II

(Ne teisėkūros procedūra priimami aktai)

REGLAMENTAI

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2021/424

2019 m. gruodžio 17 d.

kuriuo iš dalies keičiamos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 575/2013 nuostatos dėl alternatyvaus standartizuoto rinkos rizikos apskaičiavimo metodo

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 575/2013 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 ([1]), ypač į jo 461a straipsnį,

(1) 2019 m. Bazelio bankų priežiūros komitetas (toliau – BBPK) paskelbė patikslintus minimalius kapitalo reikalavimus rinkos rizikai padengti, kuriais siekta pašalinti bankų prekybos knygos veiklos prudencinio vertinimo spragas ([2]);

(2) tam, kad Reglamento (ES) Nr. 575/2013 trečios dalies IV antraštinės dalies 1a skyriuje išdėstytą alternatyvų standartizuotą metodą būtų galima visapusiškai taikyti praktiškai, šiuo metu trūksta techninių specifikacijų. Specifikacijos turėtų būti suderintos su BBPK minimaliais kapitalo reikalavimais rinkos rizikai padengti;

(3) BBPK minimaliuose kapitalo reikalavimuose rinkos rizikai padengti nurodyta, kaip finansinių priemonių su šalutinėmis aplinkybėmis atveju apskaičiuojami nuosavų lėšų reikalavimai kreivumo rizikai padengti. Skaičiavimai atliekami keliais etapais; be kitų dalykų, paaiškinama, kaip rizikos veiksniams yra taikomi sukrėtimai ir kaip pagal įvairius rizikos veiksnius sumuojama kreivumo rizika. Užsienio valiutos kurso rizikos veiksnių atveju skaičiavimus reikia koreguoti, kad kreivumo rizika nebūtų įskaičiuota dukart. Neatlikus tokios korekcijos, tokio dvigubo skaičiavimo galimybė išlieka, nes pagal BBPK minimalius kapitalo reikalavimus rinkos rizikai padengti užsienio valiutos kurso rizikos veiksniai yra išreiškiami įstaigos ataskaitose nurodoma valiuta;

(4) finansinėms priemonėms be šalutinių aplinkybių turėtų būti taikomi tik nuosavų lėšų reikalavimai finansinių priemonių neegzotinės (-ių) pagrindinės (-ių) pozicijos (-ų) delta rizikai, bet ne kreivumo rizikai, padengti. Tačiau pagal BBPK minimalius kapitalo reikalavimus rinkos rizikai padengti įstaigos turi galimybę visoms finansinėms priemonėms, įskaitant finansines priemones be šalutinių aplinkybių, taikyti nuosavų lėšų reikalavimus kreivumo rizikai padengti. Ši galimybė gali būti naudinga įstaigoms, kurios valdo ir apdraudžia pozicijas su šalutinėmis aplinkybėmis ir be šalutinių aplinkybių kartu. Tačiau, kad tokia galimybe nebūtų naudojamasi daugiausia tam, kad nuosavų lėšų reikalavimai būtų mažesni, iš ta galimybe norinčios pasinaudoti įstaigos turėtų būti reikalaujama apie savo ketinimą pasinaudoti ta galimybe pranešti kompetentingai institucijai, o kompetentinga institucija turėtų turėti teisę neleisti pasinaudoti ta galimybe. Tokią pačią tvarką reikėtų taikyti, kai įstaiga ta galimybe naudotis nebenori;

([1]) OL L 176, 2013 6 27, p. 1.

([2]) Bazelio bankų priežiūros komitetas, Minimalūs kapitalo reikalavimai rinkos rizikai padengti. Reikalavimai paskelbti Tarptautinių atsiskaitymų banko interneto svetainėje (www.bis.org).

(5) kalbant apie kolektyvinio investavimo subjektų (toliau – KIS) pozicijas, tiksliausias KIS pozicijų nuosavų lėšų reikalavimų apskaičiavimo metodas yra skaidrumo metodas, nes pagal tą metodą remiamasi faktine KIS struktūra, o ne pakaitiniais struktūros rodikliais. Tačiau tam, kad skaidrumo metodą būtų galima taikyti, turi būti įvykdytos tam tikros griežtos sąlygos. Todėl įstaigoms turėtų būti leidžiama taikyti kitus metodus, jeigu jos žino KIS įgaliojimo turinį ir gali gauti dienos kainų kotiruotes. Tokiu atveju, norėdamos apskaičiuoti nuosavų lėšų reikalavimus KIS pozicijos rinkos rizikai padengti, įstaigos gali sudaryti hipotetinį portfelį. Jeigu neturima pakankamai informacijos, kad nuosavų lėšų reikalavimus kredito vertinimo koregavimo rizikai padengti būtų galima apskaičiuoti pagal esamus metodus, šios įstaigos taip pat turėtų turėti galimybę skaičiuodamos nuosavų lėšų reikalavimus į KIS įtrauktų išvestinių finansinių priemonių pozicijų kredito vertinimo koregavimo rizikai padengti taikyti supaprastintą metodą. Ta galimybė turėtų būti suderinta su supaprastintu metodu, kuris yra taikomas išvestinių finansinių priemonių pozicijoms, įtrauktoms į KIS ir priskirtoms prie ne prekybos knygos. Dėl prielaidų, kurias taikydamos tą metodą įstaigos turi daryti, skaičiaus, metodo taikymą turi patvirtinti kompetentinga institucija kiekvieno KIS lygmeniu;

(6) apskaičiuodamos nuosavų lėšų reikalavimus rinkos rizikai padengti, įstaigos taip pat turėtų turėti galimybę vertinti KIS poziciją, kuria sekamas indeksas, kaip tiesioginę to indekso poziciją. Šį metodą turėtų būti leidžiama taikyti, kai skirtumas tarp KIS metinės grąžos ir indekso, kuris sekamas, per 12 mėnesių laikotarpį yra mažesnis negu 1 %. Jeigu turimi trumpesnio negu 12 mėnesių laikotarpio duomenys, įstaigos turėtų kreiptis į savo kompetentingą instituciją su prašymu leisti taikyti tą metodą;

(7) visais kitais atvejais KIS pozicijos turėtų būti priskirtos prie ne prekybos knygos ir, apskaičiuojant tų pozicijų nuosavų lėšų reikalavimus, vertinamos atitinkamai;

(8) pagal BBPK minimalius kapitalo reikalavimus rinkos rizikai padengti yra siūloma apskaičiuojant nuosavų lėšų reikalavimus užsienio valiutos kurso delta ir kreivumo rizikai padengti kaip papildomą metodą taikyti bazinės valiutos metodą. Pagal šį metodą apskaičiuodamos nuosavų lėšų reikalavimus rinkos rizikai padengti įstaigos turėtų turėti galimybę pasirinkti kitą valiutą, ne ataskaitose nurodomą valiutą, ir ja išreikšti užsienio valiutos kurso rizikos veiksnius. Šį metodą turėtų būti leidžiama taikyti tada, kai įstaiga įvykdo tam tikras su įstaigos užsienio valiutos kurso rizikos valdymu susijusias sąlygas, ir jį turėtų patvirtinti priežiūros institucija;

(9) BBPK minimaliuose kapitalo reikalavimuose rinkos rizikai padengti nustatyti rizikos koeficientai, taikytini nerizikingo kurso rizikos veiksnių, infliacijos ir skirtingų valiutų bazės rizikos veiksnių, Reglamento (ES) Nr. 575/2013 325ah straipsnio 4 lentelės 11 grupės pozicijų, kurios nėra pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kredito maržos rizikos veiksnių, trečiųjų valstybių kredito įstaigų išleistų padengtų obligacijų rizikos veiksnių, į alternatyvų koreliacinės prekybos portfelį įtrauktų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų kredito maržos rizikos veiksnių, į alternatyvų koreliacinės prekybos portfelį neįtrauktų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų kredito maržos rizikos veiksnių, nuosavybės vertybinių popierių rizikos veiksnių ir biržos prekių kainos rizikos veiksnių jautrumui. Rizikos koeficientai, taikytini tų rizikos veiksnių jautrumui pagal alternatyvų standartizuotą metodą, turėtų būti suderinti su BBPK minimaliais kapitalo reikalavimais rinkos rizikai padengti;

(10) BBPK minimaliuose kapitalo reikalavimuose rinkos rizikai padengti nustatytos trečiųjų valstybių kredito įstaigų išleistų padengtų obligacijų rizikos veiksnių koreliacijos grupės viduje, nuosavybės vertybinių popierių rizikos koreliacijos grupės viduje ir nuosavybės vertybinių popierių koreliacijos tarp grupių. Koreliacijos, taikomos pagal alternatyvų standartizuotą metodą, turėtų būti suderintos su BBPK minimaliais kapitalo reikalavimais rinkos rizikai padengti;

(11) todėl Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;

(12) įstaigoms reikėtų duoti pakankamai laiko šiame deleguotajame reglamente išdėstytiems alternatyvaus standartizuoto rinkos rizikos apskaičiavimo metodo pakeitimams įgyvendinti. Todėl šio deleguotojo reglamento taikymą reikėtų atidėti,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 iš dalies keičiamas taip:

1) 325e straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 2 dalies a ir b punktai pakeičiami taip:

„a) visoms finansinių priemonių pozicijoms su šalutinėmis aplinkybėmis taikomi 1 dalies a, b ir c punktuose nurodyti nuosavų lėšų reikalavimai rizikai, išskyrus finansinių priemonių egzotines pagrindines pozicijas, nurodytas 325u straipsnio 2 dalies a punkte, padengti;

b) visoms finansinių priemonių pozicijoms be šalutinių aplinkybių taikomi 1 dalies a punkte nurodyti nuosavų lėšų reikalavimai rizikai, išskyrus finansinių priemonių egzotines pagrindines pozicijas, nurodytas 325u straipsnio 2 dalies a punkte, padengti.“;

b) pridedama ši dalis:

„3. Nukrypstant nuo 2 dalies b punkto, įstaiga gali pasirinkti visoms finansinių priemonių pozicijoms be šalutinių aplinkybių taikyti 1 dalies a ir c punktuose nurodytus nuosavų lėšų reikalavimus.

Įstaiga, kuri nusprendžia taikyti pirmoje pastraipoje nurodytą metodą, praneša apie tai savo kompetentingai institucijai ne vėliau kaip prieš tris mėnesius iki metodo taikymo pradžios. Jeigu kompetentinga institucija tam neprieštarauja, po tų trijų mėnesių įstaiga gali taikyti tą metodą tol, kol kompetentinga institucija nepraneša įstaigai, kad to daryti nebeleidžiama.

Įstaiga, kuri nebenori taikyti pirmoje pastraipoje nurodyto metodo, praneša apie tai savo kompetentingai institucijai ne vėliau kaip prieš tris mėnesius iki metodo taikymo pabaigos. Įstaiga gali nebetaikyti to metodo, jeigu kompetentinga institucija tam nepaprieštarauja per tą trijų mėnesių laikotarpį.“;

2) 325g straipsnis pakeičiamas taip:

„325g straipsnis

Nuosavų lėšų reikalavimai kreivumo rizikai padengti

1. Įstaigos atlieka 2 dalyje nurodytus skaičiavimus pagal kiekvieną finansinių priemonių, kurioms taikomas nuosavų lėšų reikalavimas kreivumo rizikai padengti, rizikos veiksnį, išskyrus 3 dalyje nurodytus rizikos veiksnius.

Konkretaus rizikos veiksnio atžvilgiu įstaigos atlieka tuos skaičiavimus pagal visų finansinių priemonių pozicijų, kurioms taikomas nuosavų lėšų reikalavimas kreivumo rizikai padengti ir kurioms būdingas tas rizikos veiksnys, grynąsias vertes.

2. Jeigu tam tikras rizikos veiksnys k yra būdingas vienai arba kelioms 1 dalyje nurodytoms finansinėms priemonėms, įstaigos apskaičiuoja to rizikos veiksnio didėjančią grynąją kreivumo rizikos poziciją (CVR_k^+ ir mažėjančią grynąją kreivumo rizikos poziciją (CVR_k^- taip:

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

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

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

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

čia:

i = indeksas, kuriuo žymimos visos 1 dalyje nurodytų finansinių priemonių pozicijos, kurioms būdingas rizikos veiksnys k;

x_k = rizikos veiksnio k dabartinė vertė;

$V_i(x_k)$ = finansinės priemonės i vertė, įvertinta pagal įstaigos kainodaros modelį remiantis rizikos veiksnio k dabartine verte;

$V_i\left(x_k^{RW(Curvature)^+}\right)$ = finansinės priemonės i vertė, įvertinta pagal įstaigos kainodaros modelį remiantis rizikos veiksnio k vertės poslinkiu į viršų;

$V_i\left(x_k^{RW(Curvature)^-}\right)$ = finansinės priemonės i vertė, įvertinta pagal įstaigos kainodaros modelį remiantis rizikos veiksnio k vertės poslinkiu į apačią;

$RW_k^{Curvature}$ = rizikos koeficientas, taikytinas rizikos veiksniui k, apskaičiuotas pagal 6 skirsnį;

s_{ik} = finansinės priemonės i jautrumas delta rizikai rizikos veiksnio k atžvilgiu, apskaičiuotas pagal 325r straipsnį.

3. Nukrypstant nuo 2 dalies, brėždamos rizikos veiksnių, priskiriamų bendros palūkanų normos rizikos, kredito maržos rizikos ir biržos prekių kainos rizikos klasėms, kreives, įstaigos atlieka 6 dalyje nurodytus skaičiavimus visos kreivės lygmeniu, o ne kiekvieno rizikos veiksnio, įeinančio į kreivę, lygmeniu.

Atliekant 2 dalyje nurodytą skaičiavimą, kai x_k yra rizikos veiksnių, priskirtų bendros palūkanų normos rizikos, kredito maržos rizikos ir biržos prekių kainos rizikos klasėms, kreivė, s_{ik} yra jautrumų kreivės delta rizikos veiksniui visais kreivės laikotarpiais suma.

4. Norėdamos nustatyti grupės lygmens nuosavų lėšų reikalavimą kreivumo rizikai padengti, įstaigos pagal toliau nurodytą formulę sumuoja visų prie tos grupės priskirtų rizikos veiksnių didėjančias ir mažėjančias grynąsias kreivumo rizikos pozicijas, apskaičiuotas pagal 2 dalį, kaip nurodyta 3 skirsnio 1 poskirsnyje:

$$K_b = \begin{cases} max(K_b^+, K_b^-), kai\ K_b^+ \neq K_b^- \\ K_b^+, kai\ K_b^+ = K_b^-\ ir \\ K_b^-, \text{kitais atvejais} \end{cases} \quad \sum_k CVR_k^+ > \sum_k CVR_k^-$$

čia:

b = indeksas, kuriuo žymima tam tikros rizikos klasės grupė;

K = nuosavų lėšų reikalavimai grupės b kreivumo rizikai padengti;

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

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

$$\psi(x, y) = \begin{cases} 0, kai\ x < 0\ ir\ y < 0. \\ 1, \text{kitais atvejais} \end{cases};$$

p_{kl} = koreliacija grupės viduje tarp rizikos veiksnių k ir l, kaip nurodyta 6 skirsnyje;

k, l = indeksai, kuriais žymimi visi 1 dalyje nurodytų finansinių priemonių rizikos veiksniai, priskirti prie grupės b;

(CVR_k^+) = didėjanti grynoji kreivumo rizikos pozicija;

(CVR_k^-) = mažėjanti grynoji kreivumo rizikos pozicija.

5. Nukrypstant nuo 4 dalies, apskaičiuojant grupės lygmens nuosavų lėšų reikalavimus kreivumo rizikai padengti 325ah straipsnio 18 grupės, 325ak straipsnio 18 grupės, 325am straipsnio 25 grupės ir 325ap straipsnio 11 grupės atveju naudojama tokia formulė:

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

6. Norėdamos apskaičiuoti rizikos klasės nuosavų lėšų reikalavimus kreivumo rizikai padengti (*RCCR*), įstaigos grupės lygmeniu susumuoja visus nuosavų lėšų reikalavimus atitinkamos rizikos klasės kreivumo rizikai padengti taip:

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

čia:

b, c = indeksai, kuriais žymimos visos rizikos grupės, sudarančios tam tikrą rizikos klasę, atitinkančią 1 dalyje nurodytas finansines priemones;

K_b = nuosavų lėšų reikalavimai grupės b kreivumo rizikai padengti;

$$S_b = \begin{cases} \sum_k CVR_k^+, & kai\ K_b = K_b^+ \text{ pagal 4 dalį} \\ \sum_k CVR_k^-, & \text{kitais atvejais} \end{cases};$$

$$\psi(x, y) = \begin{cases} 0, & kai\ x < 0\ ir\ y < 0 \\ 1, & \text{kitais atvejais} \end{cases};$$

γ_{bc} = koreliacija grupės viduje tarp grupių b ir c, kaip nurodyta 6 skirsnyje.

7. Nuosavų lėšų reikalavimas kreivumo rizikai padengti yra rizikos klasės nuosavų lėšų reikalavimų kreivumo rizikai padengti, apskaičiuotų pagal 6 dalį pagal visas rizikos klases, kurioms priklauso bent vienas 1 dalyje nurodytų finansinių priemonių rizikos veiksnys, suma.“;

3) 325h straipsnio 2 dalies c punktas pakeičiamas taip:

„c) mažų koreliacijų scenarijus, pagal kurį koreliacijos parametrai ρ_{kl} ir γ_{bc}, nurodyti 6 skirsnyje, pakeičiami atitinkamai $\rho_{kl}^{low} = max(2 \cdot \rho_{kl} - 100\%;\ 75\% \cdot \rho_{kl})$ ir $\gamma_{bc}^{low} = max(2 \cdot \gamma_{bc} - 100\%; 75\% \cdot \gamma_{bc})$“;

4) 325i ir 325j straipsniai pakeičiami taip:

„325i straipsnis

Indekso finansinių priemonių ir kitų daugybinių pagrindinių finansinių priemonių vertinimas

1. Įstaigos vertina indekso ir kitas daugybines pagrindines finansines priemones pagal skaidrumo metodą tokia tvarka:

a) apskaičiuodamos nuosavų lėšų reikalavimus delta ir kreivumo rizikai padengti, įstaigos daro prielaidą, kad turi indekso arba kitų daugybinių pagrindinių finansinių priemonių pagrindinių sudedamųjų dalių individualias pozicijas tiesiogiai, išskyrus indekso pozicijas, įtrauktas į alternatyvų koreliacinės prekybos portfelį, kurio atžvilgiu jos apskaičiuoja bendrą jautrumą indeksui;

b) įstaigoms leidžiama atlikti jautrumų tam tikros indekso finansinės priemonės arba kitos daugybinės pagrindinės finansinės priemonės sudedamosios dalies rizikos veiksniui ir jautrumų to paties pavadinimo finansinių priemonių tos pačios sudedamosios dalies rizikos veiksniui užskaitą, išskyrus pozicijas, įtrauktas į alternatyvų koreliacinės prekybos portfelį;

c) apskaičiuodamos nuosavų lėšų reikalavimus vega rizikai padengti, įstaigos gali daryti prielaidą, kad turi indekso arba kitos daugybinės pagrindinės finansinės priemonės pagrindinių sudedamųjų dalių individualias pozicijas tiesiogiai, arba apskaičiuoti tos finansinės priemonės pagrindinės pozicijos bendrą jautrumą. Antruoju atveju įstaigos bendrą jautrumą priskiria prie atitinkamos grupės, kaip nurodyta 6 skirsnio 1 poskirsnyje, tokia tvarka:

i) jeigu, atsižvelgus į to indekso koeficientus, daugiau kaip 75 % to indekso sudedamųjų dalių būtų priskirtos prie tos pačios grupės, įstaigos priskiria jautrumą tai grupei ir vertina jį kaip vieno pavadinimo jautrumą toje grupėje;

ii) visais kitais atvejais įstaigos priskiria jautrumą prie atitinkamos indekso grupės.

2. Nukrypstant nuo 1 dalies a punkto, apskaičiuodamos nuosavų lėšų reikalavimus delta ir kreivumo rizikai padengti įstaigos gali apskaičiuoti bendrą jautrumą į biržos sąrašus įtraukto nuosavybės vertybinio popieriaus arba kredito indekso pozicijai, jeigu į biržos sąrašus įtrauktas nuosavybės vertybinis popierius arba kredito indeksas atitinka 3 dalyje nustatytas sąlygas. Tokiu atveju įstaigos bendrą jautrumą priskiria prie atitinkamos grupės, kaip nurodyta 6 skirsnio 1 poskirsnyje, tokia tvarka:

a) jeigu, atsižvelgus į to biržos sąrašus įtraukto indekso koeficientus, daugiau kaip 75 % to į biržos sąrašus įtraukto indekso sudedamųjų dalių būtų priskirtos prie tos pačios grupės, įstaigos priskiria jautrumą tai grupei ir vertina jį kaip vieno pavadinimo jautrumą toje grupėje;

b) visais kitais atvejais įstaigos priskiria jautrumą prie atitinkamos į biržos sąrašus įtraukto indekso grupės.

3. 2 dalyje išdėstytą metodą įstaigos gali taikyti finansinėms priemonėms, susietoms su į biržos sąrašus įtrauktais nuosavybės vertybiniais popieriais arba kredito indeksu, jeigu yra įvykdytos visos šios sąlygos:

a) į biržos sąrašus įtraukto indekso sudedamosios dalys ir atitinkami jų koeficientai tame indekse yra žinomi;

b) į biržos sąrašus įtrauktą indeksą sudaro ne mažiau kaip 20 sudedamųjų dalių;

c) nė viena į biržos sąrašus įtraukto indekso sudedamųjų dalių nesudaro daugiau kaip 25 % bendros to indekso rinkos kapitalizacijos;

d) nė vienas rinkinys, sudarantis vieną dešimtąją dalį visų į biržos sąrašus įtraukto indekso sudedamųjų dalių, suapvalinus iki artimiausio sveiko skaičiaus, nesudaro daugiau kaip 60 % visos to indekso rinkos kapitalizacijos;

e) bendra visų į biržos sąrašus įtraukto indekso sudedamųjų dalių rinkos kapitalizacija yra ne mažesnė kaip 40 mlrd. EUR.

4. Įstaiga visą laiką nuosekliai visoms finansinėms priemonėms, susietoms su į biržos sąrašą įtrauktu vertybiniu popieriumi arba kredito indeksu, atitinkančiu 3 dalyje nustatytas sąlygas, taiko tik 1 dalyje išdėstytą metodą arba 2 dalyje išdėstytą metodą. Prieš pradėdama vietoje vieno metodo taikyti kitą, įstaiga iš anksto prašo kompetentingos institucijos leidimo.

5. Indekso arba kitos daugybinės pagrindinės finansinės priemonės atveju jautrumo duomenys, naudojami apskaičiuojant delta ir kreivumo riziką, yra nuoseklūs, nepriklausomai nuo to, koks metodas yra taikomas tai finansinei priemonei.

6. Indeksui arba daugybinėms finansinėms priemonėms, kurioms tenka kita likutinė rizika, kaip nurodyta 325u straipsnio 5 dalyje, taikomas 4 skirsnyje nurodytas likutinės rizikos papildomas mokestis.

325j straipsnis

Kolektyvinio investavimo subjektų vertinimas

1. KIS pozicijos nuosavų lėšų reikalavimus rinkos rizikai padengti įstaiga apskaičiuoja vienu iš šių metodų:

a) jeigu įstaiga gali gauti pakankamai informacijos apie KIS individualias pagrindines pozicijas, skaičiuodama nuosavų lėšų reikalavimus tos KIS pozicijos rinkos rizikai padengti ji apskaičiuoja KIS pagrindines pozicijas taip, lyg jas turėtų tiesiogiai;

b) jeigu įstaiga negali gauti pakankamai informacijos apie KIS individualias pagrindines pozicijas, tačiau KIS įgaliojimo turinys jai yra žinomas ir ji gali gauti KIS dienos kainų kotiruotes, ji apskaičiuoja nuosavų lėšų reikalavimus tos KIS pozicijos rinkos rizikai padegti vienu iš šių metodų:

i) įstaiga gali daryti prielaidą, kad KIS pozicija yra viena nuosavybės vertybinių popierių pozicija, priskirta 325ap straipsnio 1 dalies 8 lentelėje nurodytai grupei „Kiti sektoriai“;

ii) gavusi savo kompetentingos institucijos leidimą, įstaiga gali apskaičiuoti nuosavų lėšų reikalavimus KIS rinkos rizikai padengti pagal KIS įgaliojime ir atitinkamuose teisės aktuose nustatytas ribas;

c) jeigu įstaiga neatitinka nei a, nei b punktuose nurodytų sąlygų, ji priskiria KIS prie ne prekybos knygos.

Jeigu įstaiga taiko vieną iš b punkte nurodytų metodų, nuosavų lėšų reikalavimą įsipareigojimų neįvykdymo rizikai padengti, nurodytą šio skyriaus 5 skirsnyje, ir likutinės rizikos papildomą mokestį, nurodytą šio skyriaus 4 skirsnyje, ji taiko, jeigu pagal KIS įgaliojimą yra nustatyta, kad tam tikroms KIS pozicijoms yra taikomi tie nuosavų lėšų reikalavimai.

Jeigu įstaiga taiko b punkto ii papunktyje nurodytą metodą, apskaičiuodama nuosavų lėšų reikalavimus KIS išvestinių finansinių priemonių pozicijų sandorio šalies kredito rizikai padengti ir kredito vertinimo koregavimo rizikai padengti ji gali taikyti 132a straipsnio 3 dalyje išdėstytą supaprastintą metodą.

2. Nukrypstant nuo 1 dalies, jeigu įstaiga turi KIS poziciją, pagal kurią lyginamasis indeksas sekamas taip, kad metinės grąžos skirtumas tarp KIS ir sekamo lyginamojo indekso per paskutiniuosius 12 mėnesių pagal absoliučiąsias vertes išlieka mažesnis negu 1 %, neįskaičiuojant mokesčių ir komisinio atlygio, įstaiga gali vertinti tą poziciją kaip sekamo lyginamojo indekso poziciją. Įstaiga patikrina, ar pozicija atitinka tą sąlygą tada, kai poziciją įgyja, o paskui – bent kartą per metus.

Tačiau jeigu turimi ne visi paskutiniųjų 12 mėnesių duomenys, įstaiga, gavusi kompetentingos institucijos leidimą, gali naudoti trumpesnio negu 12 mėnesių laikotarpio metinės grąžos skirtumą.

3. Vertindama savo KIS pozicijas, įstaiga gali derinti kelis 1 dalies a, b ir c punktuose išdėstytus metodus. Tačiau visas to paties KIS pozicijas įstaiga vertina tik vienu iš tų metodų.

4. Pagal 1 dalies b punktą atlikdama skaičiavimus, įstaiga remiasi tokiomis nuostatomis:

a) apskaičiuojant nuosavų lėšų reikalavimus pagal šio skyriaus 2 skirsnyje nustatytą jautrumu grindžiamą metodą, KIS pirmiausia tenka didžiausia pagal jo įgaliojimą arba atitinkamą teisės aktą leidžiama pozicija, kuriai taikomi didžiausi pagal tą skirsnį nustatyti nuosavų lėšų reikalavimai, o paskui jam tenka pozicijos mažėjančia tvarka, kol pasiekiama didžiausia bendro nuostolio riba;

b) apskaičiuojant nuosavų lėšų reikalavimus įsipareigojimų neįvykdymo rizikai padengti, nustatytus šio skyriaus 5 skirsnyje, KIS pirmiausia tenka didžiausia pagal jo įgaliojimą arba atitinkamą teisės aktą leidžiama pozicija, kuriai taikomi didžiausi pagal tą skirsnį nustatyti nuosavų lėšų reikalavimai, o paskui jam tenka pozicijos mažėjančia tvarka, kol pasiekiama didžiausia bendro nuostolio riba;

c) jei taikoma, KIS taiko finansinį svertą didžiausiu pagal jo įgaliojimą arba atitinkamą teisės aktą leidžiamu mastu.

Nuosavų lėšų reikalavimai visoms to paties KIS pozicijoms, dėl kurių atliekami pirmoje pastraipoje nurodyti skaičiavimai, apskaičiuojami atskirai, kaip atskiras portfelis, pagal šiame skyriuje išdėstytą metodą.

5. Įstaiga gali taikyti 1 dalies a arba b punkte nurodytus metodus tik tada, kai KIS atitinka visas 132 straipsnio 3 dalyje ir 4 dalies a punkte nustatytas sąlygas.“;

5) 325q straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis pakeičiama taip:

„1. Užsienio valiutos kursui jautrioms finansinėms priemonėms įstaigų taikytini užsienio valiutos kurso delta rizikos veiksniai yra valiutos, kuria denominuota finansinė priemonė, ir įstaigos ataskaitose nurodomos valiutos arba įstaigos bazinės valiutos, kai įstaiga pagal 7 dalį naudoja bazinę valiutą, visi dabartiniai rinkos kursai. Dėl kiekvienos valiutų poros nustatoma po vieną grupę, kurią sudaro vienas bendras rizikos veiksnys ir vienas bendras grynasis jautrumas.“;

b) 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Finansinėms priemonėms su pagrindinėmis pozicijomis, kurios yra jautrios užsienio valiutos kursui, įstaigų taikytini užsienio valiutos kurso kreivumo rizikos veiksniai yra 1 dalyje nurodyti užsienio valiutos kurso delta rizikos veiksniai.“;

c) straipsnis papildomas 5, 6 ir 7 dalimis:

„5. Jeigu užsienio valiutos kursas, kuris yra pagrindinė finansinės priemonės i, kuriai taikomi nuosavų lėšų reikalavimai kreivumo rizikai padengti, pozicija, nėra susijęs nei su įstaigos ataskaitose nurodoma valiuta, nei su įstaigos bazine valiuta, įstaiga gali 325g straipsnio 2 dalyje nurodytas atitinkamas sudedamąsias dalis CVR_{ik}^{-} ir CVR_{ik}^{+}, kur x_k yra užsienio valiutos kurso tarp vienos iš dviejų pagrindinės pozicijos valiutų ir įstaigos ataskaitose nurodomos arba bazinės valiutos (priklausomai nuo to, kuri yra naudojama) rizikos veiksnys, padalyti iš 1,5.

6. Gavusi savo kompetentingos institucijos leidimą, įstaiga gali 325g straipsnio 2 dalyje nurodytas sudedamąsias dalis CVR_k^{-} ir CVR_k^{+} dalyti iš 1,5 ir tai daryti nuosekliai visų finansinių priemonių, kurios yra susijusios su užsienio valiuta ir kurioms taikomi nuosavų lėšų reikalavimai kreivumo rizikai padengti, užsienio valiutos kurso rizikos veiksnių atžvilgiu, jeigu visi į skaičiavimą įtraukti užsienio valiutos kurso rizikos veiksniai, pagrįsti įstaigos ataskaitose nurodoma valiuta arba įstaigos bazine valiuta, priklausomai nuo atvejo, pakeičiami tuo pat metu.

7. Nukrypstant nuo 1 ir 3 dalių, gavusi savo kompetentingos institucijos leidimą, įstaiga gali vietoje ataskaitose nurodomos valiutos naudoti kitą valiutą (bazinę valiutą) visuose dabartiniuose rinkos kursuose išreikšdama užsienio valiutos kurso delta ir kreivumo rizikos veiksnius, jeigu įvykdo visas šias sąlygas:

a) įstaiga naudoja tik vieną bazinę valiutą;

b) įstaiga taiko bazinę valiutą nuosekliai visoms prekybos knygos ir ne prekybos knygos pozicijoms;

c) įstaiga savo kompetentingai institucijai pakankamai įrodė, kad:

i) naudojant pasirinktą bazinę valiutą, įstaigos pozicijų, kurioms būdinga užsienio valiutos kurso rizika, rizika yra tinkamai parodoma;

ii) bazinės valiutos pasirinkimas dera su tuo, kaip įstaiga valdo užsienio valiutos kurso riziką savo organizacijos viduje;

iii) pagrindinis bazinės valiutos pasirinkimo motyvas nėra siekis sumažinti įstaigos nuosavų lėšų reikalavimus;

d) įstaiga atsižvelgia į ataskaitose nurodomos ir bazinės valiutos keitimo riziką.

Įstaiga, kuriai leista naudoti bazinę valiutą taip, kaip nurodyta pirmoje pastraipoje, konvertuoja apskaičiuotus nuosavų lėšų reikalavimus užsienio valiutos kurso rizikai padengti į ataskaitose nurodomą valiutą pagal galiojantį bazinės valiutos ir ataskaitose nurodomos valiutos dabartinį rinkos kursą.“;

6) 325ae straipsnio 1 ir 2 dalys pakeičiamos taip:

„1. Į 325bd straipsnio 7 dalies b punkte nurodytą likvidžiausių valiutų pakategorę neįtrauktų valiutų atveju jautrumo nerizikingos palūkanų normos rizikos veiksniams rizikos koeficientai yra:

3 lentelė

Grupė	Terminas	Rizikos koeficientas
1	0,25 metų	1,7 %
2	0,5 metų	1,7 %

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

2. Įstaigos taiko 1,6 % rizikos koeficientą visam infliacijos jautrumui ir skirtingų valiutų bazės rizikos veiksniams.“;

7) 325ah straipsnio 1 dalies 4 lentelė pakeičiama taip:

„4 lentelė

Grupės numeris	Kredito kokybė	Sektorius	Rizikos koeficientas
1	Visos	Valstybių narių centrinė valdžia, įskaitant centrinius bankus	0,5 %
2	1–3 kredito kokybės žingsniai	Trečiosios valstybės centrinė valdžia, įskaitant centrinius bankus, 117 straipsnio 2 dalyje ar 118 straipsnyje nurodyti daugiašaliai plėtros bankai ir tarptautinės organizacijos	0,5 %
3		Regioninės arba vietos valdžios institucija ir viešojo sektoriaus subjektai	1,0 %
4		Finansų sektoriaus subjektai, įskaitant centrinės valdžios, regioninės arba vietos valdžios institucijos įsteigtas kredito įstaigas, ir skatinamųjų paskolų teikėjai	5,0 %
5		Pagrindinės medžiagos, energetika, pramonė, žemės ūkis, gamyba, kasyba ir karjerų eksploatavimas	3,0 %
6		Vartojimo prekės ir paslaugos, vežimas ir sandėliavimas, administracinė ir aptarnavimo veikla	3,0 %
7		Technologija, telekomunikacijos	2,0 %
8		Sveikatos priežiūra, komunalinės paslaugos, profesinė ir techninė veikla	1,5 %
9		Valstybėse narėse įsteigtų kredito įstaigų išleistos padengtos obligacijos	1,0 %
10	1 kredito kokybės žingsnis	Trečiųjų valstybių kredito įstaigų išleistos padengtos obligacijos	1,5 %
	2–3 kredito kokybės žingsniai		2,5 %

11	4–6 kredito kokybės žingsniai ir nereitinguota kredito kokybė	Trečiosios valstybės centrinė valdžia, įskaitant centrinius bankus, 117 straipsnio 2 dalyje ar 118 straipsnyje nurodyti daugiašaliai plėtros bankai ir tarptautinės organizacijos	2 %
12		Regioninės arba vietos valdžios institucija ir viešojo sektoriaus subjektai	4,0 %
13		Finansų sektoriaus subjektai, įskaitant centrinės valdžios, regioninės arba vietos valdžios institucijos įsteigtas kredito įstaigas, ir skatinamųjų paskolų teikėjai	12,0 %
14		Pagrindinės medžiagos, energetika, pramonė, žemės ūkis, gamyba, kasyba ir karjerų eksploatavimas	7,0 %
15		Vartojimo prekės ir paslaugos, vežimas ir sandėliavimas, administracinė ir aptarnavimo veikla	8,5 %
16		Technologija, telekomunikacijos	5,5 %
17		Sveikatos priežiūra, komunalinės paslaugos, profesinė ir techninė veikla	5,0 %
18	Kiti sektoriai		12,0 %
19	Į biržos sąrašus įtraukti kredito indeksai, kuriuose didžioji dalis individualių sudedamųjų dalių yra investicinio reitingo		1,5 %
20	Į biržos sąrašus įtraukti kredito indeksai, kuriuose didžioji dalis individualių sudedamųjų dalių yra ne investicinio reitingo arba nereitinguotos		5 %“;

8) 325aj straipsnyje 5 lentelė pakeičiama taip:

„5 lentelė

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

9) 325ak straipsnyje 6 lentelė pakeičiama taip:

„6 lentelė

Grupės numeris	Kredito kokybė	Sektorius	Rizikos koeficientas
1	Visos	Valstybių narių centrinė valdžia, įskaitant centrinius bankus	4,0 %
2	1–3 kredito kokybės žingsniai	Trečiosios valstybės centrinė valdžia, įskaitant centrinius bankus, 117 straipsnio 2 dalyje ar 118 straipsnyje nurodyti daugiašaliai plėtros bankai ir tarptautinės organizacijos	4,0 %
3		Regioninės arba vietos valdžios institucija ir viešojo sektoriaus subjektai	4,0 %

4		Finansų sektoriaus subjektai, įskaitant centrinės valdžios, regioninės arba vietos valdžios institucijos įsteigtas kredito įstaigas, ir skatinamųjų paskolų teikėjai	8,0 %
5		Pagrindinės medžiagos, energetika, pramonė, žemės ūkis, gamyba, kasyba ir karjerų eksploatavimas	5,0 %
6		Vartojimo prekės ir paslaugos, vežimas ir sandėliavimas, administracinė ir aptarnavimo veikla	4,0 %
7		Technologija, telekomunikacijos	3,0 %
8		Sveikatos priežiūra, komunalinės paslaugos, profesinė ir techninė veikla	2,0 %
9		Valstybėse narėse įsteigtų kredito įstaigų išleistos padengtos obligacijos	3,0 %
10		Trečiųjų valstybių kredito įstaigų išleistos padengtos obligacijos	6,0 %
11	4–6 kredito kokybės žingsniai ir nereitinguota kredito kokybė	Trečiosios valstybės centrinė valdžia, įskaitant centrinius bankus, 117 straipsnio 2 dalyje ar 118 straipsnyje nurodyti daugiašaliai plėtros bankai ir tarptautinės organizacijos	13,0 %
12		Regioninės arba vietos valdžios institucija ir viešojo sektoriaus subjektai	13,0 %
13		Finansų sektoriaus subjektai, įskaitant centrinės valdžios, regioninės arba vietos valdžios institucijos įsteigtas kredito įstaigas, ir skatinamųjų paskolų teikėjai	16,0 %
14		Pagrindinės medžiagos, energetika, pramonė, žemės ūkis, gamyba, kasyba ir karjerų eksploatavimas	10,0 %
15		Vartojimo prekės ir paslaugos, vežimas ir sandėliavimas, administracinė ir aptarnavimo veikla	12,0 %
16		Technologija, telekomunikacijos	12,0 %
17		Sveikatos priežiūra, komunalinės paslaugos, profesinė ir techninė veikla	12,0 %
18	Kiti sektoriai		13,0 %“;

10) 325am straipsnio 1 dalyje 7 lentelė pakeičiama taip:

„7 lentelė

Grupės numeris	Kredito kokybė	Sektorius	Rizikos koeficientas
1	Didesnio prioriteto ir 1–3 kredito kokybės žingsniai	Pirminės rinkos RMBS	0,9 %
2		Vidurinės rinkos RMBS	1,5 %
3		Rizikingos rinkos RMBS	2,0 %
4		CMBS	2,0 %
5		Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai (ABS). Studentų paskolos	0,8 %
6		ABS. Kredito kortelės	1,2 %
7		ABS. Automobiliai	1,2 %
8		Užstatu užtikrinti paskolos įsipareigojimai (CLO), neįtraukti į alternatyvų koreliacinės prekybos portfelį	1,4 %
9	Didesnio prioriteto neturintis ir 1–3 kredito kokybės žingsnis	Pirminės rinkos RMBS	1,125 %
10		Vidurinės rinkos RMBS	1,875 %
11		Rizikingos rinkos RMBS	2,5 %
12		CMBS	2,5 %
13		ABS. Studentų paskolos	1 %
14		ABS. Kredito kortelės	1,5 %
15		ABS. Automobiliai	1,5 %
16		CLO, neįtraukti į alternatyvų koreliacinės prekybos portfelį	1,75 %
17	4–6 kredito kokybės žingsniai ir nereitinguota kredito kokybė	Pirminės rinkos RMBS	1,575 %
18		Vidurinės rinkos RMBS	2,625 %
19		Rizikingos rinkos RMBS	3,5 %
20		CMBS	3,5 %
21		ABS. Studentų paskolos	1,4 %
22		ABS. Kredito kortelės	2,1 %
23		ABS. Automobiliai	2,1 %
24		CLO, neįtraukti į alternatyvų koreliacinės prekybos portfelį	2,45 %
25	Kiti sektoriai		3,5 %“;

11) 325ap straipsnio 1 dalyje 8 lentelė pakeičiama taip:

„8 lentelė

Grupės numeris	Rinkos kapitalizacija	Ekonomika	Sektorius	Nuosavybės vertybinio popieriaus neatidėliotino sandorio kainos rizikos koeficientas	Nuosavybės vertybinio popieriaus atpirkimo sandorio palūkanų normos rizikos koeficientas
1	Didelė	Besiformuojančios rinkos ekonomika	Vartojimo prekės ir paslaugos, vežimas ir sandėliavimas, administracinė ir aptarnavimo veikla, sveikatos priežiūra ir komunalinės paslaugos	55 %	0,55 %
2			Telekomunikacijos, pramonė	60 %	0,60 %
3			Pagrindinės medžiagos, energetika, žemės ūkis, gamyba, kasyba ir karjerų eksploatavimas	45 %	0,45 %
4			Finansų įstaigos, įskaitant Vyriausybės remiamas finansų įstaigas, nekilnojamojo turto operacijos, technologija	55 %	0,55 %
5		Išsivysčiusi ekonomika	Vartojimo prekės ir paslaugos, vežimas ir sandėliavimas, administracinė ir aptarnavimo veikla, sveikatos priežiūra ir komunalinės paslaugos	30 %	0,30 %
6			Telekomunikacijos, pramonė	35 %	0,35 %
7			Pagrindinės medžiagos, energetika, žemės ūkis, gamyba, kasyba ir karjerų eksploatavimas	40 %	0,40 %
8			Finansų įstaigos, įskaitant Vyriausybės remiamas finansų įstaigas, nekilnojamojo turto operacijos, technologija	50 %	0,50 %
9	Maža	Besiformuojančios rinkos ekonomika	Visi 1, 2, 3 ir 4 grupėse aprašyti sektoriai	70 %	0,70 %
10		Išsivysčiusi ekonomika	Visi 5, 6, 7 ir 8 grupėse aprašyti sektoriai	50 %	0,50 %
11	Kiti sektoriai			70 %	0,70 %
12	Didelė rinkos kapitalizacija, išsivysčiusios ekonomikos indeksai			15 %	0,15 %
13	Kiti indeksai			25 %	0,25 %“;

12) 325aq straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis pakeičiama taip:

„1. Nustatoma, kad tos pačios grupės dviejų rūšių jautrumo WS_k ir WS_l delta rizikos koreliacijos parametras ρ_{kl} yra 99,90 %, kai vienas iš jų yra jautrumas nuosavybės vertybinio popieriaus neatidėliotino sandorio kainai, o kitas – nuosavybės vertybinių popierių atpirkimo sandorių palūkanų normai ir abiejų rūšių jautrumas yra susijęs su tuo pačiu nuosavybės vertybinių popierių emitento pavadinimu.“;

b) 2 dalis papildoma e punktu:

„e) 80 % tarp tos pačios grupės dviejų rūšių jautrumo, kuris patenka į bet kurią indekso grupę (12 arba 13 grupė).“;

c) 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Tos pačios grupės dviejų rūšių jautrumo WS_k ir WS_l nuosavybės vertybinių popierių atpirkimo sandorių palūkanų normai koreliacijos parametras ρ_{kl} nustatomas pagal 2 dalies a–d punktus.“;

13) 325ar ir 325as straipsniai pakeičiami taip:

„325ar straipsnis

Nuosavybės vertybinių popierių rizikos koreliacijos tarp grupių

Sumuojant skirtingų grupių jautrumą, taikomas koreliacijos parametras γ_{bc}.

Jis nustatomas pagal 325ap straipsnyje pateiktoje 8 lentelėje nurodytas grupes taip:

a) 15 %, kai šių dviejų grupių numeriai yra 1–10;

b) 0 %, kai kurios nors iš šių dviejų grupių numeris yra 11;

c) 75 %, kai šių dviejų grupių numeriai yra 12 ir 13;

d) 45 % kitais atvejais.

325as straipsnis

Biržos prekių kainos rizikos koeficientai

Jautrumo biržos prekių kainos rizikos veiksniams rizikos koeficientai yra:

9 lentelė

Grupės numeris	Grupės pavadinimas	Rizikos koeficientas
1	Energetika. Kietosios degiosios medžiagos	30 %
2	Energetika. Skystosios degiosios medžiagos	35 %
3	Energetika. Prekyba elektros energija ir anglimi	60 %
4	Krovinių vežimas	80 %
5	Metalai. Netaurieji	40 %
6	Dujinės degiosios medžiagos	45 %
7	Taurieji metalai (įskaitant auksą)	20 %
8	Grūdai ir aliejingosios sėklos	35 %
9	Gyvuliai ir pieno gaminiai	25 %
10	Neperdirbti produktai ir kitos žemės ūkio biržos prekės	35 %
11	Kitos biržos prekės	50 %“;

14) 325av straipsnio 1 dalis pakeičiama taip:

„1. Visam jautrumui užsienio valiutos kurso rizikos veiksniams taikomas 15 % rizikos koeficientas.“;

15) 325ax straipsnio 3 dalyje 11 lentelė pakeičiama taip:

„11 lentelė

Rizikos klasė	$LH_{risk\ class}$	Rizikos koeficientai
Bendrosios palūkanų normos rizika	60	100 %
Pozicijų, kurios nėra pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kredito maržos rizika	120	100 %
Pakeitimo vertybiniais popieriais kredito maržos rizika (alternatyvaus koreliacinės prekybos portfelio)	120	100 %
Pakeitimo vertybiniais popieriais kredito maržos rizika (ne alternatyvaus koreliacinės prekybos portfelio)	120	100 %
Nuosavybės vertybiniai popieriai (didelė kapitalizacija ir indeksai)	20	77,78 %
Nuosavybės vertybiniai popieriai (maža kapitalizacija ir kiti sektoriai)	60	100 %
Biržos prekių kaina	120	100 %
Užsienio valiutos kursas	40	100 %“.

2 straipsnis

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Jis taikomas nuo 2021 m. rugsėjo 30 d.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2019 m. gruodžio 17 d.

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN