II

(Icke-lagstiftningsakter)

FÖRORDNINGAR

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2021/424

av den 17 december 2019

om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller den alternativa schablonmetoden för marknadsrisk

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ([1]), särskilt artikel 461a, och

(1) Baselkommittén för banktillsyn (nedan kallad *Baselkommittén*) offentliggjorde 2019 reviderade minimikapitalkrav för marknadsrisk, där bristerna i tillsynsbehandlingen av bankernas verksamhet i handelslagret behandlades ([2]).

(2) Den alternativa schablonmetod som beskrivs i del tre avdelning IV kapitel 1a i förordning (EU) nr 575/2013 saknar för närvarande tekniska specifikationer, vilket gör att den inte är fullt operativ. Dessa specifikationer bör anpassas till Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk.

(3) I Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk specificeras beräkningen av kapitalbaskraven för kurvrisk i fråga om instrument med optionalitet. Denna beräkning omfattar ett antal steg, däribland hur störningar ska påverka riskfaktorer och hur kurvrisker för flera riskfaktorer ska läggas samman. När det gäller valutariskfaktorer behöver beräkningen justeras för att undvika dubbelräkning av kurvrisker. Utan denna justering kan sådan dubbelräkning inträffa eftersom valutariskfaktorer i Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk uttrycks i ett instituts rapportvaluta.

(4) Instrument utan optionalitet bör endast omfattas av kapitalbaskrav för deltarisk i fråga om instrumentens icke-exotiska underliggande variabler, men inte för kurvrisk. Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk ger dock instituten möjlighet att låta alla instrument, även dem utan optionalitet, omfattas av kapitalbaskrav för kurvrisk. Denna möjlighet kan vara till hjälp för institut som förvaltar och säkrar positioner med och utan optionalitet tillsammans. För att undvika att denna möjlighet i första hand används för att minska kapitalbaskraven, bör ett institut som vill utnyttja denna möjlighet emellertid vara skyldigt att meddela denna avsikt till sin behöriga myndighet, som bör ha möjlighet att neka institutet att utnyttja denna möjlighet. Detsamma bör gälla om ett institut inte längre önskar utnyttja denna möjlighet.

([1]) EUT L 176, 27.6.2013, s. 1.

([2]) Baselkommittén för banktillsyn, *Minimum capital requirements for market risk*. Publikationen finns på webbplatsen för Banken för internationell betalningsutjämning (www.bis.org).

(5) När det gäller behandlingen av positioner i företag för kollektiva investeringar (nedan kallade *fonder*) är genomlysningsmetoden den mest korrekta metoden för att beräkna kapitalbaskraven för positioner i fonder, eftersom den metoden bygger på fondernas faktiska sammansättning i stället för en skattad sammansättning. För att kunna använda genomlysningsmetoden krävs dock att vissa strikta villkor uppfylls. Institut bör därför kunna använda andra metoder, förutsatt att de känner till innehållet i fondens mandat och kan erhålla dagliga prisnoteringar. I den situationen kan institut upprätta en hypotetisk portfölj för att beräkna kapitalbaskraven för marknadsrisk för positionen i fonden. Dessa institut bör också kunna beräkna kapitalbaskraven för kreditvärdighetsjusteringsrisk i derivatpositioner som ingår i fonden med hjälp av en förenklad metod när det saknas tillräcklig information för att beräkna kapitalbaskraven för kreditvärdighetsjusteringsrisk på grundval av de befintliga metoderna. Denna möjlighet bör anpassas till den förenklade metod som är tillämplig på derivatpositioner som ingår i fonder hänförda till en position utanför handelslagret. Till följd av det flertal antaganden som institut måste göra när de använder denna metod bör dess användning omfattas av ett krav på godkännande av den behöriga myndigheten i fråga om varje enskild fond.

(6) Vidare bör institut ha möjlighet att behandla en position i en fond som följer ett index som en direkt position i indexet när de beräknar kapitalbaskraven för marknadsrisk. Denna metod bör tillåtas om skillnaden i den årsberäknade avkastningen mellan fonden och det index som den följer underskrider 1 % under en tolvmånadersperiod. Om det bara finns data för perioder som är kortare än tolv månader bör instituten söka tillstånd från sin behöriga myndighet för att få använda denna metod.

(7) I alla övriga fall bör positioner i fonder hänföras till en position utanför handelslagret och behandlas i enlighet därmed vid beräkningen av kapitalbaskraven för dessa positioner.

(8) I Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk föreslås en metod med en ”basvaluta” som en ytterligare metod för att fastställa kapitalbaskraven för delta- och kurvrisker hos valutariskfaktorer. I linje med den metoden bör institut när de beräknar kapitalbaskraven för marknadsrisk kunna välja en annan valuta än sin rapportvaluta för att uttrycka valutariskfaktorerna. Denna metod bör tillåtas om institutet uppfyller ett antal villkor som rör institutets hantering av valutarisk och bör omfattas av ett krav på godkännande av tillsynsmyndigheten.

(9) I Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk specificeras de riskvikter som är tillämpliga på känsligheterna för den riskfria räntans riskfaktorer, inflation, faktorer för valutabasisrisk, kreditspreadriskfaktorer för icke-värdepapperiseringar enligt undergrupp 11 i tabell 4 i artikel 325ah i förordning (EU) nr 575/2013, riskfaktorer för säkerställda obligationer utfärdade av kreditinstitut i tredjeländer, kreditspreadriskfaktorer för värdepapperiseringar som ingår i den alternativa korrelationshandelsportföljen, kreditspreadriskfaktorer för värdepapperiseringar som inte ingår i den alternativa korrelationshandelsportföljen, aktieriskfaktorer och råvariskfaktorer. De riskvikter som är tillämpliga på känsligheterna för dessa riskfaktorer enligt den alternativa schablonmetoden bör anpassas till Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk.

(10) I Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk specificeras korrelationer inom en och samma undergrupp vad gäller riskfaktorer för säkerställda obligationer utfärdade av kreditinstitut i tredjeländer, korrelationer inom en och samma undergrupp vad gäller aktierisk samt korrelationer mellan undergrupper vad gäller aktierisk. De korrelationer som gäller enligt den alternativa schablonmetoden bör anpassas till Baselkommitténs minimikapitalkrav för marknadsrisk.

(11) Förordning (EU) nr 575/2013 bör därför ändras i enlighet med detta.

(12) Instituten bör ges tillräckligt med tid för att genomföra de ändringar av den alternativa schablonmetoden för marknadsrisk som införs genom denna delegerade förordning. Tillämpningen av denna delegerade förordning bör därför senareläggas.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Förordning (EU) nr 575/2013 ska ändras på följande sätt:

1. Artikel 325e ska ändras på följande sätt:

   a) I punkt 2 ska leden a och b ersättas med följande:

      ”a) Alla positioner i instrument med optionalitet ska omfattas av de kapitalbaskrav som avses i punkt 1 a, b och c, när det gäller andra risker än exotiska underliggande variabler i sådana instrument som avses i artikel 325u.2 a.

      b) Alla positioner i instrument utan optionalitet ska omfattas av de kapitalbaskrav som avses i punkt 1 a, när det gäller andra risker än exotiska underliggande variabler i sådana instrument som avses i artikel 325u.2 a.”

   b) Följande punkt ska läggas till som punkt 3:

      ”3. Genom undantag från punkt 2 b får ett institut välja att låta alla positioner i instrument utan optionalitet omfattas av de kapitalbaskrav som avses i punkt 1 a och c.

      Ett institut som väljer att använda den metod som avses i första stycket ska meddela sin behöriga myndighet detta minst tre månader före den första användningen. När dessa tre månader har förflutit och om den behöriga myndigheten inte har gjort några invändningar, får institutet använda denna metod fram till dess att den behöriga myndigheten informerar institutet om att det inte längre är tillåtet.

      Ett institut som vill upphöra att använda den metod som avses i första stycket ska meddela sin behöriga myndighet detta minst tre månader före upphörandet. Institutet får upphöra att använda denna metod, såvida inte den behöriga myndigheten invänder inom den tremånadersperioden.”

2. Artikel 325g ska ersättas med följande:

”Artikel 325g

Kapitalbaskrav för kurvrisk

1. Institut ska göra de beräkningar som anges i punkt 2 för varje riskfaktor för instrument som omfattas av kapitalbaskravet för kurvrisk, utom de riskfaktorer som avses i punkt 3.

För en given riskfaktor ska instituten göra dessa beräkningar på nettobasis för alla positioner i instrument som omfattas av kapitalbaskravet för kurvrisk och som omfattas av den riskfaktorn.

2. För varje given riskfaktor k som ingår i ett eller flera instrument som avses i punkt 1 ska instituten beräkna riskfaktorns nettokurvriskposition (uppåt) (CVR_k^+) och (nedåt) (CVR_k^-) enligt följande:

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

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

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

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

där

i = ett index som anger samtliga positioner i de instrument som avses i punkt 1 och som inbegriper riskfaktor k,

x_k = det aktuella värdet på riskfaktor k,

$V_i(x_k)$ = värdet på instrument i, beräknat enligt institutets prissättningsmodell baserat på aktuellt värde på riskfaktor k,

$V_i\left(x_k^{RW(Curvature)^+}\right)$ = värdet på instrument i, beräknat enligt institutets prissättningsmodell baserat på en uppgång i värdet på riskfaktor k,

$V_i\left(x_k^{RW(Curvature)^-}\right)$ = värdet på instrument i, beräknat enligt institutets prissättningsmodell baserat på en nedgång i värdet på riskfaktor k,

$RW_k^{Curvature}$ = den riskvikt som är tillämplig på riskfaktor k, fastställd i enlighet med avsnitt 6,

s_{ik} = deltariskkänslighet för instrument i avseende riskfaktor k, beräknad i enlighet med artikel 325r.

3. För kurvor över de riskfaktorer som hör till riskklasserna generell ränterisk, kreditspreadrisk och råvarurisk ska instituten, genom undantag från punkt 2, göra de beräkningar som anges i punkt 6 på nivån för hela kurvan i stället för på nivån för varje riskfaktor som hör till kurvan.

För den beräkning som avses i punkt 2 och om x_k representerar en kurva över de riskfaktorer som hänförts till riskklasserna generell ränterisk, kreditspreadrisk och råvarurisk, ska s_{ik} utgöra summan av deltariskkänsligheterna för kurvriskfaktorn för samtliga löptider i kurvan.

4. Vid fastställandet av ett kapitalbaskrav för kurvrisk per undergrupp ska instituten, för alla riskfaktorer som hänförts till den undergruppen i enlighet med underavsnitt 1 i avsnitt 3, lägga samman nettokurvriskpositionerna (uppåt) och (nedåt), beräknade i enlighet med punkt 2, i enlighet med följande formel:

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

där

b = ett index som anger en undergrupp till en viss riskklass,

K_b = kapitalbaskraven för kurvrisk för undergrupp b,

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

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

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

p_{kl} = korrelationer inom en och samma undergrupp mellan riskfaktorer k och l i enlighet med avsnitt 6,

k, l = index som anger samtliga riskfaktorer för instrument enligt punkt 1 som hänförts till undergrupp b,

(CVR_k^+) = nettokurvriskpositionen (uppåt),

(CVR_k^-) = nettokurvriskpositionen (nedåt).

5. Genom undantag från punkt 4 ska följande formel användas för att beräkna kapitalbaskraven för kurvrisk för undergrupp 18 enligt artikel 325ah, undergrupp 18 enligt artikel 325ak, undergrupp 25 enligt artikel 325am och undergrupp 11 enligt artikel 325ap:

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

6. Instituten ska beräkna riskklasspecifika kapitalbaskrav för kurvrisk (*RCCR*) genom att lägga samman kapitalbaskraven för kurvrisk för samtliga undergrupper inom en given riskklass enligt följande:

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

där

b, c = index som anger alla de undergrupper i en given riskklass som motsvarar de instrument som avses i punkt 1,

K_b = kapitalbaskraven för kurvrisk för undergrupp b,

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

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

γ_{bc} = korrelationerna mellan undergrupperna b och c enligt avsnitt 6.

7. Kapitalbaskravet för kurvrisk ska motsvara summan av de riskklasspecifika kapitalbaskrav för kurvrisk som beräknats i enlighet med punkt 6 för alla riskklasser till vilka minst en riskfaktor för de instrument som avses i punkt 1 tillhör."

3. I artikel 325h.2 ska led c ersättas med följande:

"c) Scenario med *låg korrelation*, där de korrelationsparametrar ρ_{kl} och γ_{bc} som specificeras i avsnitt 6 ska ersättas med $\rho_{kl}^{low} = max(2 \cdot \rho_{kl} - 100\%;\ 75\% \cdot \rho_{kl})$ och $\gamma_{bc}^{low} = max(2 \cdot \gamma_{bc} - 100\%; 75\% \cdot \gamma_{bc})$."

4. Artiklarna 325i och 325j ska ersättas med följande:

"Artikel 325i

Behandling av indexinstrument och andra instrument med multipla underliggande variabler

1. Institut ska använda en genomlysningsmetod för indexinstrument och andra instrument med multipla underliggande variabler, i enlighet med följande:

a) Vid beräkning av kapitalbaskraven för delta- och kurvrisk ska instituten agera som om de direkt innehar individuella positioner i de underliggande beståndsdelarna i indexet eller i det andra instrumentet med multipla underliggande variabler, med undantag för positioner i ett index som ingår i den alternativa korrelationshandelsportföljen och för vilka de ska beräkna en enda känslighet för hela indexet.

b) Instituten får netta känsligheterna för en riskfaktor hos en given beståndsdel i ett indexinstrument eller ett annat instrument med multipla underliggande variabler mot känsligheterna för samma riskfaktor hos samma beståndsdel i instrument som refererar till ett enda namn, utom för positioner som ingår i den alternativa korrelationshandelsportföljen.

c) Vid beräkning av kapitalbaskraven för vegarisk får instituten antingen agera som om de direkt innehar individuella positioner i de underliggande beståndsdelarna i indexet eller i det andra instrumentet med multipla underliggande variabler, eller beräkna en enda känslighet för instrumentets underliggande variabler. I det senare fallet ska instituten hänföra denna enda känslighet till den relevanta undergruppen i enlighet med underavsnitt 1 i avsnitt 6, enligt följande:

i) Om mer än 75 % av beståndsdelarna i indexet skulle placeras in i samma undergrupp, med beaktande av viktningarna i detta index, ska instituten hänföra känsligheten till denna undergrupp och behandla den som en känslighet som refererar till ett enda namn i den undergruppen.

ii) I alla andra fall ska instituten hänföra känsligheten till den relevanta indexundergruppen.

2. Genom undantag från punkt 1 a får instituten beräkna en enda känslighet för en position i ett börsnoterat aktie- eller kreditindex när de beräknar kapitalbaskraven för delta- och kurvrisker, om det börsnoterade aktie- eller kreditindexet uppfyller de villkor som anges i punkt 3. I det fallet ska instituten hänföra denna enda känslighet till den relevanta undergruppen i enlighet med underavsnitt 1 i avsnitt 6, enligt följande:

a) Om mer än 75 % av beståndsdelarna i det börsnoterade indexet skulle placeras in i samma undergrupp, med beaktande av viktningarna i detta börsnoterade index, ska känsligheten hänföras till denna undergrupp och behandlas som en känslighet som refererar till ett enda namn i den undergruppen.

b) I alla andra fall ska instituten hänföra känsligheten till den relevanta undergruppen för det börsnoterade indexet.

3. Instituten får använda den metod som beskrivs i punkt 2 för instrument som hänvisar till ett börsnoterat aktie- eller kreditindex, om samtliga följande villkor är uppfyllda:

a) Beståndsdelarna i det börsnoterade indexet och deras respektive viktningar i indexet är kända.

b) Det börsnoterade indexet innehåller minst 20 beståndsdelar.

c) Ingen enskild beståndsdel i det börsnoterade indexet svarar för mer än 25 % av indexets totala börsvärde.

d) Ingen grupp utgörande en tiondel av det totala antalet beståndsdelar i det börsnoterade indexet, avrundat uppåt till närmaste heltal, svarar för mer än 60 % av indexets totala börsvärde.

e) Det totala börsvärdet för alla beståndsdelar i det börsnoterade indexet uppgår till minst 40 miljarder euro.

4. Ett institut ska konsekvent över tiden använda endast den metod som beskrivs i punkt 1 eller den metod som beskrivs i punkt 2 i fråga om alla instrument som hänvisar till ett börsnoterat aktie- eller kreditindex som uppfyller de villkor som anges i punkt 3. Ett institut ska inhämta förhandstillstånd från den behöriga myndigheten innan det byter metod.

5. För ett index eller annat instrument med multipla underliggande variabler ska de känslighetsdata som ingår i beräkningen av delta- och kurvrisker vara konsekventa, oavsett vilka metoder som används för det instrumentet.

6. Index eller instrument med multipla underliggande variabler som är exponerade för andra kvarstående risker och som avses i artikel 325u.5 ska omfattas av det tillägg för kvarstående risk som avses i avsnitt 4.

Artikel 325j

Behandling av företag för kollektiva investeringar

1. Ett institut ska beräkna kapitalbaskraven för marknadsrisk för en position i en fond genom att använda någon av följande metoder:

a) Om institutet kan få tillräcklig information om fondens individuella underliggande exponeringar ska institutet beräkna kapitalbaskraven för marknadsrisk för denna fondposition genom en genomlysning till fondens underliggande positioner som om dessa positioner innehades direkt av institutet.

b) Om institutet inte kan få tillräcklig information om fondens individuella underliggande exponeringar, men institutet har kunskap om innehållet i fondens mandat och kan erhålla dagliga prisnoteringar för fonden, ska institutet beräkna kapitalbaskraven för marknadsrisk för denna fondposition genom att använda någon av följande metoder:

i) Institutet får betrakta fondpositionen som en position i en enda aktie som hänförs till undergruppen ’övriga sektorer’ i tabell 8 i artikel 325ap.1.

ii) Efter ett tillstånd från dess behöriga myndighet får institutet beräkna kapitalbaskraven för marknadsrisk för fonden i enlighet med de gränser som anges i fondens mandat och tillämplig rätt.

c) Om institutet varken uppfyller villkoren i leden a eller b, ska institutet hänföra fonden till en position utanför handelslagret.

Ett institut som använder en av de metoder som anges i led b ska tillämpa det kapitalbaskrav för fallissemangsrisk som anges i avsnitt 5 i detta kapitel och det tillägg för kvarstående risk som anges i avsnitt 4 i detta kapitel, om fondens mandat innebär att vissa exponeringar i fonden ska omfattas av dessa kapitalbaskrav.

Ett institut som använder metoden i led b ii får beräkna kapitalbaskraven för motpartsrisk och för kreditvärdighetsjusteringsrisk i derivatpositioner i fonden med hjälp av den förenklade metod som anges i artikel 132a.3.

2. Genom undantag från punkt 1 och om ett institut har en position i en fond som följer ett referensindex så att skillnaden i årsberäknad avkastning mellan fonden och det referensindex som följs under de senaste tolv månaderna underskrider 1 % i absoluta tal, bortsett från avgifter och provisioner, får institutet behandla positionen som en position i det referensindex som följs. Institutet ska kontrollera att detta villkor uppfylls när det ingår positionen och därefter minst en gång om året.

Om emellertid data för de senaste tolv månaderna inte är helt tillgängliga får ett institut, efter tillstånd från dess behöriga myndighet, använda data om skillnader i årsberäknad avkastning för en period som är kortare än tolv månader.

3. För sina positioner i fonder får ett institut använda en kombination av de metoder som avses i punkt 1 a, b och c. För alla positioner i en och samma fond ska dock institutet använda endast en av metoderna.

4. Vid tillämpning av punkt 1 b ska ett institut göra beräkningarna enligt följande bestämmelser:

a) Vid beräkning av kapitalbaskravet enligt den känslighetsbaserade metod som anges i avsnitt 2 i detta kapitel ska fonden först, i maximalt tillåten omfattning enligt dess mandat eller tillämplig rätt, ingå positioner i de exponeringar som åsätts de högsta kapitalbaskraven enligt det avsnittet och därefter fortsätta att ingå positioner i fallande ordning till dess att den maximala totala förlustgränsen uppnås.

b) Vid beräkning av kapitalbaskravet för fallissemangsrisk enligt avsnitt 5 i detta kapitel ska fonden först, i maximalt tillåten omfattning enligt dess mandat eller tillämplig rätt, ingå positioner i de exponeringar som åsätts de högsta kapitalbaskraven enligt det avsnittet och därefter fortsätta att ingå positioner i fallande ordning till dess att den maximala totala förlustgränsen uppnås.

c) Fonden ska i tillämpliga fall använda hävstångsmetoder i maximalt tillåten omfattning enligt dess mandat eller tillämplig rätt.

Kapitalbaskraven för alla positioner i en och samma fond för vilka de beräkningar som avses i första stycket görs ska beräknas var för sig som en separat portfölj med hjälp av den metod som beskrivs i detta kapitel.

5. Ett institut får endast använda de metoder som avses i punkt 1 a eller b om fonden uppfyller alla de villkor som anges i artikel 132.3 och 132.4 a.”

5. Artikel 325q ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. De deltariskfaktorer för valutarisk som instituten ska tillämpa på instrument som är känsliga för valutarisk ska vara alla avistaväxelkurser mellan den valuta som instrumentet är uttryckt i och institutets rapportvaluta eller, om institutet använder en basvaluta i enlighet med punkt 7, institutets basvaluta. Det ska finnas en undergrupp per valutapar, med en enda riskfaktor och en enda nettokänslighet.”

b) Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. De kurvriskfaktorer för valutarisk som instituten ska tillämpa på instrument med underliggande variabler som är känsliga för valutarisk ska vara de deltariskfaktorer för valutarisk som avses i punkt 1.”

c) Följande punkter ska läggas till som punkterna 5, 6 och 7:

”5. Om en växelkurs som utgör en underliggande variabel till ett instrument i som omfattas av kapitalbaskrav för kurvrisker varken avser institutets rapportvaluta eller institutets basvaluta, får institutet dividera med 1,5 de motsvarande komponenter CVR_{ik}^{-}och CVR_{ik}^{+} som anges i artikel 325g.2, där x_k är valutariskfaktorn mellan en av de två valutorna för den underliggande variabeln och institutets rapportvaluta eller, i tillämpliga fall, institutets basvaluta.

6. Med dess behöriga myndighets tillstånd får ett institut dividera med 1,5 de komponenter CVR_{k}^{-}och CVR_{k}^{+} som anges i artikel 325g.2 på ett konsekvent sätt för alla valutariskfaktorerna för instrument som avser valuta och omfattas av ett kapitalbaskrav för kurvrisk, förutsatt att alla valutariskfaktorer som grundar sig på institutets rapportvaluta eller, i tillämpliga fall, institutets basvaluta, och ingår i beräkningen av dessa komponenter utsätts för en störning samtidigt.

7. För att uttrycka delta- och kurvriskfaktorerna för valutarisk får ett institut, genom undantag från punkterna 1 och 3 och med dess behöriga myndighets tillstånd, ersätta sin rapportvaluta för alla avistaväxelkurser med en annan valuta (nedan kallad *basvalutan*), om samtliga följande villkor är uppfyllda:

a) Institutet använder endast en basvaluta.

b) Institutet tillämpar basvalutan konsekvent på alla positioner i och utanför handelslagret.

c) Institutet har på ett tillfredsställande sätt visat för dess behöriga myndighet att

i) användningen av den valda basvalutan på ett lämpligt sätt visar risken i de av institutets positioner som omfattas av valutarisker,

ii) valet av basvaluta är förenligt med det sätt på vilket institutet hanterar dessa valutarisker internt,

iii) valet av basvaluta inte i första hand styrs av viljan att minska institutets kapitalbaskrav.

d) Institutet beaktar omvandlingsrisken mellan rapportvalutan och basvalutan.

Ett institut som har fått tillstånd att använda en basvaluta enligt första stycket ska räkna om de resulterande kapitalbaskraven för valutarisk till rapportvalutan med hjälp av den rådande avistaväxelkursen mellan basvalutan och rapportvalutan.”

6. I artikel 325ae ska punkterna 1 och 2 ersättas med följande:

”1. För valutor som inte ingår i underkategorin för de mest likvida valutorna enligt artikel 325bd.7 b ska riskvikterna för känsligheterna för den riskfria räntans riskfaktorer uppgå till följande:

Tabell 3

Undergrupp	Löptid	Riskvikt
1	0,25 år	1,7 %
2	0,5 år	1,7 %

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

2. Instituten ska tillämpa en riskvikt på 1,6 % på samtliga inflationskänsligheter och faktorer för valutabasisrisk.”

7. I artikel 325ah.1 ska tabell 4 ersättas med följande:

”Tabell 4

Under-gruppsnummer	Kreditkvalitet	Sektor	Riskvikt
1	Alla	Nationella regeringar, inklusive centralbanker, i medlemsstaterna	0,5 %
2	Kreditkvalitetssteg 1–3	Nationell regering, inklusive centralbanker, i ett tredjeland, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer enligt artiklarna 117.2 eller 118	0,5 %
3		Regionala eller lokala myndigheter och offentliga organ	1,0 %
4		Enheter i den finansiella sektorn, inklusive kreditinstitut, som utgör en del av eller som etablerats av en stat eller en regional eller lokal myndighet och subventionerade långivare	5,0 %
5		Råvaror, energi, industri, jordbruk, tillverkning, mineralutvinning	3,0 %
6		Konsumtionsvaror och tjänster, transport och lagring, administrativa tjänster och stödtjänster	3,0 %
7		Teknik, telekommunikation	2,0 %
8		Hälso- och sjukvård, allmännyttiga tjänster, yrkesrelaterade och tekniska aktiviteter	1,5 %
9		Säkerställda obligationer som har utfärdats av kreditinstitut som är etablerade i medlemsstaterna	1,0 %
10	Kreditkvalitetssteg 1	Säkerställda obligationer som har utfärdats av kreditinstitut i tredjeländer	1,5 %
	Kreditkvalitetssteg 2–3		2,5 %

11	Kreditkvalitetssteg 4–6 och utan kreditvärdering	Nationell regering, inklusive centralbanker, i ett tredjeland, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer enligt artiklarna 117.2 eller 118	2 %
12		Regionala eller lokala myndigheter och offentliga organ	4,0 %
13		Enheter i den finansiella sektorn, inklusive kreditinstitut, som utgör en del av eller som etablerats av en stat eller en regional eller lokal myndighet och subventionerade långivare	12,0 %
14		Råvaror, energi, industri, jordbruk, tillverkning, mineralutvinning	7,0 %
15		Konsumtionsvaror och tjänster, transport och lagring, administrativa tjänster och stödtjänster	8,5 %
16		Teknik, telekommunikation	5,5 %
17		Hälso- och sjukvård, allmännyttiga tjänster, yrkesrelaterade och tekniska aktiviteter	5,0 %
18	Övriga sektorer		12,0 %
19	Börsnoterade kreditindex där en majoritet av dess enskilda beståndsdelar är ’investment grade’		1,5 %
20	Börsnoterade kreditindex där en majoritet av dess enskilda beståndsdelar har låg kreditvärdighet eller är utan kreditvärdering		5 %”

8. I artikel 325aj ska tabell 5 ersättas med följande:

”Tabell 5

Under-grupp	1, 2 och 11	3 och 12	4 och 13	5 och 14	6 och 15	7 och 16	8 och 17	9 och 10	18	19	20
1, 2 och 11		75 %	10 %	20 %	25 %	20 %	15 %	10 %	0 %	45 %	45 %
3 och 12			5 %	15 %	20 %	15 %	10 %	10 %	0 %	45 %	45 %
4 och 13				5 %	15 %	20 %	5 %	20 %	0 %	45 %	45 %
5 och 14					20 %	25 %	5 %	5 %	0 %	45 %	45 %
6 och 15						25 %	5 %	15 %	0 %	45 %	45 %
7 och 16							5 %	20 %	0 %	45 %	45 %
8 och 17								5 %	0 %	45 %	45 %
9 och 10									0 %	45 %	45 %
18										0 %	0 %
19											75 %
20”											

9. I artikel 325ak ska tabell 6 ersättas med följande:

”Tabell 6

Under-gruppsnummer	Kreditkvalitet	Sektor	Riskvikt
1	Alla	Nationella regeringar, inklusive centralbanker, i medlemsstaterna	4,0 %
2	Kreditkvalitetssteg 1–3	Nationell regering, inklusive centralbanker, i ett tredjeland, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer enligt artiklarna 117.2 eller 118	4,0 %
3		Regionala eller lokala myndigheter och offentliga organ	4,0 %

4		Enheter i den finansiella sektorn, inklusive kreditinstitut, som utgör en del av eller som etablerats av en stat eller en regional eller lokal myndighet och subventionerade långivare	8,0 %
5		Råvaror, energi, industri, jordbruk, tillverkning, mineralutvinning	5,0 %
6		Konsumtionsvaror och tjänster, transport och lagring, administrativa tjänster och stödtjänster	4,0 %
7		Teknik, telekommunikation	3,0 %
8		Hälso- och sjukvård, allmännyttiga tjänster, yrkesrelaterade och tekniska aktiviteter	2,0 %
9		Säkerställda obligationer som har utfärdats av kreditinstitut som är etablerade i medlemsstaterna	3,0 %
10		Säkerställda obligationer som har utfärdats av kreditinstitut i tredjeländer	6,0 %
11	Kreditkvalitetssteg 4–6 och utan kreditvärdering	Nationell regering, inklusive centralbanker, i ett tredjeland, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer enligt artiklarna 117.2 eller 118	13,0 %
12		Regionala eller lokala myndigheter och offentliga organ	13,0 %
13		Enheter i den finansiella sektorn, inklusive kreditinstitut, som utgör en del av eller som etablerats av en stat eller en regional eller lokal myndighet och subventionerade långivare	16,0 %
14		Råvaror, energi, industri, jordbruk, tillverkning, mineralutvinning	10,0 %
15		Konsumtionsvaror och tjänster, transport och lagring, administrativa tjänster och stödtjänster	12,0 %
16		Teknik, telekommunikation	12,0 %
17		Hälso- och sjukvård, allmännyttiga tjänster, yrkesrelaterade och tekniska aktiviteter	12,0 %
18	Övriga sektorer		13,0 %”

10. I artikel 325am.1 ska tabell 7 ersättas med följande:

”Tabell 7

Under-gruppsnummer	Kreditkvalitet	Sektor	Riskvikt
1	Prioriterade och kreditkvalitetssteg 1–3	RMBS – prime	0,9 %
2		RMBS – mid-prime	1,5 %
3		RMBS – sub-prime	2,0 %
4		CMBS	2,0 %
5		Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet (ABS) – studielån	0,8 %
6		ABS – kreditkort	1,2 %
7		ABS – billån	1,2 %
8		CLO utanför den alternativa korrelationshandelsportföljen	1,4 %
9	Ej prioriterade och kreditkvalitetssteg 1–3	RMBS – prime	1,125 %
10		RMBS – mid-prime	1,875 %
11		RMBS – sub-prime	2,5 %
12		CMBS	2,5 %
13		ABS – studielån	1 %
14		ABS – kreditkort	1,5 %
15		ABS – billån	1,5 %
16		CLO utanför den alternativa korrelationshandelsportföljen	1,75 %
17	Kreditkvalitetssteg 4–6 och utan kreditvärdering	RMBS – prime	1,575 %
18		RMBS – mid-prime	2,625 %
19		RMBS – sub-prime	3,5 %
20		CMBS	3,5 %
21		ABS – studielån	1,4 %
22		ABS – kreditkort	2,1 %
23		ABS – billån	2,1 %
24		CLO utanför den alternativa korrelationshandelsportföljen	2,45 %
25	Övriga sektorer		3,5 %”

11. I artikel 325ap.1 ska tabell 8 ersättas med följande:

”Tabell 8

Under-gruppsnummer	Börsvärde	Typ av ekonomi	Sektor	Riskvikt för aktieavistakurs	Riskvikt för aktiereporänta
1	Högt	Tillväxtmarknad	Konsumtionsvaror och tjänster, transport och lagring, administrativa tjänster och stödtjänster, hälso- och sjukvård, allmännyttiga tjänster	55 %	0,55 %
2			Telekommunikation, industri	60 %	0,60 %
3			Råvaror, energi, jordbruk, tillverkning, mineralutvinning	45 %	0,45 %
4			Finansiella institut, däribland statsstödda finansiella institut, fastighetsverksamhet, teknik	55 %	0,55 %
5		Utvecklad ekonomi	Konsumtionsvaror och tjänster, transport och lagring, administrativa tjänster och stödtjänster, hälso- och sjukvård, allmännyttiga tjänster	30 %	0,30 %
6			Telekommunikation, industri	35 %	0,35 %
7			Råvaror, energi, jordbruk, tillverkning, mineralutvinning	40 %	0,40 %
8			Finansiella institut, däribland statsstödda finansiella institut, fastighetsverksamhet, teknik	50 %	0,50 %
9	Lågt	Tillväxtmarknad	Alla sektorer som anges i undergrupperna 1, 2, 3 och 4	70 %	0,70 %
10		Utvecklad ekonomi	Alla sektorer som anges i undergrupperna 5, 6, 7 och 8	50 %	0,50 %
11	Övriga sektorer			70 %	0,70 %
12	Index avseende högt börsvärde i utvecklade ekonomier			15 %	0,15 %
13	Övriga index			25 %	0,25 %”

12. Artikel 325aq ska ändras på följande sätt:

a) Punkt 1 ska ersättas med följande:

”1. Korrelationsparametern för deltarisk ρ_{kl} mellan två känsligheter WS_k och WS_l inom samma undergrupp ska vara 99,90 %, där den ena är en känslighet för en aktieavistakurs och den andra en känslighet för en aktiereporänta och båda känsligheterna gäller samma aktieemittentnamn.”

b) I punkt 2 ska följande led läggas till som led e:

”e) 80 % mellan två känsligheter inom samma undergrupp som omfattas av endera indexundergruppen (undergruppsnummer 12 eller 13).”

c) Punkt 3 ska ersättas med följande:

”3. Korrelationsparametern ρ_{kl} mellan två känsligheterWS_k och WS_l för aktiereporänta inom samma undergrupp ska fastställas i enlighet med punkt 2 a–d.”

13. Artiklarna 325ar och 325as ska ersättas med följande:

”Artikel 325ar

Korrelationer mellan undergrupper vad gäller aktierisk

Korrelationsparametern γ_{bc} ska tillämpas på sammanräkning av känsligheter mellan olika undergrupper.

När det gäller undergrupperna i tabell 8 i artikel 325ap ska den vara följande:

a) 15 % om båda undergrupperna tillhör undergruppsnummer 1–10.

b) 0 % om endera av de båda undergrupperna tillhör undergruppsnummer 11.

c) 75 % om båda undergrupperna tillhör undergruppsnummer 12 och 13.

d) 45 % i övriga fall.

Artikel 325as

Riskvikter för råvarurisk

Riskvikterna för känsligheter för råvaruriskfaktorer ska vara följande:

Tabell 9

Under-gruppsnummer	Undergrupp – benämning	Riskvikt
1	Energi – fasta bränslen	30 %
2	Energi – flytande bränslen	35 %
3	Energi – el och handel med utsläppsrätter	60 %
4	Frakt	80 %
5	Oädla metaller	40 %
6	Gasformiga bränslen	45 %
7	Ädelmetaller (inklusive guld)	20 %
8	Spannmål och oljeväxtfrön	35 %
9	Boskap och mejeriprodukter	25 %
10	Jordbruksråvaror	35 %
11	Andra råvaror	50 %”

14. I artikel 325av ska punkt 1 ersättas med följande:

”1. En riskvikt på 15 % ska tillämpas på alla känsligheter för valutariskfaktorer.”

15. I artikel 325ax.3 ska tabell 11 ersättas med följande:

”Tabell 11

Riskklass	$LH_{riskklass}$	Riskvikt
Generell ränterisk	60	100 %
Kreditspreadrisk för icke-värdepapperiseringar	120	100 %
Kreditspreadrisk för värdepapperiseringar i den alternativa korrelationshandelsportföljen	120	100 %
Kreditspreadrisk för värdepapperiseringar utanför den alternativa korrelationshandelsportföljen	120	100 %
Aktierisk (högt börsvärde och index)	20	77,78 %
Aktierisk (lågt börsvärde och övriga sektorer)	60	100 %
Råvarurisk	120	100 %
Valutarisk	40	100 %”

Artikel 2

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Den ska tillämpas från och med den 30 september 2021.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 17 december 2019.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordförande