KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2022/2060

af 14. juni 2022

om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, som præciserer henholdsvis kriterierne for vurdering af risikofaktorers modellerbarhed efter metoden med interne modeller og hyppigheden af denne vurdering i henhold til nævnte forordnings artikel 325be, stk. 3

(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 om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 ([1]), særlig artikel 325be, stk. 3, og

ud fra følgende betragtninger:

(1) Vurderingen af risikofaktorers modellerbarhed, som er nævnt i artikel 325be, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013, bør fastlægge det passende risikomål, som institutterne skal anvende til at beregne kapitalgrundlagskravene i relation til markedsrisiko for hver risikofaktor, som er medtaget eller ved at blive medtaget i institutternes alternative metode med interne modeller, jf. tredje del, afsnit IV, kapitel 1b, i forordning (EU) nr. 575/2013. Modellerbare risikofaktorer bør være omfattet af risikomålet for expected shortfall, som beregnes i overensstemmelse med artikel 325bb i forordning (EU) nr. 575/2013, mens ikkemodellerbare risikofaktorer bør være omfattet af det stressscenariebaserede risikomål, som beregnes i overensstemmelse med nævnte forordnings artikel 325bk.

(2) Risikomålet for expected shortfall bør tage højde for sandsynlighedsfordelingen for risikofaktorer over en tilstrækkelig lang historisk periode, i løbet af hvilken de relevante markedsdata for disse risikofaktorer kan observeres. Derfor bør en risikofaktor betragtes som modellerbar, hvis der foreligger et tilstrækkeligt antal observerbare, kontrollerbare priser, som er repræsentative for den pågældende risikofaktor. Med henblik på at foretage denne vurdering antages det, at en 12-måneders observationsperiode, som udløber på den foregående referencedato for indberetning, er passende. For at tage højde for eventuelle forsinkelser i datatilgængeligheden bør institutterne dog have mulighed for at lade denne 12-måneders observationsperiode udskifte med en forskudt 12-måneders periode. For at sikre, at praksis i hele Unionen kan sammenlignes, bør en sådan forskydning begrænses til én måned. Af samme årsag bør institutterne anvende sådanne forskudte perioder konsekvent på tværs af alle risikofaktorer af samme type og forelægge udførlig dokumentation for deres kompetente myndighed for så vidt angår anvendelsen af sådanne forskudte perioder.

(3) Det må forventes, at institutterne ud fra deres egen handelsaktivitet muligvis ikke råder over alle de prisoplysninger, der kræves for at foretage vurderingen af modellerbarhed. Derfor bør institutterne, når de vurderer, om risikofaktorer er modellerbare, også kunne anvende prisoplysninger, der er indhentet hos tredjeparter, forudsat at disse priser er kontrollerbare, og at nævnte tredjeparter er omfattet af en uafhængig revision af deres prisoplysningers gyldighed.

(4) Et vigtigt trin i vurderingen af, om risikofaktorer er modellerbare, er vurderingen af, om de udpegede, kontrollerbare priser for disse risikofaktorer er repræsentative. En kontrollerbar pris bør betragtes som repræsentativ for et instituts risikofaktor, hvis instituttet kan udlede risikofaktorens værdi ud fra værdien af den kontrollerbare pris ved hjælp af almindeligt anvendte kvantitative metoder. For en række af disse metoder er det nødvendigt med supplerende inputdata, således at institutterne kan udlede værdien af en risikofaktor på en måde, hvor den bliver mere kompleks, for at påvise, at de kontrollerbare priser er repræsentative. Derfor bør disse metoder samt de supplerende inputdata, når de er nødvendige, baseres på objektive og behørigt dokumenterede oplysninger, således at institutterne forhindres i at anvende uholdbare antagelser. Da afstemninger eller værdiansættelser af sikkerhedsstillelse ikke i tilstrækkelig grad er kontrollerbare og repræsentative i overensstemmelse med internationale standarder, bør de ikke betragtes som berettigede kilder til kontrollerbare priser.

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

(5) Hvis risikofaktorer udgør punkter på en kurve, overflade eller kube, bør disse risikofaktorers modellerbarhed vurderes ud fra modellerbarheden af hver undergruppe i forbindelse med denne kurve, overflade eller kube, på grundlag af fælles karakteristika for risikofaktorer, der indgår i en given undergruppe. Denne undergruppes modellerbarhed bør derfor vurderes på grundlag af alle de kontrollerbare priser, der er henført til denne undergruppe, mens de kontrollerbare priser, som er repræsentative for én risikofaktor i en undergruppe, bør betragtes som repræsentative for alle de risikofaktorer, der indgår i den samme undergruppe. Institutterne bør desuden have mulighed for at vælge standardundergrupper eller, hvis det anses for mere hensigtsmæssigt for en specifik kurve, overflade eller kube, alternative undergrupper, som de selv har udarbejdet.

(6) Kriterierne for risikofaktorers modellerbarhed bør endvidere omfatte tilfælde, hvor et institut anvender en parametrisk funktion til at afspejle en kurve, overflade eller kube og fastsætter funktionsparametrene som risikofaktorerne i sin risikomålingsmodel. I disse tilfælde bør nævnte kriterier præcisere, hvordan vurderingen af modellerbarhed bør udføres, idet der tages hensyn til de særlige karakteristika for disse parametriske funktioner og for funktionsparametrene.

(7) For at hjælpe kompetente myndigheder med at vurdere overholdelsen af denne forordning er det nødvendigt at præcisere, hvordan de generelle dokumentationskrav i artikel 325bi, stk. 1, litra e), i forordning (EU) nr. 575/2013, skal anvendes af institutterne, når de vurderer, om en risikofaktor er modellerbar.

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

(9) Den Europæiske Banktilsynsmyndighed har afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele herved samt anmodet interessentgruppen for banker, der er nedsat i henhold artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 ([2]), om en udtalelse —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Kriterier for vurdering af modellerbarheden af risikofaktorer, som ikke indgår i en kurve, overflade eller kube

1. Risikofaktorer for de positioner, der er nævnt i artikel 325be, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013, og som ikke indgår i en kurve, overflade eller kube, skal vurderes som modellerbare, hvis ét af følgende kriterier er opfyldt:

a) i løbet af en 12-måneders observationsperiode, som udløber på den foregående referencedato for indberetning, jf. artikel 2, stk. 1, litra b), i Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 ([3]), er begge af følgende betingelser opfyldt:

   i) instituttet har for den pågældende risikofaktor fastlagt, at der findes mindst 24 priser, som er kontrollerbare i overensstemmelse med denne forordnings artikel 2, som har klare observationsdatoer, og som betragtes som repræsentative for denne risikofaktor i overensstemmelse med denne forordnings artikel 3

   ii) der har ikke været nogen periode på 90 dage eller derover, inden for hvilke der var mindre end fire af de kontrollerbare priser, som er nævnt i litra i)

([2]) 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).

([3]) Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 af 17. december 2020 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår institutters indberetning med henblik på tilsyn og om ophævelse af Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 680/2014 (EUT L 97 af 19.3.2021, s. 1).

b) i løbet af den 12-måneders observationsperiode, der er nævnt i litra a), har instituttet for den pågældende risikofaktor fastlagt, at der findes mindst 100 priser, som er kontrollerbare i overensstemmelse med denne forordnings artikel 2, som har klare observationsdatoer, og som betragtes som repræsentative for denne risikofaktor i overensstemmelse med denne forordnings artikel 3.

2. Et institut kan lade den 12-måneders periode, der er nævnt i stk. 1, udskifte med en 12-måneders periode, der slutter tidligst én måned før den foregående referencedato for indberetning, jf. artikel 2, stk. 1, litra b), i gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 (»forskudt periode«), hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

a) instituttet anvender den forskudte periode konsekvent på tværs af alle risikofaktorer af samme type som den pågældende risikofaktor

b) instituttet anvender nævnte forskudte periode konsekvent over tid

c) instituttet giver den kompetente myndighed en udførlig beskrivelse af anvendelsen af den forskudte periode.

Artikel 2

Kontrollerbare priser

1. En pris betragtes som kontrollerbar, hvis én af følgende betingelser er opfyldt:

a) prisen er opnået på grundlag af en transaktion, i hvilken instituttet var én af parterne, og som blev indgået på uafhængig basis

b) prisen er opnået på grundlag af en transaktion, som blev indgået af tredjeparter på uafhængig basis, og som opfylder alle betingelserne i stk. 5

c) prisen er opnået på grundlag af faktiske konkurrencedygtige noteringer for køb og salg baseret på god tro, der er foretaget på uafhængig basis af instituttet selv eller af tredjeparter, dvs. de værdier, til hvilke instituttet eller tredjeparterne har forpligtet sig til at gennemføre en transaktion i overensstemmelse med handelskutyme, som opfylder alle betingelserne i stk. 5.

2. Uanset stk. 1 må en pris ikke betragtes som kontrollerbar, hvis én af følgende betingelser er opfyldt:

a) prisen er opnået på grundlag af en transaktion eller noteringer for køb og salg mellem to enheder i samme koncern

b) prisen er opnået på grundlag af en transaktion eller noteringer for køb og salg af en ubetydelig mængde, sammenlignet med den sædvanlige mængde transaktioner eller noteringer, som afspejler de aktuelle markedsforhold

c) prisen er opnået på grundlag af noteringer med en forskel mellem bud og udbud, som afviger væsentligt fra de forskelle mellem bud og udbud, som afspejler de aktuelle markedsforhold

d) prisen er opnået på grundlag af en transaktion, der er gennemført med det ene formål at udpege et tilstrækkeligt antal kontrollerbare priser, som opfylder kriterierne i denne forordnings artikel 1

e) prisen er opnået på grundlag af noteringer, der er foretaget med det ene formål at udpege et tilstrækkeligt antal kontrollerbare priser, som opfylder kriterierne i denne forordnings artikel 1.

3. Observationsdatoen for en kontrollerbar pris skal være identisk med den dato, på hvilken transaktionen blev gennemført, eller med den dato, på hvilken noteringerne for køb og salg blev foretaget. Observationsdatoerne for kontrollerbare priser skal registreres på grundlag en konsekvent fælles tidszone på tværs af alle datakilder.

4. Med henblik på nærværende artikel er en tredjepart en virksomhed, som udbyder data vedrørende transaktioner eller noteringer til institutterne med henblik på denne forordnings artikel 1, herunder udbydere af dataindberetningstjenester, jf. definitionen i artikel 2, stk. 1, nr. 36a), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 ([4]), og multilaterale systemer, jf. definitionen i artikel 4, stk. 1, nr. 19), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU ([5]).

5. En transaktion eller noteringer for køb og salg må kun anvendes med henblik på stk. 1, litra b) og c), hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

a) transaktionen eller noteringerne er blevet behandlet via, eller indsamlet af, en tredjepart

b) tredjeparten eller instituttet har, såfremt der anmodes herom, indvilliget i at give instituttets kompetente myndighed dokumentation for transaktionen eller noteringerne og dokumentation for kontrollerbarheden af den pris, der er opnået på grundlag af denne transaktion eller disse noteringer

c) tredjeparten har meddelt instituttet den dato, på hvilken transaktionen eller noteringerne er observeret, og meddelt et minimumssæt af oplysninger om transaktionen eller noteringerne, således at instituttet kan indplacere den kontrollerbare pris for de risikofaktorer, for hvilke nævnte pris, som er opnået på grundlag af denne transaktion eller disse noteringer, er repræsentativ i overensstemmelse med denne forordnings artikel 3

d) instituttet har kontrolleret, at tredjeparten i hvert fald én gang om året underkastes en uafhængig revision, som udføres af en tredjepart som nævnt i artikel 325bi, stk. 1, andet afsnit, i forordning (EU) nr. 575/2013, med hensyn til gyldigheden af dets prisoplysninger, forvaltning og processer, og at denne har adgang til revisionsresultater og -beretninger, således at denne kan meddele sin kompetente myndighed disse resultater og beretninger, såfremt der anmodes herom.

6. Med henblik på stk. 5, litra d), vurderes følgende i forbindelse med den uafhængige revision:

a) om tredjeparten er i besiddelse af de oplysninger, som er nødvendige for at tjekke, at prisen er kontrollerbar, og for at indplacere den kontrollerbare pris for de risikofaktorer, for hvilke nævnte pris er repræsentativ i overensstemmelse med denne forordnings artikel 3

b) om tredjeparten kan påvise integriteten af de oplysninger, der er nævnt i litra a)

c) om tredjeparten har indført interne processer og har et tilstrækkeligt antal medarbejdere med et kvalifikationsniveau, der er passende for forvaltningen af de oplysninger, der er nævnt i litra a)

d) hvis tredjeparten ikke giver instituttet de oplysninger, som er nødvendige for at tjekke prisens kontrollerbarhed, om tredjeparten er kontraktmæssigt forpligtet til at få prisens kontrollerbarhed tjekket.

7. Hvis en tredjepart ikke giver instituttet de oplysninger, som er nødvendige for at tjekke prisens kontrollerbarhed, skal instituttet over for sin kompetente myndighed kunne påvise, at tredjeparten er kontraktmæssigt forpligtet til at få prisens kontrollerbarhed tjekket.

Artikel 3

Sikring af, at kontrollerbare priser på risikofaktorer er repræsentative

1. En kontrollerbar pris betragtes som repræsentativ for en risikofaktor fra datoen for observation heraf, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

([4]) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84).

([5]) Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349).

a) der er en tæt forbindelse mellem risikofaktoren og den kontrollerbare pris

b) instituttet har fastlagt en begrebsmæssigt forsvarlig metode til at udlede risikofaktorens værdi ud fra værdien af den kontrollerbare pris.

Med henblik på litra b) skal alle andre inputdata eller risikofaktorer end den kontrollerbare pris, som anvendes i metoden, være baseret på objektive data.

2. Enhver kontrollerbar pris kan indregnes som en observation med henblik artikel 1 for alle de risikofaktorer, for hvilke den er repræsentativ i overensstemmelse med stk. 1.

3. Hvis et institut anvender en systematisk kredit- eller aktierisikofaktor for at tage højde for markedsomfattende bevægelser for specifikke karakteristika vedrørende en gruppe af udstedere, herunder disse udstederes land, region eller sektor, betragtes individuelle udstederes kontrollerbare priser på markedsindekser eller instrumenter kun som repræsentative for nævnte systematiske risikofaktor, hvis de har de samme karakteristika som denne systematiske risikofaktor.

Artikel 4

Kriterier for vurdering af modellerbarheden af risikofaktorer, som indgår i en kurve, overflade eller kube

1. Risikofaktorer for de positioner, der er nævnt i artikel 325be, stk. 1, i forordning (EU) nr. 575/2013, og som indgår i en kurve, overflade eller kube, skal vurderes som modellerbare ved at gennemføre følgende trin i følgende rækkefølge:

a) for hver kurve, overflade eller kube fastlægger instituttet de relevante undergrupper af risikofaktorer i overensstemmelse med denne forordnings artikel 5

b) instituttet bestemmer modellerbarheden af de relevante undergrupper, der er nævnt i litra a), i overensstemmelse med stk. 2

c) enhver risikofaktor, som indgår i en undergruppe, der betragtes som modellerbar i overensstemmelse med stk. 2, betragtes af instituttet som modellerbar.

2. Kriterierne for vurdering af, om en undergruppe er modellerbar, er én af følgende:

a) i løbet af en 12-måneders observationsperiode, som udløber på den foregående referencedato for indberetning, jf. artikel 2, stk. 1, litra b), i gennemførelsesforordning (EU) 2021/451, har:

   i) instituttet for den pågældende undergruppe fastlagt, at der findes mindst 24 priser, som er kontrollerbare i overensstemmelse med denne forordnings artikel 2, som har klare observationsdatoer, og som er henført til denne undergruppe, og

   ii) der har ikke været nogen periode på 90 dage eller derover, inden for hvilke der var mindre end fire af de kontrollerbare priser, som er nævnt i litra i)

b) i løbet af den 12-måneders observationsperiode, der er nævnt i litra a), har instituttet for den pågældende undergruppe fastlagt, at der findes mindst 100 priser, som er kontrollerbare i overensstemmelse med denne forordnings artikel 2, som har klare observationsdatoer, og som er henført til denne undergruppe.

3. Et institut kan lade den 12-måneders periode, der er nævnt i stk. 2, udskifte med en 12-måneders periode, der slutter tidligst én måned før den foregående referencedato for indberetning, jf. artikel 2, stk. 1, litra b), i gennemførelsesforordning (EU) 2021/451 (»forskudt periode«), hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

a) instituttet anvender denne forskudte periode konsekvent på tværs af alle undergrupperne i en kurve, overflade eller kube

b) instituttet anvender nævnte forskudte periode konsekvent over tid

c) instituttet giver sin kompetente myndighed en udførlig beskrivelse af anvendelsen af den forskudte periode.

4. En kontrollerbar pris skal henføres til en undergruppe, hvis den i overensstemmelse med nærværende forordnings artikel 3 er repræsentativ for en risikofaktor, der indgår i denne undergruppe.

5. Med henblik på stk. 4 kan et institut lade ethvert punkt på kurven, overfladen eller kuben, som indgår i undergruppen, betragte som risikofaktor, uanset om et sådant punkt er en risikofaktor, der indgår i dets risikomålingsmodel.

Artikel 5

Grupperingsmetoder for risikofaktorer, som indgår i kurver, overflader eller kuber

1. For hver kurve, overflade eller kube, som en risikofaktor indgår i, skal institutterne fastlægge undergrupperne for denne kurve, overflade eller kube ved anvendelse af de foruddefinerede standardundergrupper, der er nævnt i stk. 2, eller de undergrupper, som institutterne selv har defineret, forudsat at disse institutter opfylder kravene i stk. 3.

2. Med henblik på stk. 1 er de foruddefinerede standardundergrupper følgende:

a) de ni undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række i, for risikofaktorer med én løbetidsdimension »t«, udtrykt i år, som er henført til følgende brede risikofaktorkategorier:

   i) »rente«, undtagen de risikofaktorer, som er henført til den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«

   ii) »valuta«, undtagen de risikofaktorer, som er henført til den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«

   iii) »råvare«, undtagen de risikofaktorer, som er henført til de brede underkategorier af risikofaktorer »energivolatilitet og CO_2-emissionsvolatilitet«, »ædelmetalvolatilitet« og volatilitet for ikkejernholdigt metal« og »volatiliteter for andre råvarer«

b) de seks undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række ii, for hver løbetidsdimension »t« for risikofaktorer med mere end én løbetidsdimension, udtrykt i år, som er henført til følgende brede risikofaktorkategorier:

   i) »rente«, undtagen for de risikofaktorer, som er henført til den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«

   ii) »valuta«, undtagen for de risikofaktorer, som er henført til den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«

   iii) »råvare«, undtagen for de risikofaktorer, som er henført til de brede underkategorier af risikofaktorer »energivolatilitet og CO_2-emissionsvolatilitet«, »ædelmetalvolatilitet og volatilitet for ikkejernholdigt metal« og »volatiliteter for andre råvarer«

c) de fem undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række iii, for hver løbetidsdimension »t« for risikofaktorer med én eller flere løbetidsdimensioner, udtrykt i år, som er henført til følgende brede risikofaktorkategorier:

   i) »kreditspænd«, undtagen de risikofaktorer, som er henført til den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«

   ii) »aktier«, undtagen de risikofaktorer, som er henført til de brede underkategorier af risikofaktorer »volatilitet (stor markedskapitalisering)« og »volatilitet (lille markedskapitalisering)«

d) de fem undergrupper, der er nævnt i tabel 1, stk. 3, række iv, for alle risikofaktorer med én eller flere dimensioner vedrørende indre værdi, som udtrykt ved hjælp af valgmulighedernes delta (»δ«)

e) de fem undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række iii, og de fem undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række iv, for risikofaktorer, som er henført til følgende brede risikofaktorkategorier:

   i) »valuta«, for de risikofaktorer, som er henført til den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«

   ii) »kreditspænd«, for de risikofaktorer, som er henført til den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«

iii) »aktier«, for de risikofaktorer, som er henført til de brede underkategorier af risikofaktorer »volatilitet (stor markedskapitalisering)« og »volatilitet (lille markedskapitalisering)«

iv) »råvare«, for de risikofaktorer, som er henført til de brede underkategorier af risikofaktorer »energivolatilitet og CO_2-emissionsvolatilitet«, »ædelmetalvolatilitet og volatilitet for ikkejernholdigt metal« og »volatiliteter for andre råvarer«

f) de seks undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række ii, de fem undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række iii, og de fem undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, i række iv, for risikofaktorer, som er henført til den brede risikofaktorkategori »rente«, og den brede underkategori af risikofaktorer »volatilitet«, og som har en løbetids- og udløbsdimension samt en dimension vedrørende indre værdi.

Med henblik på litra d) skal institutterne for optionsmarkeder, der anvender andre konventioner end optionens delta for at definere den indre værdi, lade de undergrupper, der er angivet i tabel 1, stk. 3, række iv, konvertere til de gældende konventioner på disse optionsmarkeder ved hjælp af kvantitative teknikker, der hidrører fra instituttets egne prissætningsmodeller, forudsat at disse prissætningsmodeller er veldokumenterede og har været genstand for en uafhængig gennemgang.

3. Med henblik på stk. 2 kan en standardundergruppe underopdeles i mindre undergrupper.

Tabel 1

Undergruppe nr.	1	2	3	4	5	6	7	8	9
i.	$0 \le t < 0{,}75$	$0{,}75 \le t < 1{,}5$	$1{,}5 \le t < 4$	$4 \le t < 7$	$7 \le t < 12$	$12 \le t < 18$	$18 \le t < 25$	$25 \le t < 35$	$35 \le t$
ii.	$0 \le t < 0{,}75$	$0{,}75 \le t < 4$	$4 \le t < 10$	$10 \le t < 18$	$18 \le t < 30$	$30 \le t$			
iii.	$0 \le t < 1{,}5$	$1{,}5 \le t < 3{,}5$	$3{,}5 \le t < 7{,}5$	$7{,}5 \le t < 15$	$15 \le t$				
iv.	$0 \le \delta < 0{,}05$	$0{,}05 \le \delta < 0{,}3$	$0{,}3 \le \delta < 0.7$	$0{,}7 \le \delta < 0{,}95$	$0{,}95 \le \delta \le 1$				

4. Med henblik på stk. 1 kan institutterne selv fastlægge undergrupper for en given kurve, overflade eller kube, hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

a) undergrupperne omfatter hele kurven, overfladen eller kuben

b) undergrupperne overlapper ikke hinanden

c) hver undergruppe indeholder præcist én risikofaktor, der indgår i instituttets beregning af de teoretiske ændringer i værdierne af én af instituttets handelsenheders porteføljе, for at vurdere overholdelsen af kravene vedrørende fordeling af overskud og tab, som er fastsat i artikel 325bg i forordning (EU) nr. 575/2013.

5. Med henblik på vurderingen af modellerbarheden af risikofaktorer i den brede risikofaktorkategori »kreditspænd«, som indgår i en bestemt løbetidsundergruppe, kan et institut udelukkende genopføre de kontrollerbare priser i en undergruppe til den tilstødende undergruppe, som vedrører kortere løbetider, såfremt alle følgende betingelser er opfyldt:

a) instituttet er ikke eksponeret for nogen risikofaktor, som indgår i den undergruppe, der svarer til de længere løbetider, og gør dermed ikke brug af nogen af disse risikofaktorer i sin risikostyringsmodel

b) en kontrollerbar pris indregnes kun i én enkelt løbetidsundergruppe

c) en kontrollerbar pris genopføres kun én gang.

Artikel 6

Kriterier for vurdering af modellerbarheden af risikofaktorer, som repræsenterer funktionsparametre i en parametrisk kurve, overflade eller kube

1. Institutter, der anvender én eller flere parametriske funktioner for at afspejle en kurve, overflade eller kube, og som indarbejder funktionsparametrene som risikofaktorer i deres interne risikomålingsmodeller, skal vurdere modellerbarheden af disse funktionsparametre ved for hver parametrisk funktion at gennemføre følgende trin i følgende rækkefølge:

a) disse institutter udpeger det sæt punkter på kurven, overfladen eller kuben, som er anvendt til kalibrering af den parametriske funktion

b) disse institutter anvender den grupperingsmetode, som er fastsat i artikel 5, stk. 2, som om risikofaktorerne i deres risikomålingsmodel var de punkter, der er udpeget i henhold til litra a)

c) disse institutter vurderer i overensstemmelse med artikel 4, stk. 2 og 3, modellerbarheden af de undergrupper, der hidrører fra anvendelsen af grupperingsmetoden i artikel 5. stk. 2, som om risikofaktorerne i deres risikomålingsmodel var de punkter, der er udpeget i henhold til litra a).

2. Modellerbarheden af et parameter i den parametriske funktion som nævnt i stk. 1 skal vurderes ved at udpege det sæt punkter på kurven, overfladen eller kuben, som er anvendt til kalibrering af den parametriske funktion. Hvis de udpegede punkter kun indgår i undergrupper, som er vurderet til at være modellerbare i henhold til stk. 1, litra c), vurderes funktionsparameteret til at være modellerbart.

Artikel 7

Dokumentation

1. Institutterne skal i deres interne politikker dokumentere alle følgende forhold:

a) det sæt risikofaktorer og beskrivelsen af de risikofaktorer i deres interne risikomålingsmodel, som er omfattet af vurderingen af modellerbarhed

b) de kilder til kontrollerbare prisoplysninger, som de har anvendt til at vurdere risikofaktorernes modellerbarhed

c) kriterierne for, at en pris kan betragtes som kontrollerbar i overensstemmelse med artikel 2, herunder en oversigt over, hvordan instituttet vurderer, om den mængde, som vedrører en transaktion eller en forpligtet notering, ikke er ubetydelig som nævnt i artikel 2, stk. 2, litra b), og om forskellen mellem bud og udbud i forbindelse med en notering er rimelig som nævnt i artikel 2, stk. 2, litra c)

d) indplaceringsprocessen og de kriterier, der anvendes til at fastlægge, om kontrollerbare priser på risikofaktorer er repræsentative som nævnt i artikel 3, herunder en oversigt over den metode, der er beskrevet for udledning af risikofaktorens værdi ud fra de kontrollerbare priser, og eventuelle yderligere input, som kan være nødvendige i forbindelse med metoden

e) vurderingen af modellerbarhed for parametriske kurver, overflader eller kuber som nævnt i artikel 6

f) anvendelsen af de grupperingsmetoder, der er nævnt i artikel 5, idet det også præciseres, om og hvordan instituttet anvender artikel 5, stk. 5

g) anvendelsen af den 12-måneders forskudte periode i overensstemmelse med artikel 1, stk. 2, eller med artikel 4, stk. 3.

2. For hver risikofaktor skal institutterne føre en fortegnelse over mindst ét års resultater af deres vurderinger af modellerbarhed, herunder den dokumentation, der er nævnt i stk. 1. For risikofaktorer, for hvilke der ikke foreligger en fortegnelse over ét års resultater, skal institutterne opbevare en fortegnelse over det højest mulige antal foreliggende resultater.

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 14. juni 2022.

På Kommissionens vegne
Ursula VON DER LEYEN
Formand