GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2022/2058 VAN DE COMMISSIE

van 28 februari 2022

tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake liquiditeitshorizons voor de alternatieve internemodellenbenadering als bedoeld in artikel 325 septquinquagies, lid 7

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 ([1]), en met name artikel 325 septquinquagies, lid 7, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Een algemene methode om een risicofactor van een positie naar een brede risicofactorcategorie te mappen voor de toepassing van artikel 325 septquinquagies, lid 1, van Verordening (EU) nr. 575/2013, moet instellingen in staat stellen brede risicofactorcategorieën en brede risicofactorsubcategorieën te identificeren die overeenstemmen met de aan de risicofactor verbonden risico's, om de passende liquiditeitshorizon ervan te bepalen. De algemene methode moet algemeen genoeg zijn om op de meeste risicofactoren toepasbaar te zijn.

(2) Gezien de bijzondere kenmerken van bepaalde risicofactoren, waaronder die welke niet onder een brede risicofactorcategorie van tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013 vallen, zou de algemene methode, wanneer zij op die risicofactoren wordt toegepast, kunnen leiden tot verschillende uitkomsten voor instellingen, met een gebrek aan harmonisatie en potentiële regelgevingsarbitrage tot gevolg. De algemene methode moet dus worden aangevuld met specifieke regels.

(3) Een groot volume van dagelijkse gemiddelde omzet van netto otc-rentederivaten is een goede indicator van de liquiditeit van hun respectieve onderliggende valuta's. Het is derhalve passend die omzetindicator in aanmerking te nemen om te bepalen welke valuta's de subcategorie van meest liquide valuta's van de brede renterisicofactorcategorie in tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013 vormen. De driejaarlijkse centrale-bank-enquête van de Bank voor Internationale Betalingen (BIB) over de omzet van otc-rentederivaten ([2]) vormt een betrouwbare bron van statistieken om de omzet van otc-rentederivaten per instrument en per valuta te beoordelen. Om die reden en om de samenhang met de internationale praktijken te waarborgen, is het passend de resultaten van die enquête in aanmerking te nemen om te bepalen welke valuta's de subcategorie van meest liquide valuta's vormen.

(4) Evenzo is een groot volume van dagelijkse gemiddelde omzet van netto otc-wisselkoersderivaten een goede indicator van de liquiditeit van hun respectieve onderliggende valutaparen. Het is derhalve passend die indicator in aanmerking te nemen om te bepalen welke valutaparen de subcategorie meest liquide valutaparen van de brede wisselkoersfactorcategorie in tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013 vormen. De driejaarlijkse centrale-bank-enquête van de BIB over de omzet van otc-wisselkoersderivaten ([3]) vormt een betrouwbare bron van statistieken om de omzet van otc-wisselkoersderivaten per instrument en per valuta te beoordelen. Om die reden en om de samenhang met de internationale praktijken te waarborgen, is het passend de resultaten van die enquête in aanmerking te nemen om te bepalen welke valutaparen de subcategorie van meest liquide valutaparen vormen.

([1]) PB L 176 van 27.6.2013, blz. 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) Gezien de diversiteit van de aandelenmarkten in de Unie moeten voor de toepassing van de subcategorieën aandelenkoers en volatiliteit van de brede risicofactorcategorie aandeel in tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013 kleine en grote marktkapitalisaties worden gedefinieerd op basis van een combinatie van een absolute drempel en een relatieve drempel. Gezien de noodzaak van samenhang met internationale reguleringsnormen is het passend de absolute drempel te baseren op de door het Bazels Comité voor bankentoezicht vastgestelde drempel ([4]). Aangezien Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1646 van de Commissie ([5]) voorziet in een lijst van hoofdindexen op basis van de liquiditeit van de componenten van de indexen, en aangezien de methode voor de opstelling van die lijst is gebaseerd op marktkapitalisatie en vrije verhandelbaarheid, alsook op de voorwaarde van een minimumliquiditeitsdrempel, is het passend de relatieve drempel overeenkomstig die uitvoeringsverordening vast te stellen. De aandelen in de in Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1646 opgesomde hoofdindexen, waarvan de componenten allemaal in de Unie genoteerd zijn, moeten daarom als aandelen met grote marktkapitalisatie worden beschouwd, terwijl alle andere aandelen als aandelen met kleine marktkapitalisatie moeten worden beschouwd.

(6) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Bankautoriteit aan de Commissie heeft voorgelegd.

(7) De Europese Bankautoriteit heeft open publieke raadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, heeft de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd, en heeft de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad opgerichte Stakeholdergroep bankwezen om advies verzocht ([6]),

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

HOOFDSTUK 1

Mappen van risicofactoren

Artikel 1

Algemene methode

1. Wanneer instellingen risicofactoren naar de brede risicofactorcategorieën van tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013 mappen, wijzen zij elke risicofactor aan de meest passende brede risicofactorcategorie toe, gelet op de aard van het risico waarop de risicofactor betrekking heeft en de gegevens die als input zijn gebruikt voor de risicofactor in het risicometingsmodel.

Wanneer instellingen risicofactoren naar de brede risicofactorsubcategorieën van een brede risicofactorcategorie van die tabel mappen, wijzen zij de risicofactor aan de meest passende brede risicofactorsubcategorie van die brede risicofactorcategorie toe, gelet op de aard van het risico waarop de risicofactor betrekking heeft en de gegevens die in het risicometingsmodel als input zijn gebruikt voor de risicofactor.

2. Voor de toepassing van lid 1 mappen instellingen, wanneer de aard van de risicofactor niet overeenkomt met een brede risicocategorie in tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013, die risicofactor naar de brede risicofactorcategorie "grondstof" van die tabel en naar de brede risicofactorsubcategorie "andere soorten" van die categorie.

3. Voor de toepassing van lid 1 identificeren instellingen, voor een risicofactor die naar meer dan één brede risicofactorcategorie of brede risicofactorsubcategorie zou kunnen worden gemapt, alle desbetreffende categorieën en subcategorieën.

([4]) Minimum capital requirements for market risk, januari 2019 (herzien februari 2019).

([5]) Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1646 van de Commissie van 13 september 2016 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot hoofdindexen en erkende beurzen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (PB L 245 van 14.9.2016, blz. 5).

([6]) Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

Onder die brede risicofactorcategorieën of bijbehorende brede risicofactorsubcategorieën wordt de risicofactor naar de brede risicofactorcategorie en de bijbehorende brede risicofactorsubcategorie met de langste liquiditeitshorizon gemapt.

Wanneer meer dan één brede risicofactorcategorie of bijbehorende brede risicofactorsubcategorie dezelfde langste liquiditeitshorizon hebben, mag de risicofactor naar eender welke van die brede risicofactorcategorieën en hun bijbehorende brede risicofactorsubcategorieën worden gemapt.

Artikel 2

Specifieke methode voor homogene-indexinstrumenten

1. In afwijking van artikel 1 mag de instelling, wanneer zij een positie in een homogene-indexinstrument in haar risicometingsmodel als één enkele risicofactor weergeeft, ervoor kiezen de risicofactor overeenkomstig de in lid 2 beschreven methode te mappen.

Voor de toepassing van dit artikel wordt onder "homogene index" een index verstaan die een van de volgende samenstellingen heeft:

a) aandelen of andere indexen die uitsluitend zijn samengesteld uit aandelen;

b) obligaties of andere indexen die uitsluitend zijn samengesteld uit obligaties;

c) kredietverzuimswaps of andere indexen die uitsluitend zijn samengesteld uit kredietverzuimswaps;

d) grondstoffen of andere indexen die uitsluitend zijn samengesteld uit grondstoffen.

2. De liquiditeitshorizon van een enkele risicofactor die een homogene-indexinstrument als bedoeld in lid 1 modelleert, kan door een instelling als volgt worden bepaald:

a) de instelling mapt de risicofactor naar de brede risicofactorcategorie van tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013 die overeenkomt met de passende categorie voor de samenstelling van de homogene index;

b) de instelling past de in artikel 1 vastgestelde algemene methode afzonderlijk toe op elk van de bestanddelen van de homogene index om de passende liquiditeitshorizon ervan te bepalen;

c) de instelling berekent het gewogen gemiddelde van de overeenkomstig punt b) bepaalde liquiditeitshorizons op basis van het respectieve gewicht van elk bestanddeel in de index;

d) de liquiditeitshorizon van de risicofactor die het homogene-indexinstrument modelleert, is de kortste liquiditeitshorizon van de subcategorieën van de bestanddelen van de index die langer is dan of gelijk is aan het in punt c) bedoelde gewogen gemiddelde.

Voor de toepassing van punt a) wordt een risicofactor van een homogene-indexinstrument met de in lid 1, punten b) en c), bedoelde samenstelling naar de brede risicofactorcategorie "creditspread" gemapt.

Artikel 3

Specifieke methode voor inflatie-, mono-currency- en cross-currencybasisrisicofactoren

1. In afwijking van artikel 1 mappen instellingen inflatierisicofactoren voor een bepaalde valuta naar de brede risicofactorcategorie "rente" en de brede risicofactorsubcategorie van die valuta.

2. In afwijking van artikel 1 mappen instellingen mono-currencybasisrisicofactoren en cross-currencybasisrisicofactoren naar de brede risicofactorcategorie "rente" en de brede risicofactorsubcategorie van de valuta waarin de basis luidt.

Artikel 4

Specifieke methode voor repo- en dividendrisicofactoren

1. In afwijking van artikel 1 mappen instellingen aandelenrepo- en dividendrisicofactoren naar de brede risicofactorcategorie "aandeel".

2. In afwijking van artikel 1 worden, voor het bepalen van de brede risicofactorsubcategorie, aandelenrepo- en dividendrisicofactoren voor een bepaald aandeel behandeld als risicofactoren die met de volatiliteit van dat aandeel overeenkomen.

HOOFDSTUK 2

Bepaling van de subcategorie meest liquide valuta's, bepaling van de subcategorie meest liquide valutaparen en definitie van de subcategorieën kleine en grote marktkapitalisatie

Artikel 5

Subcategorie van meest liquide valuta's

De valuta's die de subcategorie meest liquide valuta's vormen van de brede risicofactorcategorie rente in tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013, zijn de in bijlage I bij deze verordening vermelde valuta's.

Artikel 6

Subcategorie van meest liquide valutaparen

De valutaparen die de subcategorie meest liquide valutaparen vormen van de brede risicofactorcategorie wisselkoers in tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013, zijn de in bijlage II bij deze verordening vermelde valuta's.

Artikel 7

Definitie van kleine en grote marktkapitalisatie

1. Voor de toepassing van de subcategorieën aandelenkoers en volatiliteit van de brede risicofactorcategorie aandeel in tabel 2 van artikel 325 septquinquagies van Verordening (EU) nr. 575/2013 voldoet een aandeel met grote marktkapitalisatie aan ten minste een van de volgende voorwaarden:

a) de marktkapitalisatie van het aandeel is groter dan 1,75 miljard EUR;

b) het aandeel is opgenomen in een van de in bijlage I bij Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1646 genoemde hoofdindexen waarvan de componenten allemaal in de Unie genoteerd zijn.

2. Alle andere aandelen dan de in lid 1 bedoelde worden als aandelen met een kleine marktkapitalisatie beschouwd.

Artikel 8

Inwerkingtreding

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

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

Gedaan te Brussel, 28 februari 2022.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN

BIJLAGE I

Lijst van meest liquide valuta's als bedoeld in artikel 5

— euro (EUR);
— US-dollar (USD);
— pond sterling (GBP);
— yen (JPY);
— Australische dollar (AUD);
— Zweedse kroon (SEK);
— Canadese dollar (CAD).

BIJLAGE II

Lijst van valutaparen als bedoeld in artikel 6

Voor de toepassing van deze bijlage worden de volgende valutacodes gebruikt:

EUR (euro), USD (US-dollar), JPY (yen), GBP (pond sterling), CHF (Zwitserse frank), CAD (Canadese dollar), MXN (Mexicaanse peso), CNY (renminbi yuan), NZD (Nieuw-Zeelandse dollar), RUB (Russische roebel), HKD (Hongkongdollar), SGD (Singaporedollar), TRY (Turkse lire), KRW (Zuid-Koreaanse won), SEK(Zweedse kroon), ZAR (rand), INR (Indiase roepie), NOK (Noorse kroon), BRL (real), AUD (Australische dollar), DKK (Deense kroon), BGN (lev), HRK (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.