b) Eftirfarandi e-liður bætist við í 2. mgr.:

„e) 80% milli tveggja næmisþátta innan sama undirflokks sem falla undir annað hvorn vísitöluundirflokkinn (undirflokksnúmer 12 eða 13).“

c) Í stað 3. mgr. kemur eftirfarandi:

„3. Fylgnistíðinn  $\rho_{kl}$  milli tveggja næmisþátta  $WS_k$  og  $WS_l$  að því er varðar vexti í endurhverfum hlutabréfa-viðskiptum innan sama undirflokks skal fastsettur í samræmi við a- til d-lið 2. mgr.“

13) Í stað 325. gr. ar og 325. gr. as kemur eftirfarandi:

„325. gr. ar

#### Fylgni þvert á undirflokkum að því er varðar hlutabréfaáættu

Fylgnistíðinn  $\gamma_{bc}$  gildir um samlagningu næmisþátta milli mismunandi undirflokka.

Hann skal settur í tengslum við undirflokkana í töflu 8 í 325. gr. ap með eftirfarandi hætti:

- við 15% þegar undirflokkarnir tveir falla undir undirflokkana 1 til 10,
- við 0% þegar annar af undirflokkunum tveimur fellur undir undirflokk 11,
- við 75% þegar undirflokkarnir tveir falla undir undirflokkana 12 og 13,
- við 45% annars.

325. gr. as

#### Áhættuvogir fyrir hrávöruáættu

Áhættuvogir fyrir næmi gagnvart hrávöruáættuþáttum skulu vera eftirfarandi:

Tafla 9

Númer undirflokks	Heiti undirflokks	Áhættuvog
1	Orka — föst brennanleg efni	30%
2	Orka — fljótandi brennanleg efni	35%
3	Orka — raforku- og kolefnaviðskipti	60%
4	Farmur	80%
5	Málmar — aðrir en góðmálmar	40%
6	Brennanleg efni í gaskenndu formi	45%
7	Góðmálmar (gull meðtalið)	20%
8	Korn og olíufræ	35%
9	Búfénaður og mjólkurbú	25%
10	Mjúkar hrávörur og aðrar landbúnaðarhrávörur	35%
11	Aðrar hrávörur	50%“

14) Í stað 1. mgr. 325. gr. av kemur eftirfarandi:

„1. Beita skal 15% áhættuvog á allt næmi gagnvart gjaldmiðlaáhættuþáttum.“

15) Í stað töflu 11 í 3. mgr. 325. gr. ax kemur eftirfarandi:

„Tafla 11

Áhættuflokkur	LH <sub>áhættuflokkur</sub>	Áhættuvog
GIRR	60	100%
Áhætta vegna vaxtaálags vegna gerninga sem ekki eru verðbréfanir	120	100%
Áhætta vegna vaxtaálags vegna gerninga sem eru verðbréfanir (óhefðbundið fylgniviðskiptasafn)	120	100%
Áhætta vegna vaxtaálags vegna gerninga sem eru verðbréfanir (utan óhefðbundins fylgniviðskiptasafns)	120	100%
Hlutabréf (félög með mikið markaðsverðmæti og vísitölur)	20	77,78%
Hlutabréf (félög með lágt markaðsverðmæti og aðrir geirar)	60	100%
Hrávörur	120	100%
Erlendur gjaldeyrir	40	100%“

2. gr.

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 30. september 2021.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 17. desember 2019.

*Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,*

Ursula VON DER LEYEN

*forseti.*

\_\_\_\_\_