REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2022/2060 AL COMISIEI

din 14 iunie 2022

de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care specifică criteriile de evaluare a gradului în care pot fi modelați factorii de risc în cadrul abordării bazate pe modele interne și frecvența acestei evaluări în temeiul articolului 325be alineatul (3) din regulamentul respectiv

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 ([1]), în special articolul 325be alineatul (3),

întrucât:

(1) Evaluarea gradului în care pot fi modelați factorii de risc, menționat la articolul 325be alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, ar trebui să determine cuantificarea adecvată a riscului care trebuie utilizată de instituții pentru a calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscul de piață pentru fiecare factor de risc inclus, sau care este în curs de a fi inclus, în abordarea bazată pe modele interne alternativă a instituțiilor prevăzută în partea a treia titlul IV capitolul 1b din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Factorii de risc modelabili ar trebui să facă obiectul cuantificării valorii la risc condiționate calculată în conformitate cu articolul 325bb din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, în timp ce factorii de risc nemodelabili ar trebui să facă obiectul cuantificării riscului pentru scenarii de criză, calculată în conformitate cu articolul 325bk din regulamentul respectiv.

(2) Măsura valorii la risc condiționate ar trebui să reflecte distribuția de probabilitate a factorilor de risc pe o perioadă istorică suficient de îndelungată în care datele de piață relevante pentru factorii de risc respectivi sunt observabile. Prin urmare, un factor de risc ar trebui să fie considerat modelabil atunci când este disponibil un număr suficient de prețuri verificabile observabile care sunt reprezentative pentru factorul de risc respectiv. Pentru a efectua această evaluare, o perioadă de observare de 12 luni, care se încheie la data precedentă de referință a raportării, ar trebui să fie adecvată. Cu toate acestea, pentru a ține seama de posibilele întârzieri în ceea ce privește disponibilitatea datelor, instituțiilor ar trebui să li se permită să înlocuiască respectiva perioadă de observare de 12 luni cu o perioadă decalată de 12 luni. Pentru a asigura comparabilitatea practicilor la nivelul Uniunii, o astfel de decalare ar trebui să fie limitată la o lună. Din același motiv, instituțiile ar trebui să aplice astfel de perioade decalate în mod consecvent pentru toți factorii de risc de același tip și să furnizeze autorității lor competente o documentație detaliată cu privire la aplicarea unor astfel de perioade decalate.

(3) Este de așteptat ca instituțiile să nu dispună de toate informațiile privind prețurile necesare pentru evaluarea caracterului modelabil din propria activitate de tranzacționare. Prin urmare, atunci când evaluează dacă factorii de risc sunt modelabili, instituțiilor ar trebui să li se permită, de asemenea, să utilizeze informațiile privind prețurile obținute de la furnizori terți, cu condiția ca aceste prețuri să fie verificabile și ca respectivii furnizori terți să facă obiectul unui audit independent cu privire la valabilitatea informațiilor lor privind prețurile.

(4) O etapă esențială în evaluarea gradului în care factorii de risc sunt modelabili constă în evaluarea reprezentativității prețurilor verificabile, identificate pentru factorii de risc respectivi. Un preț verificabil ar trebui considerat reprezentativ pentru un factor de risc al unei instituții în cazul în care instituția este în măsură să extragă valoarea factorului de risc din valoarea prețului verificabil utilizând metodologii cantitative utilizate în general. Unele dintre aceste metodologii au nevoie de date de intrare suplimentare pentru ca instituțiile să poată extrage valoarea unui factor de risc, ceea ce sporește complexitatea demonstrării reprezentativității prețurilor verificabile. Prin urmare, metodologiile respective, precum și datele de intrare suplimentare, acolo unde este necesar, ar trebui să se bazeze pe informații obiective și documentate în mod corespunzător, împiedicând astfel instituțiile să utilizeze ipoteze nefiabile. Din cauza imposibilității de verificare și a lipsei de reprezentativitate, în conformitate cu standardele internaționale, reconcilierile sau evaluările garanțiilor reale nu ar trebui considerate surse eligibile de prețuri verificabile.

([1]) JO L 176, 27.6.2013, p. 1.

(5) În cazul în care factorii de risc sunt puncte ale unei curbe, ale unei suprafețe sau ale unui cub, gradul în care factorii de risc respectivi pot fi modelați ar trebui evaluat în funcție de caracterul modelabil al fiecărei benzi din respectiva curbă ori suprafață sau din respectivul cub, date fiind caracteristicile comune ale factorilor de risc care aparțin unei anumite benzi. Prin urmare, caracterul modelabil al benzii respective ar trebui evaluat în raport cu toate prețurile verificabile care sunt alocate benzii respective, în timp ce prețurile verificabile reprezentative pentru un factor de risc dintr-o bandă ar trebui considerate reprezentative pentru toți factorii de risc care aparțin aceleiași benzi. În plus, instituțiilor ar trebui să li se permită să aleagă benzi standard sau, în cazul în care se consideră mai adecvat pentru o anumită curbă, o anumită suprafață sau un anumit cub, benzi alternative dezvoltate de ele însele.

(6) Totodată, criteriile pentru caracterul modelabil al factorilor de risc ar trebui să acopere cazurile în care o instituție utilizează o funcție parametrică pentru a reprezenta o curbă, o suprafață sau un cub și stabilește parametrii funcției ca factori de risc în modelul său de măsurare a riscurilor. În aceste cazuri, criteriile respective ar trebui să specifice modul în care ar trebui efectuată evaluarea caracterului modelabil, luând în considerare particularitățile respectivelor funcții parametrice și ale parametrilor funcției.

(7) Pentru a ajuta autoritățile competente să evalueze conformitatea cu prezentul regulament, este necesar să se specifice modul în care instituțiile trebuie să aplice cerința privind documentația generală prevăzută la articolul 325bi alineatul (1) litera (e) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 atunci când evaluează dacă un factor de risc este modelabil.

(8) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare prezentate Comisiei de Autoritatea Bancară Europeană.

(9) Autoritatea Bancară Europeană a organizat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat eventualele costuri și beneficii aferente și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul bancar instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ([2]),

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Criterii pentru evaluarea caracterului modelabil al factorilor de risc care nu aparțin unei curbe, unei suprafețe sau unui cub

(1) Factorii de risc aferenți pozițiilor menționate la articolul 325be alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 care nu aparțin unei curbe, unei suprafețe sau unui cub sunt evaluați ca fiind modelabili dacă este îndeplinit oricare dintre următoarele criterii:

(a) în cursul unei perioade de observare de 12 luni, care se încheie la data precedentă de referință a raportării menționată la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2021/451 al Comisiei ([3]), sunt îndeplinite cumulativ următoarele două condiții:

(i) instituția a identificat, pentru factorul de risc respectiv, existența a cel puțin 24 de prețuri verificabile în conformitate cu articolul 2 din prezentul regulament, care au date de observare distincte și care sunt considerate reprezentative pentru factorul de risc respectiv în conformitate cu articolul 3 din prezentul regulament;

(ii) nu a existat o perioadă de cel puțin 90 de zile în care au existat mai puțin de patru dintre prețurile verificabile menționate la punctul (i);

([2]) Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

([3]) Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2021/451 al Comisiei din 17 decembrie 2020 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare pentru aplicarea Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor și de abrogare a Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 680/2014 (JO L 97, 19.3.2021, p. 1).

(b) pe perioada de observare de 12 luni menționată la litera (a), instituția a identificat, pentru factorul de risc respectiv, existența a cel puțin 100 de prețuri verificabile în conformitate cu articolul 2 din prezentul regulament, care au date de observare distincte și care sunt considerate reprezentative pentru factorul de risc respectiv în conformitate cu articolul 3 din prezentul regulament.

(2) O instituție poate înlocui perioada de 12 luni menționată la alineatul (1) cu o perioadă de 12 luni care se încheie cel mai devreme cu o lună înainte de data precedentă de referință a raportării menționată la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2021/451 („perioada decalată"), dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

(a) instituția aplică respectiva perioadă decalată în mod consecvent pentru toți factorii de risc de același tip precum factorul de risc în cauză;

(b) instituția aplică această perioadă decalată în mod consecvent în timp;

(c) instituția furnizează autorității competente o descriere detaliată a aplicării perioadei decalate respective.

Articolul 2

Prețuri verificabile

(1) Un preț este considerat verificabil în cazul în care este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

(a) prețul este obținut dintr-o tranzacție la care instituția a fost una dintre părți și care a fost încheiată în condiții de concurență deplină;

(b) prețul este obținut dintr-o tranzacție care a fost încheiată de terți în condiții de concurență deplină și care îndeplinește toate condițiile prevăzute la alineatul (5);

(c) prețul este obținut din cotații de cumpărare și de vânzare efective, competitive și de bună-credință, furnizate în condiții de concurență deplină de către instituția însăși sau de către părți terțe, la ale căror valori instituția sau părțile terțe s-au angajat să execute o tranzacție în conformitate cu uzanțele comerciale și care îndeplinește toate condițiile prevăzute la alineatul (5).

(2) Fără a aduce atingere alineatului (1), un preț nu este considerat verificabil în cazul în care este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

(a) prețul este obținut dintr-o tranzacție sau din cotații de cumpărare și de vânzare între două entități din același grup;

(b) prețul este obținut dintr-o tranzacție sau din cotații de cumpărare și de vânzare cu un volum neglijabil în comparație cu volumul obișnuit de tranzacții sau cotații care reflectă condițiile actuale de piață;

(c) prețul este obținut din cotații cu o marjă între prețul de cumpărare și cel de vânzare care se abate în mod substanțial de la marjele dintre prețul de cumpărare și cel de vânzare care reflectă condițiile actuale de piață;

(d) prețul este obținut dintr-o tranzacție care a fost efectuată cu unicul scop de a identifica un număr suficient de prețuri verificabile care îndeplinesc criteriile stabilite la articolul 1 din prezentul regulament;

(e) prețul este obținut din cotații care au fost ferme cu unicul scop de a identifica un număr suficient de prețuri verificabile care îndeplinesc criteriile stabilite la articolul 1 din prezentul regulament.

(3) Data observării unui preț verificabil este identică cu data la care a fost executată tranzacția sau cu data la care cotațiile de cumpărare și de vânzare au fost ferme. Datele de observare a prețurilor verificabile se înregistrează pe baza unei zone de fus orar unice consecvente pentru toate sursele de date.

(4) În sensul prezentului articol, un furnizor terț înseamnă o întreprindere care furnizează instituțiilor date privind tranzacțiile sau cotațiile în sensul articolului 1 din prezentul regulament, inclusiv furnizorii de servicii de raportare a datelor, astfel cum sunt definiți la articolul 2 alineatul (1) punctul 36a din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului ([4]), și sistemele multilaterale, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 19 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului ([5]).

(5) O tranzacție sau cotațiile de cumpărare și de vânzare se utilizează numai în sensul alineatului (1) literele (b) și (c), în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

(a) tranzacția sau cotațiile au fost prelucrate prin intermediul unui furnizor terț sau colectate de un furnizor terț;

(b) furnizorul terț sau instituția a fost de acord să furnizeze autorității competente a instituției, la cerere, dovezi ale tranzacției sau cotații și dovezi ale caracterului verificabil al prețului obținut din tranzacția sau cotațiile respective;

(c) furnizorul terț a comunicat instituției data la care tranzacția sau cotațiile au fost observate, precum și un set minim de informații privind tranzacția sau cotațiile pentru a permite instituției să pună în corespondență prețul verificabil cu factorii de risc pentru care prețul obținut din tranzacția sau cotațiile respective este reprezentativ în conformitate cu articolul 3 din prezentul regulament;

(d) instituția a verificat dacă furnizorul terț este supus, cel puțin o dată pe an, unui audit independent efectuat de o întreprindere terță, în sensul articolului 325bi alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, cu privire la valabilitatea informațiilor privind prețurile, guvernanța și procesele sale și are acces la rezultatele și rapoartele auditului, pentru a putea comunica autorității sale competente, la cerere, rezultatele și rapoartele respective.

(6) În sensul alineatului (5) litera (d), auditul independent evaluează toate elementele următoare:

(a) dacă furnizorul terț deține informațiile necesare pentru a verifica dacă prețul este verificabil și pentru a pune în corespondență prețul verificabil cu factorii de risc pentru care prețul este reprezentativ, în conformitate cu articolul 3 din prezentul regulament;

(b) dacă furnizorul terț este în măsură să demonstreze integritatea informațiilor menționate la litera (a);

(c) dacă furnizorul terț dispune de procese interne și de un număr suficient de angajați cu un nivel de competențe adecvat pentru gestionarea informațiilor menționate la litera (a);

(d) dacă, în cazul în care un furnizor terț nu furnizează instituției informațiile necesare pentru a examina caracterul verificabil al prețului, furnizorul terț este obligat prin contract să asigure examinarea caracterului verificabil al prețului.

(7) În cazul în care un furnizor terț nu furnizează instituției informațiile necesare pentru a examina caracterul verificabil al prețului, instituția trebuie să fie în măsură să demonstreze autorității sale competente că furnizorul terț este obligat prin contract să asigure examinarea caracterului verificabil al prețului.

Articolul 3

Reprezentativitatea prețurilor verificabile pentru factorii de risc

(1) Un preț verificabil este considerat reprezentativ pentru un factor de risc începând cu data observării acestuia, în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

([4]) Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

([5]) Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

(a) există o relație strânsă între factorul de risc și prețul verificabil;

(b) instituția a specificat o metodologie solidă din punct de vedere conceptual pentru a extrage valoarea factorului de risc din valoarea prețului verificabil.

În sensul literei (b), orice date de intrare sau factor de risc utilizat în metodologie altul (altele) decât prețul verificabil se bazează pe date obiective.

(2) Orice preț verificabil poate fi considerat ca fiind o observare în sensul articolului 1 pentru toți factorii de risc pentru care este reprezentativ în conformitate cu alineatul (1).

(3) În cazul în care o instituție utilizează un factor de risc sistemic de credit sau de devalorizare a titlurilor de capital pentru a reflecta evoluțiile la nivelul întregii piețe pentru anumite atribute ale unui grup de emitenți, inclusiv țara, regiunea sau sectorul emitenților respectivi, prețurile verificabile ale indicilor de piață sau ale instrumentelor emitenților individuali sunt considerate reprezentative pentru factorul de risc sistemic respectiv numai în cazul în care au aceleași atribute precum factorul de risc sistemic respectiv.

Articolul 4

Criterii pentru evaluarea caracterului modelabil al factorilor de risc care aparțin unei curbe, unei suprafețe sau unui cub

(1) Factorii de risc aferenți pozițiilor menționate la articolul 325be alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 care aparțin unei curbe, unei suprafețe sau unui cub sunt evaluați ca fiind modelabili prin parcurgerea următoarelor etape în următoarea ordine:

(a) pentru fiecare curbă, suprafață sau cub, instituția determină benzile relevante ale factorilor de risc în conformitate cu articolul 5 din prezentul regulament;

(b) instituția determină caracterul modelabil al benzilor relevante menționate la litera (a) în conformitate cu alineatul (2);

(c) instituția consideră modelabil orice factor de risc care aparține unei benzi care a fost considerată modelabilă în conformitate cu alineatul (2).

(2) Criteriile pentru a evalua dacă o bandă este modelabilă sunt reprezentate de oricare dintre următoarele:

(a) în cursul unei perioade de observare de 12 luni care se încheie la data precedentă de referință a raportării menționată la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2021/451:

   (i) instituția a identificat, pentru banda respectivă, existența a cel puțin 24 de prețuri verificabile în conformitate cu articolul 2 din prezentul regulament, care au date de observare distincte și care sunt alocate benzii respective; și

   (ii) nu a existat o perioadă de cel puțin 90 de zile în care au existat mai puțin de patru dintre prețurile verificabile menționate la punctul (i);

(b) pe perioada de observare de 12 luni menționată la litera (a), instituția a identificat, pentru banda respectivă, existența a cel puțin 100 de prețuri verificabile în conformitate cu articolul 2 din prezentul regulament, care au date de observare distincte și care sunt alocate benzii respective.

(3) O instituție poate înlocui perioada de 12 luni menționată la alineatul (2) cu o perioadă de 12 luni care se încheie cel mai devreme cu o lună înainte de data precedentă de referință a raportării menționată la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2021/451 („perioada decalată”), dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

(a) instituția aplică această perioadă decalată în mod consecvent în toate benzile unei curbe, ale unei suprafețe sau ale unui cub;

(b) instituția aplică această perioadă decalată în mod consecvent în timp;

(c) instituția furnizează autorității sale competente o descriere detaliată a aplicării perioadei decalate respective.

(4) Un preț verificabil se alocă unei benzi în cazul în care acesta este reprezentativ în conformitate cu articolul 3 din prezentul regulament pentru un factor de risc care aparține benzii respective.

(5) În sensul alineatului (4), o instituție poate considera drept factor de risc orice punct al curbei, al suprafeței sau al cubului care aparține benzii, indiferent dacă un astfel de punct este un factor de risc inclus în modelul său de măsurare a riscurilor.

Articolul 5

Abordări privind stabilirea benzilor pentru factorii de risc care aparțin curbelor, suprafețelor sau cuburilor

(1) Pentru fiecare curbă, suprafață sau cub din care face parte un factor de risc, instituțiile determină benzile curbei, suprafeței sau cubului respectiv utilizând fie benzile standard predefinite menționate la alineatul (2), fie benzile definite chiar de instituții, cu condiția ca instituțiile respective să îndeplinească cerințele prevăzute la alineatul (3).

(2) În sensul alineatului (1), benzile standard predefinite sunt următoarele:

(a) cele nouă benzi menționate în tabelul 1 rândul i de la alineatul (3) pentru factorii de risc cu o dimensiune legată de scadență „*t*”, exprimată în ani, care au fost atribuiți următoarelor categorii generale de factori de risc:

   (i) „rata dobânzii”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate”;

   (ii) „schimb valutar”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate”;

   (iii) „marfă”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriilor generale de factori de risc „volatilitatea energiei și volatilitatea emisiilor de dioxid de carbon”, „volatilitatea metalelor prețioase și volatilitatea metalelor neferoase” și „volatilitatea altor mărfuri”;

(b) cele șase benzi menționate în tabelul 1 rândul ii de la alineatul (3) pentru fiecare dimensiune legată de scadență „*t*” a factorilor de risc cu mai mult de o dimensiune legată de scadență, exprimată în ani, care au fost atribuiți următoarelor categorii generale de factori de risc:

   (i) „rata dobânzii”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate”;

   (ii) „schimb valutar”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate”;

   (iii) „marfă”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriilor generale de factori de risc „volatilitatea energiei și volatilitatea emisiilor de dioxid de carbon”, „volatilitatea metalelor prețioase și volatilitatea metalelor neferoase” și „volatilitatea altor mărfuri”;

(c) cele cinci benzi menționate în tabelul 1 rândul iii de la alineatul (3) pentru fiecare dimensiune legată de scadență „*t*” pentru factorii de risc cu una sau mai multe dimensiuni legate de scadență, exprimate în ani, care au fost atribuiți următoarelor categorii generale de factori de risc:

   (i) „marjă de credit”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate”;

   (ii) „titluri de capital”, cu excepția factorilor de risc atribuiți subcategoriilor generale de factori de risc „volatilitate (capitalizare de piață ridicată)” și „volatilitate (capitalizare de piață scăzută)”;

(d) cele cinci benzi menționate în tabelul 1 rândul iv de la alineatul (3) pentru orice factori de risc cu una sau mai multe dimensiuni ale lichidității, astfel cum sunt exprimate utilizând valoarea delta a opțiunilor („δ”);

(e) cele cinci benzi menționate în tabelul 1 rândul iii de la alineatul (3) și cele cinci benzi menționate în tabelul 1 rândul iv de la alineatul (3) pentru factorii de risc care au fost atribuiți următoarelor categorii generale de factori de risc:

   (i) „schimb valutar”, pentru factorii de risc atribuiți subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate”;

   (ii) „marjă de credit”, pentru factorii de risc atribuiți subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate”;

(iii) „titluri de capital”, pentru factorii de risc atribuiți subcategoriilor generale de factori de risc „volatilitate (capitalizare de piață ridicată)” și „volatilitate (capitalizare de piață scăzută)”;

(iv) „marfă”, pentru factorii de risc atribuiți subcategoriilor generale de factori de risc „volatilitatea energiei și volatilitatea emisiilor de dioxid de carbon”, „volatilitatea metalelor prețioase și volatilitatea metalelor neferoase” și „volatilitatea altor mărfuri”;

(f) cele șase benzi menționate în tabelul 1 rândul ii de la alineatul (3), cele cinci benzi menționate în tabelul 1 rândul iii de la alineatul (3) și cele cinci benzi menționate în tabelul 1 rândul iv de la alineatul (3) pentru factorii de risc atribuiți categoriei generale de factori de risc „rata dobânzii” și subcategoriei generale de factori de risc „volatilitate” cu o dimensiune legată de scadență, de expirare și de lichiditate.

În sensul literei (d), pentru piețele de opțiuni care utilizează alte convenții decât valoarea delta a opțiunii pentru definirea lichidității, instituțiile convertesc benzile menționate în tabelul 1 rândul iv de la alineatul (3) în convențiile în vigoare pe piețele opțiunilor respective, utilizând tehnici cantitative derivate din propriile modele de stabilire a prețurilor ale instituției, cu condiția ca aceste modele de stabilire a prețurilor să fi fost bine documentate și să fi fost revizuite în mod independent.

(3) În sensul alineatului (2), o bandă standard poate fi subdivizată în benzi mai mici.

Tabelul 1

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

(4) În sensul alineatului (1), instituțiile își pot stabili benzi pentru o anumită curbă, suprafață ori un anumit cub atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

(a) benzile acoperă curba, suprafața sau cubul în integralitatea sa;

(b) benzile nu se suprapun;

(c) fiecare bandă conține exact un singur factor de risc care face parte din calculul modificărilor teoretice ale valorii portofoliului al unuia dintre birourile de tranzacționare ale instituției pentru a evalua conformitatea cu cerințele privind atribuirea profitului și a pierderii prevăzute la articolul 325bg din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

(5) Pentru evaluarea gradului în care pot fi modelați factorii de risc din categoria generală de factori de risc „marjă de credit” care aparțin unei anumite tranșe de scadență, o instituție poate realoca prețurile verificabile dintr-o tranșă către tranșa adiacentă legată de scadențe mai scurte numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

(a) instituția nu are expunere la niciun factor de risc care aparține tranșei care corespunde scadențelor mai îndelungate și, prin urmare, nu utilizează niciunul dintre acești factori de risc în cadrul modelului său de administrare a riscurilor;

(b) orice preț verificabil este inclus într-o singură tranșă de scadență;

(c) orice preț verificabil este realocat o singură dată.

Articolul 6

Criterii pentru evaluarea caracterului modelabil al factorilor de risc care reprezintă parametri funcționali ai unei curbe parametrice, ai unei suprafețe parametrice sau ai unui cub parametric

(1) Instituțiile care utilizează una sau mai multe funcții parametrice pentru a reprezenta o curbă, o suprafață sau un cub și care încorporează parametrii funcționali ca factori de risc în modelele lor interne de măsurare a riscurilor evaluează caracterul modelabil al respectivilor parametri funcționali aplicând, pentru fiecare funcție parametrică, următoarele etape în următoarea ordine:

(a) instituțiile respective identifică setul de puncte ale curbei, ale suprafeței sau ale cubului care au fost utilizate pentru calibrarea funcției parametrice;

(b) instituțiile respective aplică abordarea privind stabilirea benzilor prevăzută la articolul 5 alineatul (2) ca și cum factorii de risc din modelul lor de măsurare a riscurilor ar fi punctele identificate în temeiul literei (a);

(c) instituțiile respective evaluează, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), caracterul modelabil al benzilor care rezultă din aplicarea abordării privind stabilirea benzilor prevăzută la articolul 5 alineatul (2), ca și cum factorii de risc din modelul lor de măsurare a riscurilor ar fi punctele identificate în conformitate cu litera (a).

(2) Caracterul modelabil al unui parametru al funcției parametrice, astfel cum se menționează la alineatul (1), se evaluează prin identificarea setului de puncte ale curbei, ale suprafeței sau ale cubului, care au fost utilizate pentru calibrarea parametrului funcțional respectiv. În cazul în care punctele identificate aparțin numai unor benzi evaluate ca fiind modelabile în temeiul alineatului (1) litera (c), parametrul funcțional este evaluat ca fiind modelabil.

Articolul 7

Documentarea

(1) Instituțiile documentează în politicile lor interne toate elementele următoare:

(a) setul și descrierea factorilor de risc din modelul lor intern de măsurare a riscurilor, care fac obiectul evaluării caracterului modelabil;

(b) sursele de informații privind prețurile verificabile utilizate pentru a evalua caracterul modelabil al factorilor de risc;

(c) criteriile pentru ca un preț să fie considerat verificabil în conformitate cu articolul 2, inclusiv o prezentare a modului în care instituția evaluează dacă volumul unei tranzacții sau al unei cotații ferme nu este neglijabil, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (2) litera (b), și dacă marja dintre prețul de cumpărare și cel de vânzare aferentă unei cotații este rezonabilă, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (2) litera (c);

(d) procesul de punere în corespondență și criteriile utilizate pentru a determina reprezentativitatea prețurilor verificabile pentru factorii de risc, astfel cum se menționează la articolul 3, inclusiv o descriere a metodologiei specificate pentru extragerea valorii factorului de risc din prețurile verificabile și orice alte date de intrare care ar putea fi necesare din punctul de vedere al metodologiei;

(e) evaluarea caracterului modelabil pentru curbele, suprafețele sau cuburile parametrice, astfel cum se menționează la articolul 6;

(f) utilizarea abordărilor privind stabilirea benzilor menționate la articolul 5, specificând, de asemenea, dacă și în ce mod instituția aplică articolul 5 alineatul (5);

(g) utilizarea perioadei decalate de 12 luni în conformitate cu articolul 1 alineatul (2) sau cu articolul 4 alineatul (3).

(2) Pentru fiecare factor de risc, instituțiile țin o evidență pentru cel puțin un an a rezultatelor evaluării caracterului modelabil, inclusiv documentația menționată la alineatul (1). Pentru factorii de risc pentru care nu este încă disponibil un istoric de un an al rezultatelor, instituțiile păstrează istoricul maxim disponibil al rezultatelor.

Articolul 8

Data intrării în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 14 iunie 2022.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN