II

(Atti mhux leġiżlattivi)

REGOLAMENTI

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2021/424

tas-17 ta' Diċembru 2019

li jemenda r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-approċċ standardizzat alternattiv għar-riskju tas-suq

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 ([1]), u b'mod partikolari l-Artikolu 461a tiegħu:

(1) Fl-2019, il-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja (BCBS) ippubblika r-Rekwiżiti kapitali minimi għar-riskju tas-suq, li indirizzat id-dgħufijiet fit-trattament prudenzjali tal-attivitajiet tal-portafoll tan-negozju tal-banek ([2]).

(2) L-approċċ standardizzat alternattiv stipulat fil-Kapitolu 1a tat-Titolu IV tal-Parti Tlieta tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 attwalment huwa nieqes minn speċifikazzjonijiet tekniċi biex ikun kompletament operattiv. Dawk l-ispeċifikazzjonijiet jenħtieġ li jiġu allinjati mar-rekwiżiti kapitali minimi għar-riskju tas-suq tal-BCBS.

(3) Ir-rekwiżiti kapitali minimi tal-BCBS għar-riskju tas-suq jispeċifikaw il-kalkolu tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura għall-istrumenti b'opzjonalità. Dak il-kalkolu jinkludi għadd ta' passi, inklużi kif ix-xokkijiet jiġu applikati għall-fatturi ta' riskju u kif ir-riskju ta' kurvatura jiġi aggregat minn fost il-fatturi ta' riskju. Għall-fatturi tar-riskju tal-kambju, il-kalkolu jeħtieġ li jiġi aġġustat biex jiġi evitat li r-riskji ta' kurvatura jingħaddu darbtejn. Mingħajr dak l-aġġustament, jista' jagħti l-każ li r-riskji ta' kurvatura jingħaddu darbtejn għaliex fir-rekwiżiti kapitali minimi tal-BCBS għar-riskju tas-suq, il-fatturi tar-riskju tal-kambju huma espressi bl-użu tal-munita tar- rapportar ta' istituzzjoni.

(4) Jenħtieġ li l-istrumenti mingħajr opzjonalità jkunu soġġetti biss għar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju delta għas-sottostanti mhux eżotiku wieħed jew aktar tal-istrumenti, iżda mhux għar-riskju ta' kurvatura. Madankollu, ir-rekwiżiti kapitali minimi tal-BCBS għar-riskju tas-suq, jagħtu lill-istituzzjonijiet l-għażla li l-istrumenti kollha, inklużi dawk mingħajr opzjonalità, ikunu soġġetti għar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura. Dik l-għażla tista' tgħin lill-istituzzjonijiet li jimmaniġġjaw kif ukoll jiħħeġġjaw pożizzjonijiet bl-opzjonalità u mingħajrha. Madankollu, biex jiġi evitat li dik l-għażla tintuża primarjament bl-iskop li jitnaqqsu r-rekwiżiti ta' fondi proprji, jenħtieġ li istituzzjoni li tkun tixtieq tagħmel użu minn dik l-għażla tkun obbligata li tinnotifika lill-awtorità kompetenti tagħha bl-intenzjoni tagħha li tuża dik l-opzjoni, liema awtorità kompetenti jenħtieġ li jkollha l-possibbiltà li tirrifjuta l-użu ta' dik l-opzjoni. Jenħtieġ li l-istess ħaġa tapplika meta istituzzjoni tkun tixtieq li ma tibqax tuża dik l-opzjoni.

([1]) ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1.

([2]) Il-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja, Minimum capital requirements for market risk (Rekwiżiti kapitali minimi għar-riskju tas-suq). Din il-pubblikazzjoni hija disponibbli fuq is-sit web tal-Bank għall-Ħlasijiet Internazzjonali (www.bis.org).

(5) B'rabta mat-trattament tal-pożizzjonijiet f'impriżi ta' investiment kollettiv (CIUs — collective investment undertakings), l-approċċ look-through huwa l-aktar approċċ preċiż għall-kalkolu tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għall-pożizzjonijiet fis-CIUs għaliex dak l-approċċ iserraħ fuq il-kompożizzjoni reali tas-CIUs minflok fuq kompożizzjoni approssimattiva. Id-disponibbiltà tal-approċċ look-through, madankollu, teħtieġ li jiġu ssodisfati ċerti kundizzjonijiet stretti. Għaldaqstant, jenħtieġ li l-istituzzjonijiet jitħallew jużaw approċċi oħra, dment li jkunu konxji tal-kontenut tal-mandat tas-CIU u jkunu jistgħu jiksbu kwotazzjonijiet kuljum tal-prezzijiet. F'dik is-sitwazzjoni, l-istituzzjonijiet jistgħu jistabbilixxu portafoll ipotetiku biex jikkalkulaw ir-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq tal-pożizzjoni fis-CIU. Jenħtieġ li dawn l-istituzzjonijiet ikollhom il-possibbiltà li jikkalkulaw ir-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tal-aġġustament tal-valwazzjoni tal-kreditu tal-pożizzjonijiet fid-derivattivi inklużi fis-CIU bl-użu ta' approċċ simplifikat meta ma jkunx hemm biżżejjed informazzjoni biex jiġu kkalkulati r-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tal-aġġustament tal-valwazzjoni tal-kreditu abbażi tal-approċċi eżistenti. Jenħtieġ li dik il-possibbiltà tiġi allinjata mal-approċċ simplifikat applikabbli għall-pożizzjonijiet fid-derivattivi inklużi fis-CIUs allokati għall-portafoll mhux tan-negozjar. Minħabba l-għadd ta' suppożizzjonijiet li jridu jagħmlu l-istituzzjonijiet meta jużaw dak l-approċċ, jenħtieġ li l-użu tiegħu jkun soġġett għall-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti fil-livell ta' kull CIU individwali.

(6) Barra minn hekk, jenħtieġ li l-istituzzjonijiet ikollhom l-għażla li jittrattaw pożizzjoni f'CIU li ssegwi indiċi bħala pożizzjoni diretta f'dak l-indiċi għall-finijiet ta' kkalkular tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq. Jenħtieġ li dak l-approċċ ikun permess meta d-differenza fir-redditu annwalizzat bejn is-CIU u l-indiċi segwit minnha tibqa' taħt il-1 % tul perjodu ta' 12-il xahar. Meta jkun hemm anqas minn 12-il xahar ta' *data* disponibbli, jenħtieġ li l-istituzzjonijiet jaraw li jiksbu l-permess mingħand l-awtorità kompetenti tagħhom biex jużaw dak l-approċċ.

(7) Fil-każijiet l-oħra kollha, jenħtieġ li l-pożizzjonijiet fis-CIUs jiġu assenjati lill-portafoll mhux tan-negozjar u trattati bħala tali għall-finijiet ta' kkalkular tar-rekwiżiti ta' fondi proprji ta' dawk il-pożizzjonijiet.

(8) Ir-rekwiżiti kapitali minimi tal-BCBS għar-riskju tas-suq jipproponu approċċ ta' "munita bażi" bħala approċċ addizzjonali għall-iddeterminar tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskji delta u ta' kurvatura għall-fatturi tar-riskju tal-kambju. F'konformità ma' dak l-approċċ, jenħtieġ li l-istituzzjonijiet, meta jikkalkulaw ir-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq, ikunu jistgħu jagħżlu munita oħra li ma tkunx il-munita tar-rapportar tagħhom biex jiġu espressi l-fatturi tar-riskju tal-kambju. Jenħtieġ li dak l-approċċ ikun permess meta istituzzjoni tissodisfa għadd ta' kundizzjonijiet relatati mal-immaniġġjar min-naħa tal-istituzzjoni tar-riskju tal-kambju u jenħtieġ li jkun soġġett għall-approvazzjoni superviżorja.

(9) Ir-rekwiżiti kapitali minimi tal-BCBS għar-riskju tas-suq jispeċifikaw il-pożijiet tar-riskju applikabbli għas-sensittivitajiet tal-fatturi tar-riskju tar-rata mingħajr riskju, tal-inflazzjoni u għall-fatturi tar-riskju bażi bejn il-muniti, għall-fatturi tar-riskju tal-firxa tal-kreditu għan-nontitolizzazzjonijiet tal-bucket 11 fit-Tabella 4 tal-Artikolu 325ah tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, tal-fatturi tar-riskju tal-bonds koperti maħruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu f'pajjiżi terzi, tal-fatturi tar-riskju tal-firxa tal-kreditu għat-titolizzazzjonijiet inklużi fl-ACTP, tal-fatturi tar-riskju tal-firxa tal-kreditu għat-titolizzazzjonijiet mhux inklużi fl-ACTP, tal-fatturi ta' riskju tal-ekwità u tal-fatturi ta' riskju tal-komoditajiet. Il-pożijiet tar-riskju applikabbli għas-sensittivitajiet ta' dawk il-fatturi tar-riskju fl-approċċ standardizzat alternattiv jenħtieġ li jiġu allinjati mar-rekwiżiti kapitali minimi tal-BCBS għar-riskju tas-suq.

(10) Ir-rekwiżiti kapitali minimi tal-BCBS għar-riskju tas-suq jispeċifikaw il-korrelazzjonijiet intrabucket għall-fatturi tar-riskju ta' bonds koperti maħruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu f'pajjiżi terzi, il-korrelazzjonijiet intrabucket għar-riskju tal-ekwità, u l-korrelazzjonijiet bejn buckets għar-riskju tal-ekwità. Jenħtieġ li l-korrelazzjonijiet applikabbli fl-approċċ standardizzat alternattiv jiġu allinjati mar-rekwiżiti tal-Kapital minimu tal-BCBS għar-riskju tas-suq.

(11) Jenħtieġ għalhekk li r-Regolament (UE) Nru 575/2013 jiġi emendat skont dan.

(12) Jenħtieġ li l-istituzzjonijiet jingħataw biżżejjed żmien biex jimplimentaw il-bidliet għall-approċċ standardizzat alternattiv għar-riskju tas-suq li ddaħħlu permezz ta' dan ir-Regolament Delegat. Jenħtieġ għalhekk li l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament Delegat tiġi ddifferita,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 huwa emendat kif ġej:

(1) l-Artikolu 325e huwa emendat kif ġej:

(a) fil-paragrafu 2, il-punti (a) u (b) huma sostitwiti b'dan li ġej:

"(a) il-pożizzjonijiet kollha tal-istrumenti b'opzjonalità għandhom ikunu soġġetti għar-rekwiżiti ta' fondi proprji msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 1 għar-riskji li mhumiex sottostanti eżotiċi tal-istrumenti msemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 325u(2);

(b) il-pożizzjonijiet kollha tal-istrumenti mingħajr opzjonalità għandhom ikunu soġġetti għar-rekwiżiti ta' fondi proprji msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 għar-riskji li mhumiex sottostanti eżotiċi tal-istrumenti msemmija fil-punt (a) tal-Artikolu 325u(2).";

(b) jiżdied il-paragrafu li ġej:

"3. Permezz ta' deroga mill-punt (b) tal-paragrafu 2, istituzzjoni tista' tagħżel li tissoġġetta l-pożizzjonijiet kollha tal-istrumenti mingħajr opzjonalità għar-rekwiżiti ta' fondi proprji msemmija fil-punti (a) u (c) tal-paragrafu 1.

Istituzzjoni li tagħżel li tadotta l-approċċ stabbilit fl-ewwel subparagrafu għandha tinnotifika b'dan lill-awtorità kompetenti tagħha minn tal-anqas tliet xhur qabel ma tadottah għall-ewwel darba. Wara li dawk it-tliet xhur ikunu għaddew u dment li l-awtorità kompetenti ma tkunx oġġezzjonat, l-istituzzjoni tista' tadotta dak l-approċċ sa meta l-awtorità kompetenti tinforma lill-istituzzjoni li dak l-approċċ ma jkunx għadu permess.

Istituzzjoni li tkun tixtieq tieqaf tuża l-approċċ stabbilit fl-ewwel subparagrafu għandha tinnotifika b'dan lill-awtorità kompetenti tagħha minn tal-anqas tliet xhur qabel ma tieqaf tużah. L-istituzzjoni tista' tieqaf tapplika dak l-approċċ, sakemm l-awtorità kompetenti ma tkunx oġġezzjonat f'dak il-perjodu ta' tliet xhur.";

(2) l-Artikolu 325g huwa sostitwit b'dan li ġej:

"Artikolu 325g

Rekwiżiti ta' fondi proprji għal riskju ta' kurvatura

1. L-istituzzjonijiet għandhom iwettqu l-kalkoli stipulati fil-paragrafu 2 għal kull fattur ta' riskju tal-istrumenti soġġetti għar-rekwiżit ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura, ħlief għall-fatturi ta' riskju msemmija fil-paragrafu 3.

Għal fattur ta' riskju partikolari, l-istituzzjonijiet għandhom iwettqu dawk il-kalkoli fuq bażi netta għall-pożizzjonijiet kollha tal-istrumenti soġġetti għar-rekwiżit ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura li fihom dak il-fattur ta' riskju.

2. Għal fattur ta' riskju partikolari k inkluż fi strument wieħed jew aktar imsemmija fil-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw ir-riskju 'l fuq għall-pożizzjonijiet ta' kurvatura nnettjat ta' dak il-fattur ta' riskju (CVR_k^+) u r-riskju 'l isfel għall-pożizzjonijiet ta' kurvatura nnettjat ta' dak il-fattur ta' riskju (CVR_k^-) kif ġej:

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

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

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

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

fejn:

i = l-indiċi li jindika l-pożizzjonijiet kollha tal-istrumenti msemmija fil-paragrafu 1 u inkluż il-fattur ta' riskju k;

x_k = il-valur attwali tal-fattur ta' riskju k;

$V_i(x_k)$ = il-valur tal-istrument i kif stmat skont il-mudell tal-ipprezzar tal-istituzzjoni abbażi tal-valur attwali tal-fattur ta' riskju k;

$V_i\left(x_k^{RW(Kurvatura)^+}\right)$ = il-valur tal-istrument i kif stmat skont il-mudell tal-ipprezzar tal-istituzzjoni abbażi ta' ċaqliq 'il fuq tal-valur tal-fattur ta' riskju k;

$V_i\left(x_k^{RW(Kurvatura)^-}\right)$ = il-valur tal-istrument i kif stmat skont il-mudell tal-ipprezzar tal-istituzzjoni abbażi ta' ċaqliq 'l isfel tal-valur tal-fattur ta' riskju k;

$RW_k^{Kurvatura}$ = il-piż tar-riskju applikabbli għall-fattur tar-riskju k iddeterminat skont it-Taqsima 6;

s_{ik} = is-sensittività delta tal-istrument i fir-rigward tal-fattur ta' riskju k, ikkalkulat skont l-Artikolu 325r.

3. Permezz ta' deroga mill-paragrafu 2, għall-kurvi tal-fatturi ta' riskju li jaqgħu taħt il-klassijiet ta' riskju ġenerali taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax (GIRR — general interest rate risk), riskju ta' firxiet tal-kreditu (CSR — credit spread risk) u riskju tal-komoditajiet, l-istituzzjonijiet għandhom iwettqu l-kalkoli stipulati fil-paragrafu 6 fil-livell tal-kurva sħiħa minflok fil-livell ta' kull fattur ta' riskju li jappartjeni għall-kurva.

Għall-finijiet tal-kalkoli msemmija fil-paragrafu 2, fejn x_k hija kurva ta' fatturi ta' riskju allokati għall-klassijiet ta' riskju GIRR, CSR u tal-komoditajiet, s_{ik} għandha tkun is-somma tas-sensittivitajiet delta mal-fattur ta' riskju tal-kurva fil-maturitajiet kollha tal-kurva.

4. Sabiex jiddeterminaw rekwiżit ta' fondi proprji fil-livell tal-bucket għar-riskju ta' kurvatura, l-istituzzjonijiet għandhom, skont il-formola segwenti, jaggregaw ir-riskji 'l fuq u 'l isfel għall-pożizzjonijiet ta' kurvatura nnettjati, ikkalkulati skont il-paragrafu 2, tal-fatturi ta' riskju kollha assenjati għal dak il-bucket skont is-Sottotaqsima 1 tat-Taqsima 3:

$$K_b = \begin{cases} max(K_b^+, K_b^-), fejn\ K_b^+ \neq K_b^- \\ K_b^+, \text{fejn } K_b^+ = K_b^- \text{ u} \\ K_b^-, \text{altrimenti} \end{cases} \sum_k CVR_k^+ > \sum_k CVR_k^-$$

fejn:

b = l-indiċi li jindika bucket ta' klassi ta' riskju partikolari;

K_b = ir-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura għall-bucket b;

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

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

$\psi(x, y) = \begin{cases} 0, \text{fejn } x < 0 \text{ u } y < 0; \\ 1, \text{altrimenti} \end{cases}$

p_{kl} = il-korrelazzjonijiet intrabucket bejn il-fatturi tar-riskju k u l kif preskritt fit-Taqsima 6;

k, l = l-indiċijiet li jindikaw il-fatturi ta' riskju kollha tal-istrumenti msemmija fil-paragrafu 1 li huma assenjati għall-bucket b;

(CVR_k^+) = ir-riskju 'l fuq għall-pożizzjonijiet ta' kurvatura nnettjat

(CVR_k^-) = ir-riskju 'l isfel għall-pożizzjonijiet ta' kurvatura nnettjat

5. Permezz ta' deroga mill-paragrafu 4, għar-rekwiżiti ta' fondi proprji fil-livell tal-bucket għar-riskju ta' kurvatura tal-bucket 18 tal-Artikolu 325ah, tal-bucket 18 tal-Artikolu 325ak, tal-bucket 25 tal-Artikolu 325am u tal-bucket 11 tal-Artikolu 325ap, għandha tintuża l-formola segwenti:

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

6. L-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw ir-rekwiżiti ta' fondi proprji skont il-klassi ta' riskju għar-riskju ta' kurvatura (*RCCR)* billi jaggregaw ir-rekwiżiti ta' fondi proprji kollha fil-livell tal-bucket għar-riskju ta' kurvatura fi klassi ta' riskju partikolari kif ġej:

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

fejn:

b, c = l-indiċijiet li jindikaw il-buckets kollha ta' klassi ta' riskju partikolari li tikkorrispondi għall-istrumenti msemmija fil-paragrafu 1;

K_b = ir-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura għall-bucket b;

$$S_b = \begin{cases} \sum_k CVR_k^+, & \text{fejn } K_b = K_b^+ \text{ skont il} - \text{paragrafu 4} \\ \sum_k CVR_k^-, & \text{altrimenti} \end{cases};$$

$$\psi(x,y) = \begin{cases} 0, & \text{fejn } x < 0 \text{ u } y < 0 \\ 1, & \text{altrimenti} \end{cases};$$

γ_{bc} = il-korrelazzjonijiet interbucket bejn il-buckets b u c kif stabbiliti fit-Taqsima 6.

7. Ir-rekwiżit ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura għandu jkun is-somma tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura tal-klassi ta' riskju kkalkulat skont il-paragrafu 6 għall-klassijiet ta' riskju kollha li għalihom jappartjeni tal-anqas fattur ta' riskju wieħed tal-istrumenti msemmija fil-paragrafu 1.";

(3) fl-Artikolu 325h(2), il-punt (c) huwa sostitwit b'dan li ġej:

"(c) ix-xenarju ta' "korrelazzjonijiet baxxi", fejn il-parametri ta' korrelazzjoni ρ_{kl} u γ_{bc} li huma speċifikati fit-Taqsima 6 għandhom jiġu sostitwiti bi $\rho_{kl}^{low} = max(2 \cdot \rho_{kl} - 100\,\%;\ 75\,\% \cdot \rho_{kl})$ u $\gamma_{bc}^{low} = max(2 \cdot \gamma_{bc} - 100\,\%;\ 75\,\% \cdot \gamma_{bc})$, rispettivament.";

(4) l-Artikoli 325i u 325j huma sostitwiti b'dan li ġej:

"Artikolu 325i

Trattament ta' strumenti indiċi u strumenti multisottostanti oħra

1. L-istituzzjonijiet għandhom jużaw approċċ look-through għall-istrumenti indiċi u strumenti multisottostanti oħra skont dan li ġej:

(a) għall-finijiet ta' kkalkular tar-rekwiżiti ta' fondi proprji; għar-riskju delta u ta' kurvatura, l-istituzzjonijiet għandhom iqisu li huma detenturi ta' pożizzjonijiet individwali fil-kostitwenti sottostanti tal-indiċi jew strumenti multisottostanti oħra, ħlief għal pożizzjoni f'indiċi inkluż fl-ACTP li għalih għandhom jikkalkulaw sensittività unika għall-indiċi;

(b) l-istituzzjonijiet huma permessi li jinnettjaw is-sensittivitajiet għal fattur tar-riskju ta' kostitwent partikolari ta' strument indiċi jew strument ieħor multisottostanti bis-sensittivitajiet għall-istess fattur ta' riskju tal-istess kostitwent ta' strumenti b'isem uniku, ħlief għall-pożizzjonijiet inklużi fl-ACTP;

(c) għall-finijiet ta' kkalkular tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju vega, l-istituzzjonijiet jistgħu jew jikkunsidraw li huma detenturi tal-pożizzjonijiet individwali fil-kostitwenti sottostanti tal-indiċi jew strumenti sottostanti oħra, jew jikkalkulaw sensittività unika għas-sottostanti ta' dak l-istrument. F'dan il-każ tal-aħħar, l-istituzzjonijiet għandhom jassenjaw is-sensittività unika lill-bucket rilevanti kif stabbilit fis-Subtaqsima 1 tat-Taqsima 6 kif ġej:

(i) meta, jiġu kkunsidrati l-piżijiet ta' dak l-indiċi, aktar minn 75 % tal-kostitwenti f'dak l-indiċi jkunu mmappjati fl-istess bucket, l-istituzzjonijiet għandhom jassenjaw is-sensittività għal dak il-bucket u jittrattawha bħala sensittività b'isem uniku f'dak il-bucket;

(ii) fil-każijiet l-oħra kollha, l-istituzzjonijiet għandhom jassenjaw is-sensittività lill-indiċi tal-bucket rilevanti.

2. Permezz ta' deroga mill-punt (a) tal-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet jistgħu jikkalkulaw sensittività unika għal pożizzjoni f'indiċi kwotat ta' ekwità jew ta' kreditu għall-finijiet tal-ikkalkular tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskji delta u ta' kurvatura dment li l-indiċi kwotat ta' ekwità jew ta' kreditu jissodisfaw il-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 3. F'dak il-każ, l-istituzzjonijiet għandhom jassenjaw is-sensittività unika lill-bucket rilevanti kif stabbilit fis-Subtaqsima 1 tat-Taqsima 6 kif ġej:

(a) meta, jiġu kkunsidrati l-piżijiet ta' dak l-indiċi kwotat, aktar minn 75 % tal-kostitwenti f'dak l-indiċi kwotat ikunu mmappjati fl-istess bucket, dik is-sensittività għandha tiġi assenjata għal dak il-bucket u trattata bħala sensittività b'isem uniku f'dak il-bucket;

(b) fil-każijiet l-oħra kollha, l-istituzzjonijiet għandhom jassenjaw is-sensittività lill-bucket tal-indiċi kwotat rilevanti.

3. L-istituzzjonijiet jistgħu jużaw l-approċċ stabbilit fil-paragrafu 2 għall-istrumenti li jirreferu għal indiċi kwotat ta' ekwità jew ta' kreditu fejn jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

(a) il-kostitwenti tal-indiċi kwotat u l-piżijiet rispettivi f'dak l-indiċi huma magħrufa;

(b) l-indiċi kwotat ikun fih minn tal-anqas 20 kostitwent;

(c) l-ebda kostitwent uniku li jkun jinsab fl-indiċi kwotat ma jkun jirrappreżenta aktar minn 25 % tal-kapitalizzazzjoni totali tas-suq ta' dak l-indiċi;

(d) l-ebda sett li jkun jikkonsisti minn wieħed minn għaxra tal-għadd totali tal-kostitwenti tal-indiċi kwotat, aġġustat 'il fuq san-numru sħiħ li jkun imiss, ma jkun jirrappreżenta aktar minn 60 % tal-kapitalizzazzjoni totali tas-suq ta' dak l-indiċi;

(e) il-kapitalizzazzjoni totali tas-suq tal-kostitwenti kollha f'daqqa tal-indiċi kwotat ma tkunx anqas minn EUR 40 biljun.

4. Istituzzjoni għandha tuża biss, b'mod konsistenti maż-żmien, l-approċċ stabbilit fil-paragrafu 1 jew l-approċċ stabbilit fil-paragrafu 2 għall-istrumenti kollha li jirreferu għal indiċi kwotat ta' ekwità jew ta' kreditu li jissodisfa l-kundizzjonijiet stabbiliti fil-paragrafu 3. Istituzzjoni għandu jkollha l-permess minn qabel mingħand l-awtorità kompetenti qabel ma taqleb minn approċċ għall-ieħor.

5. Għal strument indiċi jew multisottostanti ieħor, l-inputs tas-sensittività għall-ikkalkular tar-riskju delta u ta' kurvatura għandhom ikunu konsistenti, irrispettivament mill-approċċi użati għal dak l-istrument.

6. L-istrumenti indiċi jew multisottostanti li jġorru magħhom riskji residwi oħra kif imsemmija fl-Artikolu 325u(5) għandhom ikunu soġġetti għas-suppliment tar-riskju residwu msemmi fit-Taqsima 4.

Artikolu 325j

Trattament ta' impriżi ta' investiment kollettiv

1. Istituzzjoni għandha tikkalkula r-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq ta' pożizzjoni f'CIU bl-użu ta' wieħed mill-approċċi li ġejjin:

(a) meta istituzzjoni tkun tista' tikseb biżżejjed informazzjoni dwar l-iskoperturi sottostanti individwali tas-CIU, l-istituzzjoni għandha tikkalkula r-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq ta' dik il-pożizzjoni fis-CIU billi tikkalkula l-pożizzjonijiet sottostanti tas-CIU daqslikieku dawk il-pożizzjonijiet kienu direttament miżmuma mill-istituzzjoni;

(b) meta istituzzjoni tkun tista' tikseb biżżejjed informazzjoni dwar l-iskoperturi sottostanti individwali tas-CIU, iżda l-istituzzjoni tkun konxja tal-kontenut tal-mandat tas-CIU u jkunu jistgħu jinkisbu kwotazzjonijiet kuljum tal-prezzijiet għas-CIU, l-istituzzjoni għandha tikkalkula r-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq ta' dik il-pożizzjoni fis-CIU billi tuża wieħed mill-approċċi li ġejjin:

(i) l-istituzzjoni tista' tikkunsidra l-pożizzjoni fis-CIU bħala pożizzjoni unika ta' ekwità allokata għall-bucket "settur ieħor" fit-Tabella 8 tal-Artikolu 325ap(1);

(ii) bil-permess tal-awtorità kompetenti tagħha, istituzzjoni tista' tikkalkula r-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tas-suq tas-CIU skont il-limiti stabbiliti fil-mandat tas-CIU u fil-liġi rilevanti;

(c) meta l-istituzzjoni la tissodisfa l-kundizzjonijiet fil-punt (a) u lanqas (b), l-istituzzjoni għandha talloka s-CIU għall-portafoll mhux tan-negozjar.

Istituzzjoni li tuża wieħed mill-approċċi stabbiliti fil-punt (b) għandha tapplika r-rekwiżit ta' fondi proprji għar-riskju ta' inadempjenza stabbilit fit-Taqsima 5 ta' dan il-Kapitolu u s-suppliment tar-riskju residwu stabbilit fit-Taqsima 4 ta' dan il-Kapitolu fejn il-mandat tas-CIU jimplika li xi skoperturi fis-CIU għandhom ikunu soġġetti għal dawk ir-rekwiżiti ta' fondi proprji.

Istituzzjoni li tuża l-approċċ stabbilit fil-punt (ii) tal-punt (b) tista' tikkalkula r-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti u r-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju tal-aġġustament tal-valwazzjoni tal-kreditu tal-pożizzjonijiet fid-derivattivi tas-CIU, bl-użu tal-approċċ simplifikat stabbilit fil-paragrafu 3 tal-Artikolu 132a.

2. Permezz ta' deroga mill-paragrafu 1, fejn istituzzjoni jkollha pożizzjoni f'CIU li ssegwi parametru referenzjarju tal-indiċi sabiex id-differenza fir-ritorn annwali bejn is-CIU u l-parametru referenzjarju tal-indiċi segwit tul l-aħħar 12-il xahar ikun taħt il-1 % f'termini assoluti, bl-esklużjoni tat-tariffi u l-kummissjonijiet, l-istituzzjoni tista' tittratta dik il-pożizzjoni bħala pożizzjoni fil-parametru referenzjarju tal-indiċi segwit. Istituzzjoni għandha tivverifika l-konformità ma' dik il-kundizzjoni meta l-istituzzjoni tassumi l-pożizzjoni u, wara dak, minn tal-anqas kull sena.

Madankollu, meta d-*data* għall-aħħar 12-il xahar ma tkunx għalkollox disponibbli, istituzzjoni tista', soġġett għall-permess mingħand l-awtorità kompetenti tal-istituzzjoni, tuża differenza fir-ritorn annwali minn perjodu iqsar minn 12-il xahar.

3. Istituzzjoni tista' tikkombina l-approċċi msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 1 għall-pożizzjonijiet tagħha fis-CIUs. Madankollu, istituzzjoni għandha tuża biss wieħed minn dawk l-approċċi għall-pożizzjonijiet kollha fl-istess CIU.

4. Għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 1, istituzzjoni għandha twettaq il-kalkoli skont id-dispożizzjonijiet li ġejjin:

(a) għall-finijiet tal-ikkalkular tar-rekwiżit ta' fondi proprji skont il-metodu bbażat fuq is-sensittivitajiet stabbilit fit-Taqsima 2 ta' dan il-Kapitolu, is-CIU għandha l-ewwel tassumi l-pożizzjoni sal-limitu massimu permess skont il-mandat tagħha jew il-liġi rilevanti fl-iskoperturi li jattiraw l-ogħla rekwiżiti ta' fondi proprji u mbagħad għandha tkompli tassumi pożizzjonijiet f'ordni dekrexxenti sakemm jintlaħaq il-limitu massimu ta' telf totali;

(b) għall-finijiet tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' inadempjenza stabbiliti fit-Taqsima 5 ta' dan il-Kapitolu, is-CIU għandha l-ewwel tassumi l-pożizzjoni sal-limitu massimu permess skont il-mandat tagħha jew il-liġi rilevanti fl-iskoperturi li jattiraw l-ogħla rekwiżiti ta' fondi proprji stabbiliti skont dik it-Taqsima u mbagħad għandha tkompli tassumi pożizzjonijiet f'ordni dekrexxenti sakemm jintlaħaq il-limitu massimu ta' telf totali;

(c) is-CIU għandha tapplika ingranaġġ sal-limitu massimu permess skont il-mandat jew il-liġi rilevanti tagħha, fejn applikabbli.

Ir-rekwiżiti ta' fondi proprji għall-pożizzjonijiet kollha fl-istess CIU li għalihom jintużaw il-kalkoli msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom jiġu kkalkulati fuq bażi awtonoma bħala portafoll separat bl-użu tal-approċċ stabbilit f'dan il-Kapitolu.

5. Istituzzjoni tista' tuża l-approċċi msemmija fil-punt (a) jew (b) tal-paragrafu 1 fil-każijiet biss li fihom is-CIU tissodisfa l-kundizzjonijiet kollha stabbiliti fl-Artikolu 132(3) u l-punt (a) tal-Artikolu 132(4).";

(5) l-Artikolu 325q huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"1. Il-fatturi tar-riskju delta tal-kambju li jridu jiġu applikati mill-istituzzjonijiet għall-istrumenti sensittivi għall-kambju għandhom ikunu r-rati tal-kambju spot kollha bejn il-munita li fiha huwa ddenominat l-istrument u l-munita tar-rappurtar tal-istituzzjoni jew il-munita bażi tal-istituzzjoni fil-każijiet li fihom l-istituzzjoni tkun qed tuża munita bażi f'konformità mal-paragrafu 7. Għandu jkun hemm bucket wieħed għal kull sett ta' muniti akkoppjati, li jkun jinkludi fattur ta' riskju uniku u sensittività netta unika.";

(b) il-paragrafu 3 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"3. Il-fatturi ta' riskju ta' kurvatura tal-kambju li jridu jiġu applikati mill-istituzzjonijiet għall-istrumenti b'sottostanti li huma sensittivi għall-kambju għandhom ikunu l-fatturi ta' riskju delta tal-kambju msemmija fil-paragrafu 1.";

(c) jiżdiedu l-paragrafi 5, 6 u 7 li ġejjin:

"5. Meta rata tal-kambju li tkun il-varjabbli sottostanti ta' strument i li jkun soġġett għar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura la tkun tirreferi għall-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni u lanqas għall-munita bażi tal-istituzzjoni, l-istituzzjoni tista' tiddividi l-komponenti korrispondenti CVR_{ik}^{-}b'1,5 u CVR_{ik}^{+} stabbiliti fil-paragrafu 2 tal-Artikolu 325g fejn x_k huwa l-fattur ta' riskju tal-kambju bejn wieħed miż-żewġ muniti tas-sottostanti u l-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni jew il-munita bażi tal-istituzzjoni, kif applikabbli.

6. Bil-permess mingħand l-awtorità kompetenti tagħha, istituzzjoni tista' tiddividi, b'1,5 %, il-komponenti CVR_k^{-}u CVR_k^{+} stabbiliti fl-Artikolu 325g(2) b'mod konsistenti għall-fatturi tar-riskju tal-kambju kollha tal-istrumenti li jirrigwardaw il-kambju u soġġetti għar-rekwiżit ta' fondi proprji għar-riskju ta' kurvatura, dment li ċ-ċaqliq ikun applikat b'mod simultanju għall-fatturi ta' riskju tal-kambju kollha bbażati fuq il-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni jew il-munita bażi tal-istituzzjoni, skont kif applikabbli, li jkunu inklużi fl-ikkalkular ta' dawk il-komponenti.

7. Permezz ta' deroga mill-paragrafi 1 u 3, istituzzjoni tista' tissostitwixxi, bil-permess mingħand l-awtorità kompetenti tagħha, il-munita tar-rapportar tagħha b'munita oħra ("il-munita bażi") fir-rati kollha tal-kambju spot biex tesprimi l-fatturi ta' riskju delta u ta' kurvatura tal-kambju fejn dawn il-kundizzjonijiet kollha li ġejjin ikunu ssodisfati:

(a) l-istituzzjoni tuża biss munita bażi waħda;

(b) l-istituzzjoni tapplika l-munita bażi b'mod konsistenti għall-pożizzjonijiet kollha tagħha fil-portafoll tan-negozjar u mhux tan-negozjar;

(c) l-istituzzjoni tkun uriet għas-sodisfazzjon tal-awtorità kompetenti tagħha li:

(i) l-użu tal-munita bażi magħżula jipprovdi rappreżentazzjoni xierqa tar-riskju għall-pożizzjonijiet tal-istituzzjonijiet soġġetti għar-riskji tal-kambju;

(ii) l-għażla tal-munita bażi hija kompatibbli mal-mod kif l-istituzzjoni timmaniġġja dawk ir-riskji tal-kambju internament;

(iii) l-għażla tal-munita bażi mhijiex motivata primarjament mix-xewqa li jitnaqqsu r-rekwiżiti ta' fondi proprji tal-istituzzjoni;

(d) l-istituzzjoni tqis ir-riskju marbut mal-qlib mill-munita tar-rapportar għall-munita bażi.

Istituzzjoni li tkun ingħatat il-permess li tuża munita bażi kif stabbilit fl-ewwel subparagrafu għandha tikkonverti r-rekwiżit ta' fondi proprji li jirriżulta għar-riskju tal-kambju fil-munita ta' rapportar billi tuża r-rata tal-kambju spot prevalenti bejn il-munita bażi u l-munita tar-rapportar.";

(6) fl-Artikolu 325ae, il-paragrafi 1 u 2 huma sostitwiti b'dan li ġej:

"1. Għal muniti mhux inklużi fl-iktar subkategorija likwida tal-muniti kif imsemmi fil-punt (b) tal-Artikolu 325bd(7), il-piżijiet tar-riskju tas-sensittivitajiet għall-fatturi ta' riskju tar-rata mingħajr riskju għandhom ikunu dawn li ġejjin:

Tabella 3

Bucket	Maturità	Piżijiet tar-Riskju
1	0,25 snin	1,7 %
2	0,5 snin	1,7 %

3	sena	1,6 %
4	sentejn	1,3 %
5	3 snin	1,2 %
6	5 snin	1,1 %
7	10 snin	1,1 %
8	15-il sena	1,1 %
9	20 sena	1,1 %
10	30 sena	1,1 %

2. L-istituzzjonijiet għandhom japplikaw piż tar-riskju ta' 1,6 % għas-sensittivitajiet kollha tal-inflazzjoni u għall-fatturi tar-riskju bażi bejn il-muniti.";

(7) fil-paragrafu 1 tal-Artikolu 325ah, it-Tabella 4 hija sostitwita b'dan li ġej:

"Tabella 4

Numru tal-bucket	Kwalità tal-kreditu	Settur	Piż tar-riskju
1	Kollha	Il-gvern ċentrali, inkluż il-banek ċentrali, tal-Istati Membri	0,5 %
2	Skala 1 sa 3 tal-kwalità tal-kreditu	Il-gvern ċentrali, inkluż il-banek ċentrali, ta' pajjiż terz, il-banek ta' żvilupp multilaterali u l-organizzazzjonijiet internazzjonali msemmija fl-Artikolu 117(2) jew fl-Artikolu 118	0,5 %
3		L-awtorità reġjonali jew lokali u l-entitajiet tas-settur pubbliku	1,0 %
4		L-entitajiet tas-settur finanzjarju inklużi l-istituzzjonijiet ta' kreditu inkorporati jew stabbiliti minn gvern ċentrali, gvern reġjonali jew awtorità lokali u selliefa promozzjonali	5,0 %
5		Materjali bażiċi, enerġija, industrijali, agrikoltura, manifattura, xogħol fil-minjieri u fil-barrieri	3,0 %
6		Oġġetti tal-konsum u servizzi, trasport u ħżin, attivitajiet ta' servizz amministrattiv u ta' sostenn	3,0 %
7		Teknoloġija, telekomunikazzjonijiet	2,0 %
8		Kura tas-saħħa, utilitajiet, attivitajiet professjonali u tekniċi	1,5 %
9		Bonds koperti maħruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu stabbiliti fl-Istati Membri	1,0 %
10	Skala 1 tal-kwalità tal-kreditu	Bonds koperti maħruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu f'pajjiżi terzi	1,5 %
	Skala 2 sa 3 tal-kwalità tal-kreditu		2,5 %

11	Skala 4 sa 6 tal-kwalità tal-kreditu u mingħajr klassifikazzjoni	Il-gvern ċentrali, inkluż il-banek ċentrali, ta' pajjiż terz, il-banek ta' żvilupp multilaterali u l-organizzazzjonijiet internazzjonali msemmija fl-Artikolu 117(2) jew fl-Artikolu 118	2 %
12		L-awtorità reġjonali jew lokali u l-entitajiet tas-settur pubbliku	4,0 %
13		L-entitajiet tas-settur finanzjarju inklużi l-istituzzjonijiet ta' kreditu inkorporati jew stabbiliti minn gvern ċentrali, gvern reġjonali jew awtorità lokali u selliefa promozzjonali	12,0 %
14		Materjali bażiċi, enerġija, industrijali, agrikoltura, manifattura, xogħol fil-minjieri u fil-barrieri	7,0 %
15		Oġġetti tal-konsum u servizzi, trasport u ħżin, attivitajiet ta' servizz amministrattiv u ta' sostenn	8,5 %
16		Teknoloġija, telekomunikazzjonijiet	5,5 %
17		Kura tas-saħħa, utilitajiet, attivitajiet professjonali u tekniċi	5,0 %
18	Settur ieħor		12,0 %
19	Indiċijiet tal-kreditu kwotati b'maġġoranza tal-kostitwenti individwali tiegħu li jkollhom grad ta' investiment		1,5 %
20	Indiċijiet tal-kreditu kwotati b'maġġoranza tal-kostitwenti individwali tiegħu li jkollhom grad mhux ta' investiment jew mingħajr klassifikazzjoni		5 %";

(8) fl-Artikolu 325aj, it-Tabella 5 hija sostitwita b'dan li ġej:

"Tabella 5

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

(9) fl-Artikolu 325ak, it-Tabella 6 hija sostitwita b'dan li ġej:

"Tabella 6

Numru tal-bucket	Kwalità tal-kreditu	Settur	Piż tar-riskju
1	Kollha	Il-gvern ċentrali, inkluż il-banek ċentrali, tal-Istati Membri	4,0 %
2	Skala 1 sa 3 tal-kwalità tal-kreditu	Il-gvern ċentrali, inkluż il-banek ċentrali, ta' pajjiż terz, il-banek ta' żvilupp multilaterali u l-organizzazzjonijiet internazzjonali msemmija fl-Artikolu 117(2) jew fl-Artikolu 118	4,0 %
3		L-awtorità reġjonali jew lokali u l-entitajiet tas-settur pubbliku	4,0 %

4		L-entitajiet tas-settur finanzjarju inklużi l-istituzzjonijiet ta' kreditu inkorporati jew stabbiliti minn gvern ċentrali, gvern reġjonali jew awtorità lokali u selliefa promozzjonali	8,0 %
5		Materjali bażiċi, enerġija, industrijali, agrikoltura, manifattura, xogħol fil-minjieri u fil-barrieri	5,0 %
6		Oġġetti tal-konsum u servizzi, trasport u ħżin, attivitajiet ta' servizz amministrattiv u ta' sostenn	4,0 %
7		Teknoloġija, telekomunikazzjonijiet	3,0 %
8		Kura tas-saħħa, utilitajiet, attivitajiet professjonali u tekniċi	2,0 %
9		Bonds koperti maħruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu stabbiliti fl-Istati Membri	3,0 %
10		Bonds koperti maħruġa minn istituzzjonijiet ta' kreditu f'pajjiżi terzi	6,0 %
11	Skala 4 sa 6 tal-kwalità tal-kreditu u mingħajr klassifikazzjoni	Il-gvern ċentrali, inkluż il-banek ċentrali, ta' pajjiż terz, il-banek ta' żvilupp multilaterali u l-organizzazzjonijiet internazzjonali msemmija fl-Artikolu 117(2) jew fl-Artikolu 118	13,0 %
12		L-awtorità reġjonali jew lokali u l-entitajiet tas-settur pubbliku	13,0 %
13		L-entitajiet tas-settur finanzjarju inklużi l-istituzzjonijiet ta' kreditu inkorporati jew stabbiliti minn gvern ċentrali, gvern reġjonali jew awtorità lokali u selliefa promozzjonali	16,0 %
14		Materjali bażiċi, enerġija, industrijali, agrikoltura, manifattura, xogħol fil-minjieri u fil-barrieri	10,0 %
15		Oġġetti tal-konsum u servizzi, trasport u ħżin, attivitajiet ta' servizz amministrattiv u ta' sostenn	12,0 %
16		Teknoloġija, telekomunikazzjonijiet	12,0 %
17		Kura tas-saħħa, utilitajiet, attivitajiet professjonali u tekniċi	12,0 %
18	Settur ieħor		13,0 %";

(10) fil-paragrafu 1 tal-Artikolu 325am, it-Tabella 7 hija sostitwita b'dan li ġej:

"Tabella 7

Numru tal-bucket	Kwalità tal-kreditu	Settur	Piż tar-riskju
1	Superjuri u Skala tal-kwalità tal-kreditu 1 sa 3	RMBS — Prime	0,9 %
2		RMBS — Mid-Prime	1,5 %
3		RMBS — Sub-Prime	2,0 %
4		CMBS	2,0 %
5		Titoli garantiti b'assi (ABS) — Self għall-istudenti	0,8 %
6		ABS — Karti tal-kreditu	1,2 %
7		ABS — Karozzi	1,2 %
8		Obbligi kollateralizzati ta' self (CLO) mhux ACTP	1,4 %
9	Mhux superjuri u skala tal-kwalità tal-kreditu 1 sa 3	RMBS — Prime	1,125 %
10		RMBS — Mid-Prime	1,875 %
11		RMBS — Sub-Prime	2,5 %
12		CMBS	2,5 %
13		ABS — Self lill-istudenti	1 %
14		ABS — Karti tal-kreditu	1,5 %
15		ABS — Karozzi	1,5 %
16		CLO mhux ACTP	1,75 %
17	Skala 4 sa 6 tal-kwalità tal-kreditu u mingħajr klassifikazzjoni	RMBS — Prime	1,575 %
18		RMBS — Mid-Prime	2,625 %
19		RMBS — Sub-Prime	3,5 %
20		CMBS	3,5 %
21		ABS — Self lill-istudenti	1,4 %
22		ABS — Karti tal-kreditu	2,1 %
23		ABS — Karozzi	2,1 %
24		CLO mhux ACTP	2,45 %
25	Settur ieħor		3,5 %";

(11) fil-paragrafu 1 tal-Artikolu 325ap, it-Tabella 8 hija sostitwita b'dan li ġej:

"Tabella 8

Numru tal-bucket	Kapitalizzazzjoni tas-suq	Ekonomija	Settur	Piż tar-riskju għall-prezz spot tal-ekwità	Piż tar-riskju għar-rata repo tal-ekwità
1	Kbira	Ekonomija tas-suq emerġenti	Oġġetti tal-konsum u servizzi, trasport u ħżin, attivitajiet ta' servizz amministrattiv u ta' sostenn, kura tas-saħħa, utilitajiet	55 %	0,55 %
2			Telekomunikazzjonijiet, industrijali	60 %	0,60 %
3			Materjal bażiku, enerġija, agrikoltura, manifattura, xogħol fil-minjieri u fil-barrieri	45 %	0,45 %
4			Finanzjarji inkluż finanzjarji appoġġati mill-gvern, attivitajiet fil-proprjetà immobbli, teknoloġija	55 %	0,55 %
5		Ekonomija avvanzata	Oġġetti tal-konsum u servizzi, trasport u ħżin, attivitajiet ta' servizz amministrattiv u ta' sostenn, kura tas-saħħa, utilitajiet	30 %	0,30 %
6			Telekomunikazzjonijiet, industrijali	35 %	0,35 %
7			Materjal bażiku, enerġija, agrikoltura, manifattura, xogħol fil-minjieri u fil-barrieri	40 %	0,40 %
8			Finanzjarji inkluż finanzjarji appoġġati mill-gvern, attivitajiet fil-proprjetà immobbli, teknoloġija	50 %	0,50 %
9	Żgħira	Ekonomija tas-suq emerġenti	Is-setturi kollha deskritti taħt il-buckets bin-numri 1, 2, 3 u 4	70 %	0,70 %
10		Ekonomija avvanzata	Is-setturi kollha deskritti taħt il-buckets bin-numri 5, 6, 7 u 8	50 %	0,50 %
11	Settur ieħor			70 %	0,70 %
12	Indiċijiet b'kapitalizzazzjoni kbira tas-suq u ta' ekonomija avvanzata			15 %	0,15 %
13	Indiċijiet oħra			25 %	0,25 %";

(12) l-Artikolu 325aq huwa emendat kif ġej

(a) il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"1. Il-parametru ta' korrelazzjoni tar-riskju delta ρ_{kl} bejn iż-żewġ sensittivitajiet S u S fl-istess bucket għandu jiġi stabbilit għal 99,90 % fejn waħda tkun sensittività għall-prezz spot ta' ekwità u l-oħra tkun sensittività għar-rata repo ta' ekwità, u fejn iż-żewġ sensittivitajiet ikunu relatati mal-istess isem l-emittent tal-ekwità.";

(b) fil-paragrafu 2, jiżdied il-punt (e) li ġej:

"(e) 80 % bejn żewġ sensittivitajiet fl-istess bucket li jaqgħu f'wieħed mill-bucket tal-indiċi (il-bucket numru 12 jew 13).";

(c) il-paragrafu 3 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"3. Il-parametru ta' korrelazzjoni ρ_{kl} bejn iż-żewġ sensittivitajietWS_k u WS_l mar-rati repo ta' ekwità fl-istess bucket għandhom jiġi stabbiliti skont il-punti (a) sa (d) tal-paragrafu 2.";

(13) l-Artikoli 325ar u 325as huma sostitwiti b'dan li ġej:

"Artikolu 325ar

Korrelazzjonijiet bejn buckets għar-riskju tal-ekwità

Il-parametru ta' korrelazzjoni $_c$ għandu japplika għall-aggregazzjoni tas-sensittivitajiet bejn buckets differenti.

Għandu jiġi stabbilit fir-rigward tal-buckets tat-Tabella 8 fl-Artikolu 325ap kif ġej:

(a) 15 % meta ż-żewġ buckets jaqgħu fil-buckets 1 sa 10;

(b) 0 % meta wieħed miż-żewġ buckets ikun il-bucket numru 11;

(c) 75 % meta ż-żewġ buckets jaqgħu fil-buckets 12 u 13;

(d) altrimenti 45 %.

Artikolu 325as

Piżijiet tar-riskju għar-riskju tal-komoditajiet

Il-piżijiet tar-riskju għas-sensittivitajiet għall-fatturi ta' riskju tal-komoditajiet għandhom ikunu dawn li ġejjin:

Tabella 9

Numru tal-bucket	Isem tal-bucket	Piż tar-riskju
1	Enerġija — kombustibbli solidi	30 %
2	Enerġija — kombustibbli likwidi	35 %
3	Enerġija — elettriku u skambju tal-karbonju	60 %
4	Merkanzija	80 %
5	Metalli — mhux prezzjużi	40 %
6	Kombustibbli gassużi	45 %
7	Metalli prezzjużi (inkluż id-deheb)	20 %
8	Qmuħ u żrieragħ żejtnin	35 %
9	Bhejjem u prodotti tal-ħalib	25 %
10	Komoditajiet agrikoli bażiċi u agrikoli oħra	35 %
11	Komoditajiet oħra	50 %";

(14) fl-Artikolu 325av, il-paragrafu 1 huwa sostitwit b'dan li ġej:

"1. Għandu jiġi applikat piż tar-riskju ta' 15 % għas-sensittivitajiet kollha tal-fatturi tar-riskju tal-kambju.";

(15) fil-paragrafu 3 tal-Artikolu 325ax, it-Tabella 11 hija sostitwita b'dan li ġej:

"Tabella 11

Klassi tar-riskju	$_{\text{Klassitar-riskju}}$LH	Pożijiet tar-riskju
GIRR	60	100 %
Nontitolizzazzjonijiet CSR	120	100 %
Titolizzazzjonijiet CSR (ACTP)	120	100 %
Titolizzazzjonijiet CSR (mhux ACTP)	120	100 %
Ekwità (kapitalizzazzjoni kbira u indiċijiet)	20	77,78 %
Ekwità (kapitalizzazzjoni żgħira u settur ieħor)	60	100 %
Komodità	120	100 %
Kambju	40	100 %".

Artikolu 2

Dan ir-Regolament għandu jidħol fis-seħħ fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Għandu japplika mit-30 ta' Settembru 2021.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell, is-17 ta' Diċembru 2019.

Għall-Kummissjoni
Il-President
Ursula VON DER LEYEN