KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2022/2058

af 28. februar 2022

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for likviditetshorisonter for den alternative metode med interne modeller, jf. artikel 325bd, stk. 7

(EØS-relevant tekst)

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 ([1]), særlig artikel 325bd, stk. 7, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) En generel metode til at henføre en risikofaktor for en position til en bred risikofaktorkategori med henblik på artikel 325bd, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013 bør sætte institutterne i stand til at identificere brede risikofaktorkategorier og brede risikofaktorunderkategorier svarende til de risici, der er indbygget i risikofaktoren, med henblik på at fastsætte dens passende likviditetshorisont. Den generelle metode bør være tilstrækkelig generisk til at kunne anvendes for de fleste risikofaktorer.

(2) I betragtning af de særlige forhold, der gør sig gældende for visse risikofaktorer, herunder dem, der ikke falder ind under nogen bred risikofaktorkategori i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013, kan den generelle metode føre til forskellige resultater på tværs af institutterne, når de anvendes på sådanne risikofaktorer, hvilket fører til manglende harmonisering og potentiel regelarbitrage. Det er derfor nødvendigt at supplere den generelle metode med specifikke regler.

(3) En stor daglig gennemsnitlig omsætning af netto-OTC-rentederivater er en god indikator for den likvide karakter af deres respektive underliggende valutaer. Denne omsætningsindikator bør derfor tages i betragtning til præcisering af, hvilke valutaer der bør udgøre underkategorien for de mest likvide valutaer i den brede risikofaktorkategori for renter i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013. Den treårlige centralbanksundersøgelse ([2]) foretaget af Den Internationale Betalingsbank (BIS) af omsætningen af OTC-rentederivater udgør en pålidelig statistisk kilde til vurdering af omsætningen af OTC-rentederivater pr. instrument og pr. valuta. Af denne grund og for at sikre overensstemmelse med international praksis bør resultaterne af denne undersøgelse tages i betragtning med henblik på at præcisere, hvilke valutaer der udgør underkategorien for de mest likvide valutaer.

(4) En stor daglig gennemsnitlig omsætning af netto-OTC-valutaderivater er ligeledes en god indikator for den likvide karakter af deres respektive underliggende valutapar. Denne indikator bør derfor tages i betragtning til præcisering af, hvilke valutapar der bør udgøre underkategorien for de mest likvide valutapar i den brede risikofaktorkategori for valuta i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013. BIS's treårlige centralbanksundersøgelse ([3]) af omsætningen af OTC-valutaderivater udgør en pålidelig statistisk kilde til vurdering af omsætningen af OTC-valutaderivater pr. instrument og pr. valuta. Af denne grund og for at sikre overensstemmelse med international praksis bør resultaterne af denne undersøgelse tages i betragtning med henblik på at præcisere, hvilke valutapar der udgør underkategorien for de mest likvide valutapar.

([1]) EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1.
([2]) »Interest rate derivatives market turnover in 2019«, BIS Triennial Central Bank Survey 2019, Monetary and Economic Department.
([3]) »Global foreign exchange market turnover in 2019«, BIS Triennial Central Bank Survey 2019, Monetary and Economic Department.

(5) I betragtning af de forskelligartede aktiemarkeder i Unionen er det nødvendigt at definere lille og stor markedskapitalisering med henblik på underkategorien for aktiekurser og volatilitet i den brede risikofaktorkategori for aktier i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013 på grundlag af en kombination af en absolut tærskel og en relativ tærskel. I betragtning af behovet for overensstemmelse med internationale reguleringsmæssige standarder bør den absolutte tærskel baseres på den tærskel, der er fastsat af Baselkomitéen for Banktilsyn ([4]). Da Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2016/1646 ([5]) indeholder en liste over hovedindeks baseret på indekselementernes likviditet, og da metoden til udarbejdelse af denne liste er baseret på markedskapitalisering og frit omløb og på betingelse af en minimumstærskel for likviditet, bør den relative tærskel fastsættes i overensstemmelse med nævnte gennemførelsesforordning. Aktier i de hovedindeks, der er opført i gennemførelsesforordning (EU) 2016/1646, og hvis komponenter alle er noteret i Unionen, bør derfor betragtes som aktier med stor markedskapitalisering, mens alle andre aktier bør betragtes som aktier med lille markedskapitalisering.

(6) Denne forordning er baseret på de udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har forelagt Kommissionen.

(7) Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om udkastet til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele samt anmodet om rådgivning fra interessentgruppen for banker, der er nedsat i henhold til artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 ([6]) —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

KAPITEL 1

Henførsel af risikofaktorer

Artikel 1

Generel metode

1. Når institutterne henfører risikofaktorer til de brede risikofaktorkategorier i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013, henfører de hver risikofaktor til den mest hensigtsmæssige brede risikofaktorkategori under hensyntagen til risikofaktorens art og de data, der anvendes som input til risikofaktoren i risikomålingsmodellen.

Når institutterne henfører risikofaktorer til de brede risikofaktorunderkategorier i nævnte tabel, henfører de hver risikofaktor til den mest hensigtsmæssige brede risikofaktorunderkategori i den pågældende brede risikofaktorunderkategori under hensyntagen til risikofaktorens art og de data, der anvendes som input til risikofaktoren i risikomålingsmodellen.

2. Med henblik på stk. 1 skal institutterne, hvis risikofaktorens art ikke svarer til nogen brede risikofaktorkategorier i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013, henføre denne risikofaktor til den brede risikofaktorkategori »Råvare« i nævnte tabel og til den brede risikofaktorunderkategori »Andre typer« i denne kategori.

3. Med henblik på stk. 1 skal institutterne for en risikofaktor, der kan henføres til mere end én bred risikofaktorkategori eller bred risikofaktorunderkategori, identificere alle disse tilsvarende kategorier og tilsvarende underkategorier.

([4]) Minimum capital requirements for market risk, januar 2019 (rev. februar 2019).

([5]) Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2016/1646 af 13. september 2016 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for så vidt angår hovedindeks og anerkendte børser, jf. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (EUT L 245 af 14.9.2016, s. 5).

([6]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

Blandt disse brede risikofaktorkategorier eller de tilsvarende brede risikofaktorunderkategorier henføres risikofaktoren til den brede risikofaktorkategori og den tilsvarende brede risikofaktorunderkategori med den længste likviditetshorisont.

Hvis mere end én bred risikofaktorkategorier eller tilsvarende bred risikofaktorunderkategori har samme længste likviditetshorisont, kan risikofaktoren henføres til hvilken som helst af de pågældende brede risikofaktorkategorier og de tilsvarende brede risikofaktorunderkategorier.

Artikel 2

Specifik metode for homogene indeksinstrumenter

1. Uanset artikel 1 kan et institut, hvis et det repræsenterer en position i et homogent indeksinstrument som en enkelt risikofaktor i sin risikomålingsmodel, vælge at henføre risikofaktoren i overensstemmelse med den metode, der er beskrevet i stk. 2.

I denne artikel forstås ved et »homogent indeks« et indeks, der har en af følgende sammensætninger:

a) aktier eller andre indeks, der udelukkende er sammensat af aktier

b) obligationer eller andre indeks, der udelukkende er sammensat af obligationer

c) credit default swaps eller andre indeks, der udelukkende er sammensat af credit default swaps

d) råvarer eller andre indeks, der udelukkende er sammensat af råvarer.

2. Likviditetshorisonten for en enkelt risikofaktor, der modellerer et homogent indeksinstrument som omhandlet i stk. 1, kan fastsættes af et institut på følgende måde:

a) Instituttet henfører risikofaktoren til den brede risikofaktorkategori i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013 svarende til den relevante kategori for sammensætningen af det homogene indeks.

b) Instituttet anvender den generelle metode, der er fastsat i artikel 1, særskilt på hver af det homogene indeks' komponenter til at fastlægge deres relevante likviditetshorisonter.

c) Instituttet beregner det vægtede gennemsnit af de likviditetshorisonter, der er fastsat i overensstemmelse med litra b), på grundlag af hver komponents respektive vægt i indekset.

d) Likviditetshorisonten for den risikofaktor, der modellerer det homogene indeksinstrument, er den korteste likviditetshorisont for indeksets underkategorier, som er større end eller lig med det vægtede gennemsnit, der er omhandlet i litra c).

Med henblik på litra a) henføres en risikofaktor for et homogent indeksinstrument med den sammensætning, der er omhandlet i stk. 1, litra b) og c), til den brede risikofaktorkategori »Kreditspænd«.

Artikel 3

Specifik metode for basisrisikofaktorer vedrørende inflation, mono-currency og cross-currency

1. Uanset artikel 1 henfører institutterne inflationsrisikofaktorer for en given valuta til den brede risikofaktorkategori »Rente« og til den pågældende valutas brede risikofaktorunderkategori.

2. Uanset artikel 1 henfører institutterne basisrisikofaktorer vedrørende mono-currency og cross-currency til den brede risikofaktorkategori »Rente« og til den risikofaktorunderkategori for den valuta, der denominerer basis.

Artikel 4

Specifik metode til repo- og udbytterisikofaktorer

1. Uanset artikel 1 henfører institutterne risikofaktorer vedrørende aktierepokurser og udbytte til den brede risikofaktorkategori »Aktie«.

2. Uanset artikel 1 behandles risikofaktorer vedrørende aktierepokurser og udbytte for en given aktie med henblik på at fastsætte den brede risikofaktorunderkategori som risikofaktorer, der svarer til den pågældende akties volatilitet.

KAPITEL 2

Fastsættelse af underkategorien for de mest likvide valutaer, fastsættelse af underkategorien for de mest likvide valutapar og definition af underkategorier for lille og stor markedskapitalisering

Artikel 5

Underkategorien for de mest likvide valutaer

De valutaer, der udgør underkategorien for de mest likvide valutaer i den brede risikofaktorkategori for renter i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013, er anført i nærværende forordnings bilag I.

Artikel 6

Underkategorien for de mest likvide valutapar

De valutapar, der udgør underkategorien for de mest likvide valutapar i den brede risikofaktorkategori for valuta i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013, er anført i nærværende forordnings bilag II.

Artikel 7

Definition af lille og stor markedskapitalisering

1. For så vidt angår underkategorien for aktiekurs og volatilitet i den brede risikofaktorkategori for aktier i tabel 2 i artikel 325bd i forordning (EU) nr. 575/2013 skal en aktie med stor markedskapitalisering opfylde mindst en af følgende betingelser:

a) Aktien markedskapitalisering er større end 1,75 mia. EUR.

b) Aktien indgår i et af de hovedindeks, der er fastsat i bilag I til gennemførelsesforordning (EU) 2016/1646, hvis komponenter alle er noteret i Unionen.

2. Alle andre aktier end dem, der er omhandlet i stk. 1, betragtes som aktier med lille markedskapitalisering.

Artikel 8

Ikrafttræden

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 28. februar 2022.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand

BILAG I

Liste over de mest likvide valutaer, jf. artikel 5

— Euro (EUR)
— Amerikansk dollar (USD)
— Pund sterling (GBP)
— Japansk yen (JPY)
— Australsk dollar (AUD)
— Svensk krone (SEK)
— Canadisk dollar (CAD).

BILAG II

Liste over de mest likvide valutapar, jf. artikel 6

I dette bilag anvendes følgende koder for valutaer:

EUR (euro), USD (amerikansk dollar), JPY (japansk yen), GBP (pund sterling), CHF (schweizisk franc), CAD (canadisk dollar), MXN (mexicansk peso), CNY (kinesisk yuan), NZD (newzealandsk dollar), RUB (russiske rubel), HKD (hongkongsk dollar), SGD (singaporeansk dollar), TRY (tyrkisk lire), KRW (sydkoreansk won), SEK (svensk krone), ZAR (sydafrikansk rand), INR (indisk rupee), NOK (norsk krone), BRL (brasiliansk real), AUD (australsk dollar), DKK (dansk krone), BGN (bulgarsk lev), HRK (kroatisk kuna).

EUR/USD, EUR/JPY, EUR/GBP, EUR/CHF, EUR/CAD, EUR/MXN, EUR/CNY, EUR/NZD, EUR/RUB EUR/HKD, EUR/SGD, EUR/TRY, EUR/KRW, EUR/SEK, EUR/ZAR, EUR/INR, EUR/NOK, EUR/BRL, EUR/AUD.

USD/JPY, USD/GBP, USD/AUD, USD/CAD, USD/CHF, USD/MXN, USD/CNY, USD/NZD, USD/RUB, USD/HKD, USD/SGD, USD/TRY, USD/KRW, USD/SEK, USD/ZAR, USD/INR, USD/NOK, USD/BRL, USD/DKK, USD/BGN, USD/HRK.

JPY/GBP, JPY/CAD, JPY/CHF, JPY/MXN, JPY/CNY, JPY/NZD, JPY/RUB, JPY/HKD, JPY/SGD, JPY/TRY, JPY/KRW, JPY/SEK, JPY/ZAR, JPY/INR, JPY/NOK, JPY/BRL, JPY/DKK, JPY/AUD, JPY/BGN, JPY/HRK.

GBP/AUD, GBP/CAD, GBP/CHF, GBP/MXN, GBP/CNY, GBP/NZD, GBP/RUB, GBP/HKD, GBP/SGD, GBP/TRY, GBP/KRW, GBP/SEK, GBP/ZAR, GBP/INR, GBP/NOK, GBP/BRL, GBP/DKK, GBP/BGN, GBP/HRK.

AUD/CAD, AUD/CHF, AUD/MXN, AUD/CNY, AUD/NZD, AUD/RUB, AUD/HKD, AUD/SGD, AUD/TRY, AUD/KRW, AUD/SEK, AUD/ZAR, AUD/INR, AUD/NOK, AUD/BRL.

CAD/CHF, CAD/MXN, CAD/CNY, CAD/NZD, CAD/RUB, CAD/HKD, CAD/SGD, CAD/TRY, CAD/KRW, CAD/SEK, CAD/ZAR, CAD/INR, CAD/NOK, CAD/BRL.

CHF/MXN, CHF/CNY, CHF/NZD, CHF/RUB, CHF/HKD, CHF/SGD, CHF/TRY CHF/KRW, CHF/SEK, CHF/ZAR, CHF/INR, CHF/NOK, CHF/BRL, CHF/DKK, CHF/BGN, CHF/HRK.

MXN/CNY, MXN/NZD, MXN/RUB, MXN/HKD, MXN/SGD, MXN/TRY, MXN/KRW, MXN/SEK, MXN/ZAR, MXN/INR, MXN/NOK, MXN/BRL.

CNY/NZD, CNY/RUB, CNY/HKD, CNY/SGD, CNY/TRY, CNY/KRW, CNY/SEK, CNY/ZAR, CNY/INR, CNY/NOK, CNY/BRL.

NZD/RUB, NZD/HKD, NZD/SGD, NZD/TRY, NZD/KRW, NZD/SEK, NZD/ZAR, NZD/INR, NZD/NOK, NZD/BRL.

RUB/HKD, RUB/SGD, RUB/TRY, RUB/KRW, RUB/SEK, RUB/ZAR, RUB/INR, RUB/NOK, RUB/BRL.

HKD/SGD, HKD/TRY, HKD/KRW, HKD/SEK, HKD/ZAR, HKD/INR, HKD/NOK HKD/BRL.

SGD/TRY, SGD/KRW, SGD/SEK, SGD/ZAR, SGD/INR, SGD/NOK, SGD/BRL.

TRY/KRW, TRY/SEK, TRY/ZAR, TRY/INR, TRY/NOK, TRY/BRL.

KRW/SEK, KRW/ZAR, KRW/INR, KRW/NOK, KRW/BRL.

SEK/ZAR, SEK/INR, SEK/NOK, SEK/BRL.

ZAR/INR, ZAR/NOK, ZAR/BRL.

INR/NOK, INR/BRL.

NOK/BRL.