

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2021/424**2023/EØS/43/42****av 17. desember 2019****om endring av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 med hensyn til alternativ standardmetode for markedsrisiko^(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om tilsynskrav for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾, særlig artikkel 461a, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) I 2019 offentliggjorde Basel-komiteen for banktilsyn reviderte minstekrav til kapital for markedsrisiko, som håndterte svakhetene ved den tilsynsmessige behandlingen av bankers handelsporteføljevirksomhet⁽²⁾.
- 2) Den alternative standardmetoden fastsatt i tredje del avdeling IV kapittel 1a i forordning (EU) nr. 575/2013 mangler for øyeblikket tekniske spesifikasjoner til å kunne være fullt anvendbar. Disse spesifikasjonene bør tilpasses Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko.
- 3) Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko spesifiserer beregningen av kravene til ansvarlig kapital for kurverisiko («curvature risk») for instrumenter med valgfrihet («optionality»). Denne beregningen omfatter en rekke trinn, herunder hvordan sjokk skal anvendes på risikofaktorer, og hvordan kurverisiko skal legges sammen på tvers av risikofaktorer. For valutarisikofaktorer må beregningen justeres for å unngå dobbeltregning av kurverisiko. Uten denne justeringen kan det forekomme slik dobbeltregning fordi valutarisikofaktorer i Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko uttrykkes ved hjelp av en institusjons rapporteringsvaluta.
- 4) Instrumenter uten valgfrihet bør bare være omfattet av krav til ansvarlig kapital for deltarisiko for instrumentenes ikke-eksotiske underliggende instrumenter, ikke for kurverisiko. Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko gir imidlertid institusjonene mulighet til å la alle instrumenter, herunder instrumenter uten valgfrihet, være omfattet av krav til ansvarlig kapital for kurverisiko. Denne muligheten kan være nyttig for institusjoner som forvalter og sikrer posisjoner med og uten valgfrihet sammen. For å unngå at denne muligheten i hovedsak benyttes til å redusere kravene til ansvarlig kapital, bør imidlertid en institusjon som ønsker å benytte seg av denne muligheten, pålegges å underrette sin vedkommende myndighet om dette, og vedkommende myndighet bør ha mulighet til å nekte institusjonen å benytte seg av denne muligheten. Det samme bør gjelde dersom en institusjon ikke lenger ønsker å benytte seg av denne muligheten.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 84 av 11.3.2021, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 301/2021 av 29. oktober 2021 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

(1) EUT L 176 av 27.6.2013, s. 1.

(2) Basel Committee on Banking Supervision: Minimum capital requirements for market risk. Denne publikasjonen er tilgjengelig på nettstedet til Den internasjonale oppgjørsbank (www.bis.org).

- 5) I forbindelse med behandlingen av posisjoner i innretninger for kollektiv investering (IKI-er) er gjennomskjæringsmetoden den mest nøyaktige metoden for beregning av kravene til ansvarlig kapital for posisjoner i IKI-er, fordi denne metoden bygger på den faktiske sammensetningen av IKI-ene i stedet for en tilnærmet sammensetning. For å kunne bruke gjennomskjæringsmetoden må imidlertid visse strenge vilkår oppfylles. Institusjonene bør derfor kunne anvende andre metoder, forutsatt at de er kjent med innholdet i IKI-ens mandat og kan innhente daglige pristilbud. I en slik situasjon kan institusjonene opprette en hypotetisk portefølje for å beregne kravene til ansvarlig kapital for markedsrisiko for posisjonen i IKI-en. Disse institusjonene bør også ha mulighet til å beregne kravene til ansvarlig kapital for kredittverdijusteringsrisikoen for derivatposisjoner som inngår i IKI-en, ved hjelp av en forenklet metode dersom det ikke foreligger tilstrekkelige opplysninger til å beregne kravene til ansvarlig kapital for kredittverdijusteringsrisiko på grunnlag av de eksisterende metodene. Denne muligheten bør tilpasses den forenklete metoden som gjelder for derivatposisjoner som inngår i IKI-ene som er plassert utenfor handelsporteføljen. På grunn av antallet antakelser som institusjonene må gjøre for å anvende denne metoden, bør dens anvendelse være betinget av godkjenning fra vedkommende myndighet for hver enkelt IKI.
- 6) Institusjonene bør dessuten ha mulighet til å behandle en posisjon i en IKI som følger en indeks, som en direkte posisjon i den indeksen med henblikk på å beregne kravene til ansvarlig kapital for markedsrisiko. Denne metoden bør tillates dersom forskjellen i annualisert avkastning mellom IKI-en og indeksen den følger, holder seg under 1 % i en tolv månedersperiode. Dersom det foreligger mindre enn tolv måneder med data, bør institusjonene innhente tillatelse fra sin vedkommende myndighet til å anvende denne metoden.
- 7) I alle andre tilfeller bør posisjoner i IKI-er tildeles utenfor handelsporteføljen og behandles tilsvarende ved beregning av kravene til ansvarlig kapital for disse posisjonene.
- 8) Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko foreslår en metode med en «basisvaluta» som en ytterligere metode for å fastsette kravene til ansvarlig kapital for deltarisiko og kurverisiko for valutarisikofaktorer. I samsvar med denne metoden bør institusjonene ved beregning av kravene til ansvarlig kapital for markedsrisiko kunne velge en annen valuta enn sin rapporteringsvaluta for å uttrykke valutarisikofaktorene. Denne metoden bør tillates dersom institusjonen oppfyller en rekke vilkår knyttet til institusjonens styring av valutarisiko, og den bør være underlagt krav til godkjenning av tilsynsmyndigheten.
- 9) Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko spesifiserer de risikovektene som får anvendelse på følsomheten til den risikofrie rentens risikofaktorer, inflasjons- og valutabasisrisikofaktorer, kredittmarginrisikofaktorer for ikke-verdipapiriseringer i undergruppe 11 i tabell 4 i artikkel 325ah i forordning (EU) nr. 575/2013, risikofaktorer for obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittinstitusjoner i tredjeland, kredittmarginrisikofaktorer for verdipapiriseringer som inngår i den alternative korrelasjonshandelsporteføljen (ACTP), kredittmarginrisikofaktorer for verdipapiriseringer som ikke inngår i den alternative korrelasjonshandelsporteføljen (ACTP), egenkapitalrisikofaktorer og varerisikofaktorer. Risikovektene som får anvendelse på følsomheten til disse risikofaktorene i den alternative standardmetoden, bør tilpasses Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko.
- 10) Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko spesifiserer korrelasjoner innenfor samme undergruppe for risikofaktorer for obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittinstitusjoner i tredjeland, korrelasjoner innenfor samme undergruppe for egenkapitalrisiko og korrelasjoner på tvers av undergrupper for egenkapitalrisiko. Korrelasjonene som får anvendelse på den alternative standardmetoden, bør tilpasses Basel-komiteens minstekrav til kapital for markedsrisiko.
- 11) Forordning (EU) nr. 575/2013 bør derfor endres.
- 12) Institusjonene bør gis tilstrekkelig tid til å gjennomføre de endringene i den alternative standardmetoden for markedsrisiko som innføres ved denne delegerte forordningen. Anvendelsen av denne delegerte forordningen bør derfor utsettes.

VEDT ATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

I forordning (EU) nr. 575/2013 gjøres følgende endringer:

1) I artikkel 325e gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 skal bokstav a) og b) lyde:

«a) Alle posisjoner i instrumenter med valgfrihet skal være omfattet av kravene til ansvarlig kapital omhandlet i nr. 1 bokstav a), b) og c) for annen risiko enn instrumentenes eksotiske underliggende instrumenter som omhandlet i artikkel 325u nr. 2 bokstav a).

b) Alle posisjoner i instrumenter uten valgfrihet skal være omfattet av kravene til ansvarlig kapital omhandlet i nr. 1 bokstav a) for annen risiko enn instrumentenes eksotiske underliggende instrumenter som omhandlet i artikkel 325u nr. 2 bokstav a).»

b) Nytt nummer skal lyde:

«3. Som unntak fra nr. 2 bokstav b) kan en institusjon velge å la alle posisjoner i instrumenter uten valgfrihet være omfattet av kravene til ansvarlig kapital omhandlet i nr. 1 bokstav a) og c).

En institusjon som velger å anvende metoden i første ledd, skal underrette sin vedkommende myndighet om dette minst tre måneder før den anvendes første gang. Når disse tre månedene er gått, og forutsatt at vedkommende myndighet ikke har gjort innsigelse, kan institusjonen anvende denne metoden inntil vedkommende myndighet underretter institusjonen om at den ikke lenger har tillatelse til det.

En institusjon som ønsker å slutte å anvende metoden i første ledd, skal underrette sin vedkommende myndighet om dette minst tre måneder før den slutter å anvende metoden. Institusjonen kan slutte å anvende denne metoden, med mindre vedkommende myndighet har gjort innsigelse innen tremånedersfristen.»

2) Artikkel 325g skal lyde:

«Artikkel 325g

Krav til ansvarlig kapital for kurverisiko

1. Institusjonene skal foreta beregningene i nr. 2 for hver risikofaktor for instrumentene som er omfattet av kravet til ansvarlig kapital for kurverisiko, unntatt for risikofaktorene omhandlet i nr. 3.

For en gitt risikofaktor skal institusjonene utføre disse beregningene på nettogrunnlag for alle posisjoner i instrumentene som er omfattet av kravet til ansvarlig kapital for kurverisiko, og som inneholder denne risikofaktoren.

2. For en gitt risikofaktor k som inngår i ett eller flere instrumenter omhandlet i nr. 1, skal institusjonene beregne den oppadgående nettokurverisikoposisjonen for risikofaktoren (CVR_k^+) og den nedadgående nettokurverisikoposisjonen for risikofaktoren (CVR_k^-) på følgende måte:

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

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

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

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

der

i	=	Indeksen for alle posisjoner i instrumentene omhandlet i nr. 1 som omfatter risikofaktor k ,
x_k	=	gjeldende verdi for risikofaktor k ,
$V_i(x_k)$	=	verdien av instrument i estimert ved hjelp av institusjonens prissettingsmodell basert på gjeldende verdi for risikofaktor k ,
$V_i(x_k^{RW(Curvature)^+})$	=	verdien av instrument i estimert ved hjelp av institusjonens prissettingsmodell basert på en oppjustering av verdien for risikofaktor k ,
$V_i(x_k^{RW(Curvature)^-})$	=	verdien av instrument i estimert ved hjelp av institusjonens prissettingsmodell basert på en nedjustering av verdien for risikofaktor k ,
$RW_k^{Curvature}$	=	risikovekten som gjelder for risikofaktor k , fastsatt i samsvar med avsnitt 6,
s_{ik}	=	deltafølsomheten til instrument i med hensyn til risikofaktor k , beregnet i samsvar med artikkel 325r.

3. Som unntak fra nr. 2 skal institusjonene for kurver over risikofaktorer som tilhører risikoklassen generell renterisiko (GIRR), risikoklassen kredittmarginrisiko (CSR) og varerisikoklasser, utføre beregningene i nr. 6 på nivået for hele kurven og ikke på nivået for hver risikofaktor som tilhører kurven.

Ved beregningen omhandlet i nr. 2, der x_k er en kurve over risikofaktorer som er tildelt risikoklassen generell renterisiko (GIRR), risikoklassen kredittmarginrisiko (CSR) og varerisikoklasser, skal s_{ik} være summen av deltafølsomhetene for kurvens risikofaktorer på tvers av alle kurvens løpetider.

4. For å fastsette et krav til ansvarlig kapital for kurverisiko på undergruppenivå skal institusjonene i samsvar med følgende formel legge sammen den oppadgående og den nedadgående nettokurverisikoposisjonen, beregnet i samsvar med nr. 2, for alle risikofaktorer som er tildelt denne undergruppen i samsvar med avsnitt 3 underavsnitt 1:

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

der

b = indeksen for en undergruppe for en gitt risikoklasse,

K_b = kravene til ansvarlig kapital for kurverisiko for undergruppe 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} = korrelasjonene innenfor samme undergruppe mellom risikofaktorer k og l i samsvar med avsnitt 6,

k, l = indeksene for alle risikofaktorer for instrumenter omhandlet i nr. 1 som er tildelt undergruppe b ,

(CVR_k^+) = den oppadgående nettokurverisikoposisjonen,

(CVR_k^-) = den nedadgående nettokurverisikoposisjonen.

5. Som unntak fra nr. 4 skal følgende formel brukes for krav til ansvarlig kapital for kurverisiko på undergruppenivå for undergruppe 18 i artikkel 325ah, for undergruppe 18 i artikkel 325ak, for undergruppe 25 i artikkel 325am og for undergruppe 11 i artikkel 325ap:

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

6. Institusjonene skal beregne risikoklassespesifikke krav til ansvarlig kapital for kurverisiko (RCCR) ved å legge sammen alle krav til ansvarlig kapital for kurverisiko på undergruppenivå innenfor en gitt risikoklasse på følgende måte:

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

der

b, c = indeksene for alle undergrupper for en gitt risikoklasse som tilsvarer instrumentene omhandlet i nr. 1,

K_b = kravene til ansvarlig kapital for kurverisiko for undergruppe b ,

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

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

γ_{bc} = korrelasjonene mellom undergruppe b og c som angitt i avsnitt 6.

7. Kravet til ansvarlig kapital for kurverisiko skal være summen av risikoklassespesifikke krav til ansvarlig kapital for kurverisiko beregnet i samsvar med nr. 6 på tvers av alle risikoklasser som minst én risikofaktor for instrumentene omhandlet i nr. 1 tilhører.»

3) I artikkel 325h nr. 2 skal bokstav c) lyde:

«c) Scenarioet med lav korrelasjon, der korrelasjonsparametrene ρ_{kl} og γ_{bc} som er fastsatt i avsnitt 6, skal erstattes med henholdsvis $\rho_{kl}^{low} = \max(2 \cdot \rho_{kl} - 100\%; 75\% \cdot \rho_{kl})$ og $\gamma_{bc}^{low} = \max(2 \cdot \gamma_{bc} - 100\%; 75\% \cdot \gamma_{bc})$.»

4) Artikkel 325i og 325j skal lyde:

«Artikkel 325i

Behandling av indeksinstrumenter og andre instrumenter med flere underliggende instrumenter

1. Institusjonene skal anvende en gjennomskjæringsmetode for indeksinstrumenter og andre instrumenter med flere underliggende instrumenter i samsvar med følgende:

- Ved beregning av kravene til ansvarlig kapital for deltarisiko og kurverisiko skal institusjonene anse at de innehar enkeltposisjoner direkte i de underliggende bestanddelene i indeksinstrumentet eller i andre instrumenter med flere underliggende instrumenter, med mindre det gjelder en posisjon i en indeks som inngår i den alternative korrelasjonshandelsporteføljen (ACTP), der de skal beregne en enkelt følsomhet for indeksen.
- Institusjonene kan avregne følsomhetene til en risikofaktor for en gitt bestanddel i et indeksinstrument eller i et annet instrument med flere underliggende instrumenter mot følsomhetene til samme risikofaktor for samme bestanddel av enkeltinstrumenter, med mindre det gjelder posisjoner som inngår i den alternative korrelasjonshandelsporteføljen (ATCP).

- c) Ved beregning av kravene til ansvarlig kapital for vegarisiko kan institusjonene enten anse at de innehar enkeltposisjoner direkte i de underliggende bestanddelene i indekstrinstrumentet eller i andre instrumenter med flere underliggende instrumenter, eller beregne en enkelt følsomhet for vedkommende instruments underliggende instrumenter. I sistnevnte tilfelle skal institusjonene tildele den enkelte følsomheten til den relevante undergruppen i samsvar med avsnitt 6 underavsnitt 1 på følgende måte:
- i) Dersom mer enn 75 % av bestanddelene i denne indeksen, idet det tas hensyn til vekten i denne indeksen, tilordnes samme undergruppe, skal institusjonene tildele følsomheten til denne undergruppen og behandle den som en følsomhet som viser til et enkelt navn i denne undergruppen.
 - ii) I alle andre tilfeller skal institusjonene tildele følsomheten til den relevante indeksundergruppen.
2. Som unntak fra nr. 1 bokstav a) kan institusjonene beregne en enkelt følsomhet for en posisjon i en børsnotert aksje- eller kredittindeks ved beregning av kravene til ansvarlig kapital for deltarisiko og kurverisiko, forutsatt at den børsnoterte aksje- eller kredittindeksen oppfyller vilkårene i nr. 3. I så fall skal institusjonene tildele den enkelte følsomheten til den relevante undergruppen i samsvar med avsnitt 6 underavsnitt 1 på følgende måte:
- a) Dersom mer enn 75 % av bestanddelene i denne børsnoterte indeksen, idet det tas hensyn til vekten i denne børsnoterte indeksen, tilordnes samme undergruppe, skal den følsomheten tildeles denne undergruppen og behandles som en følsomhet som viser til et enkelt navn i denne undergruppen.
 - b) I alle andre tilfeller skal institusjonene tildele følsomheten til den relevante børsnoterte indeksundergruppen.
3. Institusjonene kan anvende metoden i nr. 2 for instrumenter som viser til en børsnotert aksje- eller kredittindeks, dersom alle følgende vilkår er oppfylt:
- a) Bestanddelene i den børsnoterte indeksen og deres respektive vektninger i den indeksen er kjent.
 - b) Den børsnoterte indeksen inneholder minst 20 bestanddeler.
 - c) Ingen enkeltbestanddel i den børsnoterte indeksen utgjør mer enn 25 % av indeksens samlede markedsverdi.
 - d) Ingen sett som utgjør en tidel av det samlede antallet bestanddeler i den børsnoterte indeksen, rundet opp til nærmeste heltall, utgjør mer enn 60 % av indeksens samlede markedsverdi.
 - e) Den samlede markedsverdien av alle bestanddelene i den børsnoterte indeksen er minst 40 milliarder euro.
4. En institusjon skal konsekvent over tid bare anvende metoden i nr. 1 eller metoden i nr. 2 for alle instrumenter som viser til en børsnotert aksje- eller kredittindeks som oppfyller vilkårene i nr. 3. En institusjon skal innhente forhåndstillatelse fra vedkommende myndighet før den bytter fra én metode til en annen.
5. For en indeks eller et annet instrument med flere underliggende instrumenter skal følsomhetsdataene for beregningen av deltarisiko og kurverisiko være konsistente, uansett hvilke metoder som anvendes for det aktuelle instrumentet.
6. Indekstrinstrumenter eller instrumenter med flere underliggende instrumenter som bærer andre restrisikoer som omhandlet i artikkel 325u nr. 5, skal være omfattet av tillegget for restrisiko omhandlet i avsnitt 4.

Artikkel 325j

Behandling av innretninger for kollektivinvestering

1. En institusjon skal beregne kravene til ansvarlig kapital for markedsrisiko for en posisjon i en innretning for kollektiv investering (IKI) ved hjelp av en av følgende metoder:
- a) Dersom en institusjon kan innhente tilstrekkelige opplysninger om IKI-ens enkelte underliggende eksponeringer, skal institusjonen beregne kravene til ansvarlig kapital for markedsrisiko for denne posisjonen i IKI-en ved å se på IKI-ens underliggende posisjoner som om disse posisjonene innehas direkte av institusjonen.

- b) Dersom institusjonen ikke kan innhente tilstrekkelige opplysninger om IKI-ens enkelte underliggende eksponeringer, men institusjonen har kunnskap om innholdet i IKI-ens mandat og kan innhente daglige pristilbud for IKI-en, skal institusjonen beregne kravene til ansvarlig kapital for markedsrisiko for denne posisjonen i IKI-en ved hjelp av en av følgende metoder:
- i) Institusjonen kan anse posisjonen i IKI-en som en enkelt egenkapitalposisjon plassert i undergruppen «Annen sektor» i tabell 8 i artikkel 325ap nr. 1.
 - ii) En institusjon kan etter tillatelse fra sin vedkommende myndighet beregne kravene til ansvarlig kapital for markedsrisiko for IKI-en i samsvar med grensene fastsatt i IKI-ens mandat og i relevant lovgivning.
- c) Dersom institusjonen verken oppfyller vilkårene i bokstav a) eller b), skal institusjonen plassere IKI-en utenfor handelsporteføljen.

En institusjon som anvender en av metodene i bokstav b), skal anvende kravet til ansvarlig kapital for misligholdsrisiko i avsnitt 5 i dette kapitlet og tillegget for restrisiko i avsnitt 4 i dette kapitlet dersom IKI-ens mandat innebærer at noen eksponeringer i IKI-en skal omfattes av disse kravene til ansvarlig kapital.

En institusjon som anvender metoden i bokstav b) ii), kan beregne kravene til ansvarlig kapital for motpartskredittrisiko og kravene til ansvarlig kapital for kredittverdijusteringsrisiko for derivatposisjoner i IKI-en ved hjelp av den forenklete metoden i artikkel 132a nr. 3.

2. Som unntak fra nr. 1 kan en institusjonen, dersom den har en posisjon i en IKI som følger en referanseindeks, slik at forskjellen i annualisert avkastning mellom IKI-en og den fulgte referanseindeksen for de siste tolv månedene er under 1 % i absolutte tall, uten hensyn til gebyrer og provisjoner, behandle denne posisjonen som en posisjon i den fulgte referanseindeksen. En institusjon skal kontrollere at dette vilkåret er oppfylt når institusjonen trer inn i posisjonen, og deretter minst én gang i året.

Dersom det ikke foreligger fullstendige opplysninger for de siste tolv månedene, kan en institusjon, forutsatt at det gis tillatelse fra institusjonens vedkommende myndighet, anvende data om forskjeller i annualisert avkastning fra en periode som er kortere enn tolv måneder.

3. En institusjon kan anvende en kombinasjon av metodene nevnt i nr. 1 bokstav a), b) og c) for sine posisjoner i IKI-er. En institusjon skal imidlertid bare anvende en av disse metodene for alle posisjoner i samme IKI.

4. Ved anvendelse av nr. 1 bokstav b) skal en institusjon utføre beregningene i henhold til følgende bestemmelser:

- a) Ved beregning av kravet til ansvarlig kapital i henhold til følsomhetsmetoden fastsatt i avsnitt 2 i dette kapitlet, skal IKI-en først ta posisjoner opptil den høyeste tillatte grensen i henhold til sitt mandat eller relevant lovgivning, i de eksponeringene som medfører de høyeste kravene til ansvarlig kapital i henhold til nevnte avsnitt, og deretter fortsette å ta posisjoner i fallende rekkefølge til grensen for største samlede tap er nådd.
- b) Ved beregning av kravet til ansvarlig kapital for misligholdsrisikoen fastsatt i avsnitt 5 i dette kapitlet, skal IKI-en først ta posisjoner opptil den høyeste tillatte grensen i henhold til sitt mandat eller relevant lovgivning, i de eksponeringene som medfører de høyeste kravene til ansvarlig kapital i henhold til nevnte avsnitt, og deretter fortsette å ta posisjoner i fallende rekkefølge til grensen for største samlede tap er nådd.
- c) IKI-en skal anvende finansiell giring opptil den høyeste tillatte grensen i henhold til sitt mandat eller relevant lovgivning, dersom det er relevant.

Kravene til ansvarlig kapital for alle posisjoner i samme IKI som beregningene omhandlet i første ledd benyttes for, skal beregnes på individuelt grunnlag som en separat portefølje ved hjelp av metoden i dette kapitlet.

5. En institusjon kan anvende metodene omhandlet i nr. 1 bokstav a) eller b) bare dersom IKI-en oppfyller alle vilkårene i artikkel 132 nr. 3 og artikkel 132 nr. 4 bokstav a).»

5) I artikkel 325q gjøres følgende endringer:

a) Nr. 1 skal lyde:

«1. De deltarisikofaktorene for valutarisiko som institusjonene skal anvende på instrumenter som er følsomme for valutarisiko, skal være alle spotkursene mellom den valutaen som instrumentet er angitt i, og institusjonens rapporteringsvaluta eller, dersom institusjonen anvender en basisvaluta i samsvar med nr. 7, institusjonens basisvaluta. Det skal være én undergruppe for hvert valutapar, som inneholder en enkelt risikofaktor og en enkelt nettofølsomhet.»

b) Nr. 3 skal lyde:

«3. De kurverisikofaktorene for valutarisiko som institusjonene skal anvende på instrumenter med underliggende instrumenter som er følsomme for valutarisiko, skal være deltarisikofaktorene for valutarisiko omhandlet i nr. 1.»

c) Nytt nr. 5, 6 og 7 skal lyde:

«5. Dersom en valutakurs som er underliggende instrument for et instrument i som er omfattet av krav til ansvarlig kapital for kurverisiko, verken viser til institusjonens rapporteringsvaluta eller institusjonens basisvaluta, kan institusjonen dividere med 1,5 de tilsvarende bestanddelene CVR_{ik}^- og CVR_{ik}^+ angitt i artikkel 325g nr. 2, der x_k er valutarisikofaktoren mellom en av de to valutaene for det underliggende instrumentet og institusjonens rapporteringsvaluta eller institusjonens basisvaluta, alt etter hva som er relevant.

6. Forutsatt at dens vedkommende myndighet gir tillatelse til det, kan en institusjon dividere med 1,5 bestanddelene CVR_k^- og CVR_k^+ angitt i artikkel 325g nr. 2 konsekvent for alle valutarisikofaktorer for instrumenter som gjelder valuta, og med forbehold for kravet til ansvarlig kapital for kurverisiko, forutsatt at eventuelle valutarisikofaktorer basert på institusjonens rapporteringsvaluta eller institusjonens basisvaluta, alt etter hva som er relevant, som inngår i beregningen av disse bestanddelene, justeres samtidig.

7. Som unntak fra nr. 1 og 3 kan en institusjon, forutsatt at dens vedkommende myndighet gir tillatelse til det, erstatte sin rapporteringsvaluta med en annen valuta («basisvalutaen») i alle spotkurser for å uttrykke deltarisiko og kurverisiko for valutarisikofaktorer når alle følgende vilkår er oppfylt:

a) Institusjonen anvender bare én basisvaluta.

b) Institusjonen anvender basisvalutaen konsekvent på alle sine posisjoner i og utenfor handelsporteføljen.

c) Institusjonen har godtgjort overfor sin vedkommende myndighet at

i) anvendelse av den valgte basisvalutaen på en hensiktsmessig måte viser risikoen for institusjonens posisjoner som er gjenstand for valutarisiko,

ii) valget av basisvaluta er forenlig med hvordan institusjonen håndterer slik valutarisiko internt,

iii) valget av basisvaluta i hovedsak ikke er motivert av ønsket om å redusere institusjonens krav til ansvarlig kapital.

d) Institusjonen tar hensyn til risikoen ved omregning mellom rapporteringsvalutaen og basisvalutaen.

En institusjon som har fått tillatelse til å benytte en basisvaluta som angitt i første ledd, skal omregne de resulterende kravene til ansvarlig kapital for valutarisiko til rapporteringsvalutaen ved hjelp av den gjeldende spotkursen mellom basisvalutaen og rapporteringsvalutaen.»

6) I artikkel 325ae skal nr. 1 og 2 lyde:

«1. For valutaer som ikke inngår i underkategorien for de mest likvide valutaene som omhandlet i artikkel 325bd nr. 7 bokstav b), skal risikovektene for følsomhetene for den risikofrie rentens risikofaktorer være følgende:

Tabell 3

Undergruppe	Løpetid	Risikovekt
1	0,25 år	1,7 %
2	0,5 år	1,7 %

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

2. Institusjonene skal anvende en risikovekt på 1,6 % på alle følsomheter for inflasjon og på valutabasisrisikofaktorer.»

7) I artikkel 325ah nr. 1 skal tabell 4 lyde:

«Tabell 4

Undergrup- penummer	Kredittkvalitet	Sektor	Risikovekt
1	Alle	Medlemsstatenes sentralmyndighet, herunder sentralbanker	0,5 %
2	Risikoklasse 1–3	Et tredjeland sentralmyndighet, herunder sentralbanker, multilaterale utviklingsbanker og internasjonale organisasjoner omhandlet i artikkel 117 nr. 2 eller artikkel 118	0,5 %
3		Regional eller lokal myndighet og offentlige foretak	1,0 %
4		Foretak i finanssektoren, herunder kredittinstitusjoner som er registrert eller etablert av en sentralmyndighet, en regional myndighet eller en lokal myndighet, og støttelångivere	5,0 %
5		Råvarer, energi, industriprodukter, landbruk, produksjon, bergverksdrift og utvinning	3,0 %
6		Forbruksvarer og -tjenester, transport og lagring, forretningsmessig tjenesteyting	3,0 %
7		Teknologi, telekommunikasjon	2,0 %
8		Helsetjenester, forsyningstjenester, faglig og teknisk virksomhet	1,5 %
9		Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittinstitusjoner etablert i medlemsstatene	1,0 %
10	Risikoklasse 1	Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittinstitusjoner i tredjeland	1,5 %
	Risikoklasse 2–3		2,5 %

11	Risikoklasse 4–6 og ikke kredittvurdert	Et tredjelandets sentralmyndighet, herunder sentralbanker, multilaterale utviklingsbanker og internasjonale organisasjoner omhandlet i artikkel 117 nr. 2 eller artikkel 118	2 %
12		Regional eller lokal myndighet og offentlige foretak	4,0 %
13		Foretak i finanssektoren, herunder kredittinstitusjoner som er registrert eller etablert av en sentralmyndighet, en regional myndighet eller en lokal myndighet, og støttlångivere	12,0 %
14		Råvarer, energi, industriprodukter, landbruk, produksjon, bergverksdrift og utvinning	7,0 %
15		Forbruksvarer og -tjenester, transport og lagring, forretningsmessig tjenesteyting	8,5 %
16		Teknologi, telekommunikasjon	5,5 %
17		Helsetjenester, forsyningstjenester, faglig og teknisk virksomhet	5,0 %
18	Annen sektor		12,0 %
19	Børsnoterte kredittindekser der de fleste av de enkelte bestanddelene har lav til moderat risiko		1,5 %
20	Børsnoterte kredittindekser der de fleste av de enkelte bestanddelene ikke har lav til moderat risiko eller ikke er kredittvurdert		5 %»

8) I artikkel 325aj skal tabell 5 lyde:

«Tabell 5

Undergruppe	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) I artikkel 325ak skal tabell 6 lyde:

«Tabell 6

Undergruppenummer	Kredittkvalitet	Sektor	Risikovekt
1	Alle	Medlemsstatenes sentralmyndighet, herunder sentralbanker	4,0 %
2	Risikoklasse 1–3	Et tredjelandets sentralmyndighet, herunder sentralbanker, multilaterale utviklingsbanker og internasjonale organisasjoner omhandlet i artikkel 117 nr. 2 eller artikkel 118	4,0 %
3		Regional eller lokal myndighet og offentlige foretak	4,0 %

4		Foretak i finanssektoren, herunder kredittinstitusjoner som er registrert eller etablert av en sentralmyndighet, en regional myndighet eller en lokal myndighet, og støttlångivere	8,0 %
5		Råvarer, energi, industriprodukter, landbruk, produksjon, bergverksdrift og utvinning	5,0 %
6		Forbruksvarer og -tjenester, transport og lagring, forretningsmessig tjenesteyting	4,0 %
7		Teknologi, telekommunikasjon	3,0 %
8		Helsetjenester, forsyningstjenester, faglig og teknisk virksomhet	2,0 %
9		Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittinstitusjoner etablert i medlemsstatene	3,0 %
10		Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av kredittinstitusjoner i tredjeland	6,0 %
11	Risikoklasse 4–6 og ikke kredittvurdert	Et tredjelands sentralmyndighet, herunder sentralbanker, multilaterale utviklingsbanker og internasjonale organisasjoner omhandlet i artikkel 117 nr. 2 eller artikkel 118	13,0 %
12		Regional eller lokal myndighet og offentlige foretak	13,0 %
13		Foretak i finanssektoren, herunder kredittinstitusjoner som er registrert eller etablert av en sentralmyndighet, en regional myndighet eller en lokal myndighet, og støttlångivere	16,0 %
14		Råvarer, energi, industriprodukter, landbruk, produksjon, bergverksdrift og utvinning	10,0 %
15		Forbruksvarer og -tjenester, transport og lagring, forretningsmessig tjenesteyting	12,0 %
16		Teknologi, telekommunikasjon	12,0 %
17		Helsetjenester, forsyningstjenester, faglig og teknisk virksomhet	12,0 %
18	Annen sektor		13,0 %»

10) I artikkel 325am nr. 1 skal tabell 7 lyde:

«Tabell 7

Under-gruppenummer	Kredittkvalitet	Sektor	Risikovekt
1	Prioriterte og risikoklasse 1–3	RMBS – Prime	0,9 %
2		RMBS – Mid-Prime	1,5 %
3		RMBS – Sub-Prime	2,0 %
4		CMBS	2,0 %
5		Verdipapirer med sikkerhet i eiendeler («asset backed securities», ABS) – studielån	0,8 %
6		ABS – kredittkort	1,2 %
7		ABS – bil	1,2 %
8		Gjeldsinstrumenter med sikkerhet i banklån («collateralised loan obligations», CLO) utenfor den alternative korrelasjonshandelsporteføljen (ACTP)	1,4 %
9	Ikke-prioriterte og risikoklasse 1–3	RMBS – Prime	1,125 %
10		RMBS – Mid-Prime	1,875 %
11		RMBS – Sub-Prime	2,5 %
12		CMBS	2,5 %
13		ABS – studielån	1 %
14		ABS – kredittkort	1,5 %
15		ABS – bil	1,5 %
16		Gjeldsinstrumenter med sikkerhet i banklån (CLO) utenfor den alternative korrelasjonshandelsporteføljen (ACTP)	1,75 %
17	Risikoklasse 4–6 og ikke kredittvurdert	RMBS – Prime	1,575 %
18		RMBS – Mid-Prime	2,625 %
19		RMBS – Sub-Prime	3,5 %
20		CMBS	3,5 %
21		ABS – studielån	1,4 %
22		ABS – kredittkort	2,1 %
23		ABS – bil	2,1 %
24		Gjeldsinstrumenter med sikkerhet i banklån (CLO) utenfor den alternative korrelasjonshandelsporteføljen (ACTP)	2,45 %
25	Annen sektor		3,5 %»

11) I artikkel 325ap nr. 1 skal tabell 8 lyde:

«Tabell 8

Under-gruppenummer	Markedsverdi	Økonomi	Sektor	Risikovekt for egenkapitalspotpris	Risikovekt for egenkapitalreporente
1	Høy	Ny markedsøkonomi	Forbruksvarer og -tjenester, transport og lagring, forretningsmessig tjenesteyting, helsetjenester, forsyningstjenester	55 %	0,55 %
2			Telekommunikasjon, industriprodukter	60 %	0,60 %
3			Råvarer, energi, landbruk, produksjon, bergverksdrift og utvinning	45 %	0,45 %
4			Finansielle foretak, herunder statsstøttede, omsetning og drift av fast eiendom, teknologi	55 %	0,55 %
5		Avansert økonomi	Forbruksvarer og -tjenester, transport og lagring, forretningsmessig tjenesteyting, helsetjenester, forsyningstjenester	30 %	0,30 %
6			Telekommunikasjon, industriprodukter	35 %	0,35 %
7			Råvarer, energi, landbruk, produksjon, bergverksdrift og utvinning	40 %	0,40 %
8			Finansielle foretak, herunder statsstøttede, omsetning og drift av fast eiendom, teknologi	50 %	0,50 %
9	Lav	Ny markedsøkonomi	Alle sektorer som beskrives i undergruppenummer 1–4	70 %	0,70 %
10		Avansert økonomi	Alle sektorer som beskrives i undergruppenummer 5–8	50 %	0,50 %
11	Annen sektor			70 %	0,70 %
12	Indekser for høy markedsverdi, avanserte økonomier			15 %	0,15 %
13	Andre indekser			25 %	0,25 %»

12) I artikkel 325aq gjøres følgende endringer:

a) Nr. 1 skal lyde:

«1. Parameteren for deltarisikokorrelasjon ρ_{kl} mellom to følsomheter WS_k og WS_l i samme undergruppe skal fastsettes til 99,90 % dersom den ene er en følsomhet for en egenkapitalspotpris og den andre er en følsomhet for en egenkapitalreporente, og der begge følsomhetene er knyttet til samme egenkapitalutstedernavn.»

b) I nr. 2 skal ny bokstav e) lyde:

«e) 80 % mellom to følsomheter i samme undergruppe som tilhører en av indeksundergruppene (undergruppenummer 12 eller 13).»

c) Nr. 3 skal lyde:

«3. Korrelasjonsparameteren ρ_{kl} mellom to følsomheter WS_K og WS_l for egenkapitalreporenter i samme undergruppe skal fastsettes i samsvar med nr. 2 bokstav a)–d).»

13) Artikkel 325ar og 325as skal lyde:

«Artikkel 325ar

Korrelasjoner for egenkapitalrisiko på tvers av undergrupper

Korrelasjonsparameteren γ_{bc} får anvendelse på sammenleggingen av følsomheter mellom ulike undergrupper.

Den skal fastsettes i henhold til undergruppene i tabell 8 i artikkel 325ap på følgende måte:

- a) 15 % dersom begge undergruppene tilhører undergruppenummer 1–10.
- b) 0 % dersom en av de to undergruppene tilhører undergruppenummer 11.
- c) 75 % dersom begge undergruppene tilhører undergruppenummer 12–13.
- d) 45 % i alle andre tilfeller.

Artikkel 325as

Risikovekter for varerisiko

Risikovekter for følsomheter for varerisikofaktorer skal være som følger:

Tabell 9

Undergruppenummer	Undergruppenavn	Risikovekt
1	Energi – fast brensel	30 %
2	Energi – flytende brensel	35 %
3	Energi – elektrisk kraft og handel med utslippskvoter	60 %
4	Gods	80 %
5	Metaller – uedle	40 %
6	Gassformig brensel	45 %
7	Edelmetaller (herunder gull)	20 %
8	Korn og oljeholdige frø	35 %
9	Husdyr og meieriprodukter	25 %
10	Andre landbruksvarer	35 %
11	Andre varer	50 %»

14) I artikkel 325av skal nr. 1 lyde:

«1. En risikovekt på 15 % skal anvendes på alle følsomheter for valutarisikofaktorer.»

15) I artikkel 325ax nr. 3 skal tabell 11 lyde:

«Tabell 11

Risikoklasse	LH _{risk class}	Risikovekter
Generell renterisiko (GIRR)	60	100 %
Kredittmarginrisiko (CSR) for ikke-verdipapiriseringer	120	100 %
Kredittmarginrisiko (CSR) for verdipapiriseringer (i den alternative korrelasjonshandelsporteføljen, ACTP)	120	100 %
Kredittmarginrisiko (CSR) for verdipapiriseringer (utenfor den alternative korrelasjonshandelsporteføljen, ACTP)	120	100 %
Egenkapital (høy markedsverdi og indekser)	20	77,78 %
Egenkapital (lav markedsverdi og annen sektor)	60	100 %
Vare	120	100 %
Valuta	40	100 %»

Artikkel 2

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Den får anvendelse fra 30. september 2021.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 17. desember 2019.

For Kommisjonen

Ursula VON DER LEYEN

President