Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
L-serie

2025/1265

14.10.2025

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2025/1265 VAN DE COMMISSIE

van 1 juli 2025

tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de methode om de belangrijkste risicodeterminant van een positie te identificeren en om te bepalen of een transactie een lange dan wel korte positie vormt als bedoeld in artikel 94, lid 3, artikel 273 bis, lid 3, en artikel 325 bis, lid 2

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 ([1]), en met name artikel 94, lid 10, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) De omvang van de activiteiten vormt een maatstaf voor de mate van complexiteit die instellingen bij hun kapitaalberekeningen moeten hebben. Om te bepalen of instellingen vereenvoudigde methoden mogen gebruiken voor de berekening van eigenvermogensvereisten voor marktrisico en tegenpartijkredietrisico, moeten zij de omvang van de activiteiten binnen en buiten de balanstelling berekenen overeenkomstig artikel 94, lid 1, artikel 273 bis, leden 1 en 2, en artikel 325 bis, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013. De identificatie van de belangrijkste risicodeterminant van een positie en, op basis daarvan, de bepaling of een transactie een lange of een korte positie vormt, zijn van fundamenteel belang voor de correcte berekening van de omvang van de activiteiten. Gezien het belang van die berekeningen voor kleine en niet-complexe instellingen moet de methode voor het identificeren van de belangrijkste risicodeterminant van een positie en voor het bepalen of een transactie een lange of een korte positie vormt, in verhouding staan tot de mate van complexiteit van de instelling.

(2) De methode om te bepalen of een transactie een lange of een korte positie vormt, moet consistent zijn met de methode om te bepalen of een transactie een long- of shortpositie is voor transacties als bedoeld in artikel 277, lid 3, van Verordening (EU) nr. 575/2013 en beschreven in Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931 van de Commissie ([2]).

(3) Om nauwkeurige resultaten op te leveren moet de methode voor het identificeren van de belangrijkste risicodeterminant van een niet-afgeleide positie gebaseerd zijn op de berekening van de risicogewogen deltagevoeligheden voor risicofactoren, zoals beschreven in deel drie, titel IV, hoofdstuk 1 bis, afdelingen 2, 3 en 6, van Verordening (EU) nr. 575/2013. Om de consistentie van de benadering te waarborgen, moet de methode voor het identificeren van de belangrijkste risicodeterminant van een positie bovendien consistent zijn met de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931 beschreven methode voor het identificeren van de primaire risicodeterminant en de meest substantiële risicodeterminant bij derivatentransacties.

(4) De methode om te bepalen of een transactie een lange of een korte positie vormt, moet worden gebaseerd op de berekening van de risicogewogen deltagevoeligheid voor de belangrijkste risicodeterminant. Indien instellingen niet in staat zijn de risicogewogen deltagevoeligheid te berekenen, bepalen zij die gevoeligheid door het handels- of hedgingdoeleinde van de transactie te beoordelen.

([1]) PB L 176 van 27.6.2013, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj.

([2]) Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931 van de Commissie van 1 maart 2021 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de methode voor het identificeren van derivatentransacties met één of meer dan één substantiële risicodeterminant voor de toepassing van artikel 277, lid 5, de formule voor de berekening van de delta voor toezichtsdoeleinden van call- en putopties die zijn gemapt naar de risicocategorie renterisico, en de methode om te bepalen of een transactie een lange of korte positie is in de primaire risicodeterminant of in de meest substantiële risicodeterminant in de gegeven risicocategorie voor de toepassing van artikel 279 bis, lid 3, punten a) en b), in de standaardbenadering voor tegenpartijrisico (PB L 204 van 10.6.2021, blz. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(5) Er moet een vereenvoudigde benadering worden vastgesteld voor kleine en niet-complexe instellingen die mogelijk niet in staat zijn de risicogewogen deltagevoeligheden te berekenen of die mogelijk niet in staat zijn de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931 beschreven methoden voor het identificeren van de primaire risicodeterminant en de meest substantiële risicodeterminant bij derivatentransacties te gebruiken. Die vereenvoudigde benadering moet geschikt zijn voor de instrumenten die kleine en niet-complexe instellingen gewoonlijk verhandelen. Grotere instellingen moeten ook de mogelijkheid hebben om die vereenvoudigde benadering te gebruiken wanneer zij eenvoudige instrumenten verhandelen die binnen het toepassingsgebied van die vereenvoudigde benadering vallen.

(6) De vereenvoudigde benadering moet leiden tot resultaten die consistent zijn met de risicogewogen deltagevoeligheidsbenadering. Niettemin moeten vereenvoudigde aannames worden ingevoerd om de reken- en operationele lasten voor instellingen te verminderen, met name met betrekking tot instrumenten die in een andere valuta dan de rapportagevaluta van de instelling luiden. Daarom moet het instellingen worden toegestaan bij de bepaling van de belangrijkste risicodeterminant geen rekening te houden met de contante wisselkoers tussen de valuta waarin het instrument luidt en de rapportagevaluta van de instelling voor aandelen, obligaties en derivatentransacties waarvan de onderliggende waarde normaliter zou worden toegewezen aan de risicocategorieën rente-, krediet-, aandelen- of grondstoffenrisico.

(7) Contante posities in de rapportagevaluta mogen niet in aanmerking worden genomen bij het bepalen van de omvang van de activiteiten, aangezien zij hun marktwaarde niet veranderen onder invloed van veranderingen in risicodeterminanten.

(8) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Bankautoriteit (EBA) bij de Commissie heeft ingediend.

(9) De Europese Bankautoriteit heeft open publieke consultaties georganiseerd over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, heeft de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd en heeft het advies ingewonnen van de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad ([3]) opgerichte Stakeholdergroep bankwezen,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Methode voor het bepalen van de belangrijkste risicodeterminanten van een niet-afgeleide positie

1. Bij het identificeren van de belangrijkste risicodeterminant van een niet-afgeleide positie die aan de handelsportefeuille is toegewezen, identificeren instellingen eerst alle risicofactoren van die positie die de belangrijkste determinanten van de waardeverandering ervan zijn. Daartoe beoordelen zij ten minste de in de artikelen 325 terdecies tot en met 325 octodecies van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde risicofactoren. De door de instellingen vastgestelde risicofactoren zijn de risicodeterminanten van de positie.

2. Instellingen die overeenkomstig lid 1 slechts één risicodeterminant van een aan de handelsportefeuille toegewezen niet-afgeleide positie hebben geïdentificeerd, nemen die risicodeterminant als de belangrijkste risicodeterminant van die positie.

3. Instellingen die overeenkomstig lid 1 meer dan één risicodeterminant van een aan de handelsportefeuille toegewezen niet-afgeleide positie hebben geïdentificeerd, identificeren de belangrijkste risicodeterminant van die positie door de volgende stappen in volgorde te doorlopen:

a) instellingen berekenen de deltarisicogevoeligheden overeenkomstig de artikelen 325 novodecies en 325 unvicies van Verordening (EU) nr. 575/2013 voor elke overeenkomstig lid 1 van dit artikel geïdentificeerde risicodeterminant;

b) instellingen berekenen de gewogen gevoeligheden aan de hand van de in artikel 325 septies, lid 6, van die verordening vastgestelde formule aan de hand van de overeenkomstig punt a) van dit lid berekende gevoeligheden;

([3]) Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

c) instellingen identificeren de belangrijkste risicodeterminant als de risicodeterminant die overeenkomt met de hoogste absolute waarde van de gewogen gevoeligheden berekend overeenkomstig punt b) van dit lid.

Artikel 2

Methode om te bepalen of een niet-afgeleide transactie een lange of een korte positie vormt in de belangrijkste risicodeterminant

Bij het bepalen of een niet-afgeleide positie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant als bedoeld in artikel 94, lid 3, en artikel 325 bis, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013, passen instellingen een van de volgende methoden toe:

a) zij berekenen de deltarisicogevoeligheid van de belangrijkste risicodeterminant overeenkomstig artikel 325 novodecies van Verordening (EU) nr. 575/2013 en identificeren de transactie als:

   i) een lange positie in die risicodeterminant wanneer de overeenkomstige deltarisicogevoeligheid positief is, of

   ii) een korte positie in die risicodeterminant wanneer de overeenkomstige deltarisicogevoeligheid negatief is;

b) zij beoordelen de afhankelijkheid van de waarde van de positie van de belangrijkste risicodeterminant door het handels- of afdekkingsdoeleinde van de transactie ten opzichte van die risicodeterminant in aanmerking te nemen en identificeren de transactie op basis van die beoordeling als lange of korte positie in haar belangrijkste risicodeterminant.

Artikel 3

Vereenvoudigde methode om de belangrijkste risicodeterminant van een niet-afgeleide positie te identificeren en om te bepalen of de niet-afgeleide transactie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant

1. In afwijking van de artikelen 1 en 2 kunnen instellingen de belangrijkste risicodeterminant van de in de leden 2 tot en met 8 van dit artikel bedoelde niet-afgeleide posities identificeren en bepalen of die posities lange of korte posities vormen in de belangrijkste risicodeterminant door de in die leden beschreven benaderingen toe te passen.

2. Voor obligaties die bestaan uit vastrentende schuldinstrumenten zonder optionaliteitskenmerken, gebruiken instellingen de volgende benadering:

a) zij identificeren de belangrijkste risicodeterminant, afhankelijk van de kredietkwaliteitscategorie en sector van de obligatie als bedoeld in artikel 325 quintricies van Verordening (EU) nr. 575/2013 en de resterende looptijd van de obligatie, op basis van één van de volgende criteria:

   i) tabel 1 in de bijlage bij deze verordening, indien de kasstromen van de obligatie niet functioneel afhankelijk zijn van inflatiepercentages;

   ii) tabel 2 in de bijlage bij deze verordening, indien de kasstromen van de obligatie functioneel afhankelijk zijn van inflatiepercentages;

b) indien de overeenkomstig punt a) van dit lid geïdentificeerde belangrijkste risicodeterminant de risicovrije rente is, is die belangrijkste risicodeterminant in de valuta waarin de obligatie luidt en heeft hij een van de in artikel 325 terdecies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 beschreven looptijden die zijn geselecteerd om zo dicht mogelijk bij de looptijd van de obligatie te liggen;

c) indien de overeenkomstig punt a) van dit lid geïdentificeerde belangrijkste risicodeterminant de creditspread van de uitgevende instelling is, is die belangrijkste risicodeterminant de creditspread van de uitgevende instelling van de obligatie en heeft hij een van de in artikel 325 quaterdecies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 beschreven looptijden die zijn geselecteerd om zo dicht mogelijk bij de looptijd van de obligatie te liggen;

d) instellingen bepalen of de positie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant op basis van het volgende:

   i) wanneer de in de punten a), b) en c) genoemde belangrijkste risicodeterminant de risicovrije rente of de creditspread van de uitgevende instelling is, is de positie lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de obligatie wordt verkocht, en kort wanneer de obligatie wordt gekocht;

ii) wanneer de in de punten a), b) en c) genoemde belangrijkste risicodeterminant de inflatie is, is de positie lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de obligatie wordt gekocht, en kort wanneer de obligatie wordt verkocht.

3. Voor obligaties die bestaan uit schuldinstrumenten met variabele rente zonder optionaliteitskenmerken, gebruiken instellingen de in lid 2 uiteengezette benadering. Wanneer de overeenkomstig lid 2, punt a), geïdentificeerde belangrijkste risicodeterminant de risicovrije rente is en de resterende looptijd van de obligatie langer is dan één jaar, is de belangrijkste risicodeterminant in plaats daarvan de creditspread van de uitgevende instelling, bepaald overeenkomstig lid 2, punt c).

4. Voor een aandelenpositie is de belangrijkste risicodeterminant de contante aandelenkoers.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer het aandeel wordt gekocht, en kort wanneer het aandeel wordt verkocht.

5. Voor een kaspositie in een andere valuta dan de rapportagevaluta van de instelling is de belangrijkste risicodeterminant de contante wisselkoers tussen de valuta van die kaspositie en de rapportagevaluta van de instelling.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de kaspositie een actiefpost is, en kort wanneer het een passiefpost betreft.

6. Voor posities in een fysieke grondstof is de belangrijkste risicodeterminant de contante grondstoffenprijs die overeenstemt met het grondstoffentype van de positie.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de fysieke grondstof een actiefpost is, en kort wanneer het een passiefpost betreft.

7. Voor een positie in een instelling voor collectieve belegging (icb) is de belangrijkste risicodeterminant de risicofactor die overeenstemt met die icb in de subklasse “Andere sector” in tabel 8 van artikel 325 terquadragies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de aandelen of rechten van deelneming in de icb worden gekocht, en kort wanneer de aandelen of rechten van deelneming van de icb worden verkocht.

8. Voor een positie in een retrocessietransactie waarbij de instelling of haar tegenpartij effecten overdraagt als bedoeld in de leden 2, 3 en 4, is de belangrijkste risicodeterminant de overeenkomstige algemene rente of het overeenkomstige aandelenrepotarief.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de retrocessietransactie wordt geregeld door een retrocessieovereenkomst, en kort wanneer deze wordt geregeld door een omgekeerde retrocessieovereenkomst.

Artikel 4

Methode voor het bepalen van de belangrijkste risicodeterminanten van een derivatenpositie

1. Bij het identificeren van de belangrijkste risicodeterminant van een derivatenpositie identificeren instellingen eerst:

a) alle risicodeterminanten van de transactie overeenkomstig artikel 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931;

b) of de transactie een of meer substantiële risicodeterminanten heeft, overeenkomstig de artikelen 2 en 3 van die gedelegeerde verordening;

c) de substantiële risicodeterminanten van de transactie en de meest substantiële van die risicodeterminanten, overeenkomstig artikel 4 van die gedelegeerde verordening.

2. Instellingen die overeenkomstig lid 1 een derivatentransactie met slechts één substantiële risicodeterminant hebben geïdentificeerd, nemen die risicodeterminant als de belangrijkste risicodeterminant.

3. Instellingen die overeenkomstig lid 1 een derivatentransactie met meer dan één substantiële risicodeterminant hebben geïdentificeerd die tot slechts één risicocategorie als bedoeld in artikel 277, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 behoren, nemen de meest substantiële risicodeterminant in die risicocategorie als belangrijkste risicodeterminant aan.

4. Instellingen die overeenkomstig lid 1 een derivatentransactie met meer dan één substantiële risicodeterminant hebben geïdentificeerd die tot twee of meer risicocategorieën als bedoeld in artikel 277, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 behoren, identificeren de belangrijkste risicodeterminant aan de hand van een van de volgende methoden:

a) indien instellingen substantiële risicodeterminanten hebben geïdentificeerd overeenkomstig artikel 4, lid 2, of artikel 4, lid 4, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931, is de belangrijkste risicodeterminant de meest substantiële risicodeterminant die overeenkomt met de hoogste van de in de artikelen 280 bis tot en met 280 septies van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde opslagfactoren voor de risicocategorie;

b) indien instellingen substantiële risicodeterminanten hebben geïdentificeerd overeenkomstig artikel 4, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931, is de belangrijkste risicodeterminant de meest substantiële risicodeterminant die overeenkomt met de hoogste absolute waarde van de in de artikel 4, lid 3, punt b), van die gedelegeerde verordening bedoelde gewogen gevoeligheden.

5. Een instelling die voor de berekening van de blootstellingswaarde van een bepaalde derivatentransactie een van de in artikel 4 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931 beschreven methoden toepast, gebruikt dezelfde methode om de belangrijkste risicodeterminant van die transactie te identificeren.

Artikel 5

Methode om te bepalen of een derivatentransactie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant

Bij het bepalen of een derivatenpositie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant als bedoeld in artikel 94, lid 3, artikel 273 bis, lid 3, en artikel 325 bis, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013, passen instellingen een van de in artikel 6 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/931 beschreven methoden toe voor de belangrijkste risicodeterminant van de transactie.

Artikel 6

Vereenvoudigde methode om de belangrijkste risicodeterminant van een derivatenpositie te identificeren en om te bepalen of de derivatentransactie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant

1. In afwijking van de artikelen 4 en 5 kunnen instellingen de belangrijkste risicodeterminant van een derivatenpositie als bedoeld in de leden 2 tot en met 17 van dit artikel identificeren en bepalen of die positie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant door de in die leden beschreven benaderingen toe te passen.

2. Voor futures of forwards op aandelen of aandelenindexen identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als respectievelijk de contante aandelenkoers of de contante indexprijs.

De positie is lang in zijn belangrijkste risicodeterminant wanneer de futures of forwards worden gekocht, en kort wanneer zij worden verkocht.

3. Voor forward-rate-overeenkomsten (FRA's) waarbij één tegenpartij variabele rente ontvangt en een vaste rente betaalt, identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de risicovrije rente die overeenkomt met het volgende:

a) de valuta waarnaar in de FRA wordt verwezen;

b) een van de in artikel 325 terdecies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om zo dicht mogelijk bij de looptijd van de FRA te liggen.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de instelling een vaste rente betaalt, en kort wanneer de instelling een vaste rente ontvangt.

4. Voor futures of forwards op obligaties die bestaan uit schuldinstrumenten met vaste of variabele rente zonder optionaliteitskenmerken, bepalen instellingen of de obligatie wordt gekocht of verkocht in het kader van het futures- of forwardcontract en identificeren zij op basis daarvan de belangrijkste risicodeterminant en bepalen zij of de positie een lange of een korte positie vormt in haar belangrijkste risicodeterminant door de methoden van artikel 3, lid 2, respectievelijk lid 3, toe te passen op het onderliggende schuldinstrument met vaste of variabele rente.

5. Voor futures of forwards op valutaswaps tussen een vreemde valuta en de rapportagevaluta van de instelling identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de contante wisselkoers tussen de vreemde valuta en de rapportagevaluta van de instelling.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de vreemde valuta wordt gekocht, en kort wanneer de vreemde valuta wordt verkocht.

6. Voor futures of forwards op grondstoffen identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de contante grondstoffenprijs die overeenkomt met:

a) het in het futures- of forwardcontract gespecificeerde type grondstof;

b) een van de in artikel 325 septdecies, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om de looptijd van de futures of forwards zo dicht mogelijk te benaderen.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de grondstoffen worden gekocht, en kort wanneer zij worden verkocht.

7. Voor gewone callopties of putopties met één onderliggend aandeel of één onderliggende aandelenindex identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als respectievelijk de contante aandelenkoers of de contante indexprijs.

De positie is lang in de belangrijkste risicodeterminant wanneer de calloptie wordt gekocht, en kort wanneer de calloptie wordt verkocht. De positie is lang wanneer de putoptie wordt verkocht, en kort wanneer de putoptie wordt gekocht.

8. Voor gewone callopties of putopties met één onderliggende obligatie die uit vastrentende schuldinstrumenten bestaan, identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant door de in artikel 3, lid 2, beschreven methode op de onderliggende obligatie toe te passen.

Wanneer de overeenkomstig artikel 3, lid 2, punten a), b) en c), bepaalde belangrijkste risicodeterminant de risicovrije rente of de creditspread van de uitgevende instelling is, is de positie kort in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de calloptie wordt gekocht, en lang wanneer de calloptie wordt verkocht, en is de positie kort wanneer de putoptie wordt verkocht, en lang wanneer de putoptie wordt gekocht.

Wanneer de belangrijkste risicodeterminant, bepaald overeenkomstig artikel 3, lid 2, punten a), b) en c), de inflatie is, is de positie lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de calloptie wordt gekocht, en kort wanneer de calloptie wordt verkocht, en is de positie lang wanneer de putoptie wordt verkocht en kort wanneer de putoptie wordt gekocht.

9. Voor gewone swapopties identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant door de in lid 15 beschreven methode toe te passen op de onderliggende renteswap.

Wanneer de swapoptie het recht geeft om een renteswap aan te gaan waarbij de optiehouder een variabele rente ontvangt en een vaste rente betaalt, is de positie lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de instelling de swapoptie heeft gekocht, en kort wanneer de instelling de swapoptie heeft verkocht.

Wanneer de swapoptie het recht geeft om een renteswap aan te gaan waarbij de optiehouder een variabele rente betaalt en een vaste rente ontvangt, is de positie lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de instelling de swapoptie heeft verkocht, en kort wanneer de instelling de swapoptie heeft gekocht.

10. Voor caps en floors identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de creditspread die overeenkomt met:

a) de valuta waarnaar in de cap of floor wordt verwezen;

b) een van de in artikel 325 terdecies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om de looptijd van de cap of floor zo dicht mogelijk te benaderen.

De positie is lang in de belangrijkste risicodeterminant wanneer de cap wordt gekocht, en kort wanneer de cap wordt verkocht. De positie is lang in zijn belangrijkste risicodeterminant waar de floor wordt verkocht, en kort wanneer de floor wordt gekocht.

11. Voor gewone callopties of putopties met één onderliggende grondstof identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de contante grondstoffenprijs die overeenkomt met het volgende:

a) het in het optiecontract gespecificeerde type grondstof;

b) een van de in artikel 325 septdecies, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om de looptijd van de optie zo dicht mogelijk te benaderen.

De positie is lang in de belangrijkste risicodeterminant wanneer de calloptie wordt gekocht, en kort wanneer de calloptie wordt verkocht. De positie is lang in de belangrijkste risicodeterminant wanneer de putoptie wordt verkocht, en kort wanneer de putoptie wordt gekocht.

12. Voor gewone valutaopties identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de contante wisselkoers tussen de vreemde valuta en de rapportagevaluta van de instelling.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de vreemde valuta wordt gekocht, en kort wanneer de vreemde valuta wordt verkocht.

13. Voor single-name-kredietverzuimswap identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de creditspread van de uitgevende instelling die overeenkomt met het volgende:

a) de uitgevende instelling waarnaar in het swapcontract wordt verwezen;

b) een van de in artikel 325 quaterdecies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om de looptijd van de swap zo dicht mogelijk te benaderen.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de protectie wordt gekocht, en kort wanneer de protectie wordt verkocht.

14. Voor index-kredietverzuimswaps identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de creditspread die overeenkomt met:

a) de kredietindex waarnaar in het swapcontract wordt verwezen;

b) een van de in artikel 325 quaterdecies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om de looptijd van de swap zo dicht mogelijk te benaderen.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de protectie wordt gekocht, en kort wanneer de protectie wordt verkocht.

15. Voor renteswaps waarbij één tegenpartij een variabele rente ontvangt en een vaste rente betaalt, identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de risicovrije rente die overeenkomt met het volgende:

a) de valuta waarnaar in het swapcontract wordt verwezen;

b) een van de in artikel 325 terdecies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om de looptijd van de swap zo dicht mogelijk te benaderen.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de instelling een vaste rente betaalt, en kort wanneer de instelling een vaste rente ontvangt.

16. Voor aandelenswaps waarbij één tegenpartij het rendement op een aandeel of een aandelenindex ontvangt en een vaste of variabele rente betaalt, identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als respectievelijk de contante aandelenkoers of de contante indexprijs.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de instelling het rendement op het aandeel of de aandelenindex ontvangt, en kort wanneer de instelling het rendement op het aandeel of de aandelenindex betaalt.

17. Voor grondstoffenswaps waarbij één tegenpartij kasstromen op basis van de prijs van een onderliggende grondstof ontvangt en een vaste of variabele rente betaalt, identificeren instellingen de belangrijkste risicodeterminant als de contante grondstoffenprijs die overeenkomt met het volgende:

a) het in het grondstoffencontract gespecificeerde type grondstof;

b) een van de in artikel 325 septdecies, lid 2, van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde looptijden, geselecteerd om de looptijd van de swap zo dicht mogelijk te benaderen.

De positie is lang in haar belangrijkste risicodeterminant wanneer de instelling de kasstromen op basis van de prijs van een onderliggende grondstof ontvangt, en kort wanneer de instelling de kasstromen op basis van de prijs van een onderliggende grondstof betaalt.

Artikel 7

Inwerkingtreding

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 1 juli 2025.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN

BIJLAGE

Tabel 1

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
Alle	Centrale overheid, met inbegrip van centrale banken, van lidstaten	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente
Kredietkwaliteitscategorieën 1 t/m 3	Centrale overheid, met inbegrip van centrale banken, van een derde land en in artikel 117, lid 2, of artikel 118 van Verordening (EU) nr. 575/2013 genoemde multilaterale ontwikkelingsbanken en internationale organisaties	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente
	Regionale of lokale overheden en publiekrechtelijke lichamen	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Entiteiten uit de financiële sector, met inbegrip van kredietinstellingen die rechtsgeldig zijn opgericht door een centrale overheid, een regionale overheid of een lokale autoriteit, en verstrekkers van stimuleringsleningen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Basismaterialen, energie, industrieproducten, landbouw, be- en verwerkende industrie, winning van delfstoffen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
	Consumentengoederen en -diensten, vervoer en opslag, administratieve en ondersteunende diensten	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling
	Technologie, telecommunicatie	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling
	Gezondheidszorg, nutsvoorzieningen, professionele en technische activiteiten	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling
	Gedekte obligaties uitgegeven door kredietinstellingen in lidstaten	Risico-vrije rente	Risicovrije rente	Risicovrije rente	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling
Kredietkwaliteitscategorie 1	Gedekte obligaties uitgegeven door kredietinstellingen in derde landen Kredietkwaliteitscategorie 1	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling
Kredietkwaliteitscategorieën 2 t/m 3	Gedekte obligaties uitgegeven door kredietinstellingen in derde landen Kredietkwaliteitscategorieën 2 t/m 3	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling
Kredietkwaliteitscategorieën 4 t/m 6 en zonder rating	Centrale overheid, met inbegrip van centrale banken, van een derde land en in artikel 117, lid 2, of artikel 118 van Verordening (EU) nr. 575/2013 genoemde multilaterale ontwikkelingsbanken en internationale organisaties	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
	Regionale of lokale overheden en publiekrechtelijke lichamen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Entiteiten uit de financiële sector, met inbegrip van kredietinstellingen die rechtsgeldig zijn opgericht door een centrale overheid, een regionale overheid of een lokale autoriteit, en verstrekkers van stimuleringsleningen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Basismaterialen, energie, industrieproducten, landbouw, be- en verwerkende industrie, winning van delfstoffen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Consumentengoederen en -diensten, vervoer en opslag, administratieve en ondersteunende diensten	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Technologie, telecommunicatie	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Gezondheidszorg, nutsvoorzieningen, professionele en technische activiteiten	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Andere sector	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
	Beursgenoteerde kredietindices waarvan het merendeel van de individuele samenstellende delen investeringswaardig is	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling
	Beursgenoteerde kredietindices waarvan het merendeel van de individuele samenstellende delen niet investeringswaardig is of geen rating heeft	Credits-pread uitge-vende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling

Tabel 2

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
Alle	Centrale overheid, met inbegrip van centrale banken, van lidstaten	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie
Kredietkwaliteits-categorieën 1 t/m 3	Centrale overheid, met inbegrip van centrale banken, van een derde land en in artikel 117, lid 2, of artikel 118 van Verordening (EU) nr. 575/2013 genoemde multilaterale ontwikkelingsbanken en internationale organisaties	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
	Regionale of lokale overheden en publiekrechtelijke lichamen	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie
	Entiteiten uit de financiële sector, met inbegrip van kredietinstellingen die rechtsgeldig zijn opgericht door een centrale overheid, een regionale overheid of een lokale autoriteit, en verstrekkers van stimuleringsleningen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Basismaterialen, energie, industrieproducten, landbouw, be- en verwerkende industrie, winning van delfstoffen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Consumentengoederen en -diensten, vervoer en opslag, administratieve en ondersteunende diensten	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Technologie, telecommunicatie	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Gezondheidszorg, nutsvoorzieningen, professionele en technische activiteiten	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie
	Gedekte obligaties uitgegeven door kredietinstellingen in lidstaten	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
Kredietkwaliteitscategorie 1	Gedekte obligaties uitgegeven door kredietinstellingen in derde landen Kredietkwaliteitscategorie 1	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie
Kredietkwaliteitscategorieën 2 t/m 3	Gedekte obligaties uitgegeven door kredietinstellingen in derde landen Kredietkwaliteitscategorieën 2 t/m 3	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
Kredietkwaliteitscategorieën 4 t/m 6 en zonder rating	Centrale overheid, met inbegrip van centrale banken, van een derde land en in artikel 117, lid 2, of artikel 118 van Verordening (EU) nr. 575/2013 genoemde multilaterale ontwikkelingsbanken en internationale organisaties	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Regionale of lokale overheden en publiekrechtelijke lichamen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Entiteiten uit de financiële sector, met inbegrip van kredietinstellingen die rechtsgeldig zijn opgericht door een centrale overheid, een regionale overheid of een lokale autoriteit, en verstrekkers van stimuleringsleningen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Basismaterialen, energie, industrieproducten, landbouw, be- en verwerkende industrie, winning van delfstoffen	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling

Kredietkwaliteit	Sector	Looptijd									
		minder dan of gelijk aan 0,375 jaar	meer dan 0,375 jaar en minder dan of gelijk aan 0,75 jaar	meer dan 0,75 jaar en minder dan of gelijk aan 1,5 jaar	meer dan 1,5 jaar en minder dan of gelijk aan 2,5 jaar	meer dan 2,5 jaar en minder dan of gelijk aan 4 jaar	meer dan 4 jaar en minder dan of gelijk aan 7,5 jaar	meer dan 7,5 jaar en minder dan of gelijk aan 12,5 jaar	meer dan 12,5 jaar en minder dan of gelijk aan 17,5 jaar	meer dan 17,5 jaar en minder dan of gelijk aan 25 jaar	meer dan 25 jaar
	Consumentengoederen en -diensten, vervoer en opslag, administratieve en ondersteunende diensten	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Technologie, telecommunicatie	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Gezondheidszorg, nutsvoorzieningen, professionele en technische activiteiten	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Andere sector	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling
	Beursgenoteerde kredietindices waarvan het merendeel van de individuele samenstellende delen investeringswaardig is	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie	Inflatie
	Beursgenoteerde kredietindices waarvan het merendeel van de individuele samenstellende delen niet investeringswaardig is of geen rating heeft	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Credits-pread uitgevende instelling	Creditspread uitgevende instelling