

II

(Nelegislatívne akty)

NARIADENIA

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2021/424

zo 17. decembra 2019,

ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o alternatívny štandardizovaný prístup pre tržové riziko

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 ⁽¹⁾, a najmä na jeho článok 461a,

- (1) Bazilejský výbor pre bankový dohľad (BCBS) v roku 2019 uverejnil revidovaný dokument *Minimum capital requirements for market risk*, v ktorom sa riešili nedostatky prudenciálneho zaobchádzania s činnosťami bankovej obchodnej knihy ⁽²⁾.
- (2) Alternatívny štandardizovaný prístup uvedený v tretej časti hlavy IV kapitole 1a nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v súčasnosti neobsahuje technické špecifikácie na to, aby bol plne funkčný. Uvedené špecifikácie by sa mali zosúladiť s minimálnymi kapitálovými požiadavkami BCBS pre tržové riziko.
- (3) V minimálnych kapitálových požiadavkách BCBS pre tržové riziko sa stanovuje výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia nástrojov s opcionalitou. Uvedený výpočet zahŕňa niekoľko krokov vrátane toho, ako uplatniť otrasy na rizikové faktory, a toho, ako agregovať riziko zakrivenia naprieč rizikovými faktormi. Pri faktoroch devízového rizika treba tento výpočet upraviť, aby sa predišlo dvojitému započítaniu rizík zakrivenia. Bez uvedenej úpravy môže dôjsť k takémuto dvojitému započítaniu, pretože v minimálnych kapitálových požiadavkách BCBS pre tržové riziko sa faktory devízového rizika vyjadrujú s použitím meny vykazovania inštitúcie.
- (4) Nástroje bez opcionality by požiadavkám na vlastné zdroje mali podliehať len pri riziku delta neexotických podkladových aktív daných nástrojov, ale nie pri riziku zakrivenia. Minimálne kapitálové požiadavky BCBS pre tržové riziko však dávajú inštitúciám opciu, aby sa požiadavky na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia vzťahovali na všetky nástroje vrátane nástrojov bez opcionality. Uvedená opcia môže byť užitočná pre inštitúcie, ktoré spoločne riadia a zabezpečujú pozície s opcionalitou i bez nej. V snahe predísť situácii, keď by sa uvedená opcia využívala primárne na účely znižovania požiadaviek na vlastné zdroje, by sa však od inštitúcie, ktorá chce uplatniť uvedenú opciu, malo vyžadovať, aby svoj zámer využiť uvedenú opciu ohlásila svojmu príslušnému orgánu, ktorý by mal mať možnosť odmietnuť využitie tejto opcie. To isté by malo platiť aj vtedy, keď inštitúcia uvedenú opciu už využívať nechce.

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1.

⁽²⁾ Bazilejský výbor pre bankový dohľad, Minimum capital requirements for market risk („Minimálne kapitálové požiadavky pre tržové riziko“). Táto publikácia je k dispozícii na webovej lokalite Banky pre medzinárodné zúčtovanie (www.bis.org).

- (5) Vo vzťahu k zaobchádzaniu s pozíciami v podnikoch kolektívneho investovania (PKI) je najpresnejším prístupom na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pri pozíciách v PKI prístup založený na prezretí podkladových expozícií, pretože tento prístup využíva namiesto proxy zloženia skutočné zloženie PKI. Dostupnosť prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií si však vyžaduje splnenie určitých prísnych podmienok. Inštitúcie by preto mali mať možnosť využívať iné prístupy, a to za predpokladu, že si uvedomujú obsah mandátu PKI a dokážu získavať každodenné cenové kotácie. V takej situácii môžu inštitúcie na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko danej pozície v PKI vytvoriť hypotetické portfólio. Tieto inštitúcie by zároveň mali mať možnosť vypočítať požiadavky na vlastné zdroje pre riziko úpravy ocenenia pohľadávok derivátových pozícií zahrnutých do PKI pomocou zjednodušeného prístupu, keď v rámci existujúcich prístupov neexistujú dostatočné informácie na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko úpravy ocenenia pohľadávok. Uvedená možnosť by sa mala zosúladiť so zjednodušeným prístupom uplatniteľným na derivátové pozície zahrnuté do PKI zaradených do neobchodnej knihy. Vzhľadom na množstvo predpokladov, ku ktorým inštitúcie musia dospieť pri využívaní uvedeného prístupu, by jeho využívanie malo podliehať súhlasu príslušného orgánu na úrovni každého jednotlivého PKI.
- (6) Inštitúcie by navyše mali mať možnosť zaobchádzať s pozíciou v PKI, ktorá sleduje index, na účely výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko ako s priamou pozíciou v uvedenom indexe. Uvedený prístup by sa mal povoliť, keď analýzovaný rozdiel vo výnosnosti medzi PKI a indexom, ktorý sleduje, zostane počas 12-mesačného obdobia na úrovni menej než 1 %. Keď sú k dispozícii údaje za menej než 12 mesiacov, inštitúcie by mali svoj príslušný orgán požiadať o povolenie používať uvedený prístup.
- (7) Vo všetkých iných prípadoch by sa pozície v PKI mali priradiť do neobchodnej knihy a na účely výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje pre uvedené pozície by sa s nimi malo aj tak zaobchádzať.
- (8) V minimálnych kapitálových požiadavkách BCBS pre trhové riziko sa ako dodatočný prístup na určenie požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko delta a riziko zakrivenia pri faktoroch devízového rizika navrhuje prístup „základnej meny“. V súlade s týmto prístupom by inštitúcie mali mať pri výpočte požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko možnosť zvoliť si inú menu, než je ich mena vykazovania, v ktorej by následne vyjadrovali faktory devízového rizika. Uvedený prístup by sa mal povoliť, keď inštitúcia spĺňa určité podmienky týkajúce sa riadenia devízového rizika inštitúcie, a mal by ho schvaľovať orgán dohľadu.
- (9) Minimálne kapitálové požiadavky BCBS pre trhové riziko určujú rizikové váhy uplatniteľné na citlivosti rizikových faktorov bezrizikových sadzieb a inflácie a na faktory krízového menového bázičného rizika, faktory rizika kreditného rozpätia pre nesekuritizácie skupiny 11 v tabuľke 4 článku 325a nariadenia (EÚ) č. 575/2013, rizikových faktorov krytých dlhopisov emitovaných úverovými inštitúciami v tretích krajinách, faktorov rizika kreditného rozpätia pre sekuritizácie zahrnuté do ACTP, faktorov rizika kreditného rozpätia pre sekuritizácie nezahrnuté do ACTP, faktorov akciového rizika a faktorov komoditného rizika. Rizikové váhy uplatniteľné na citlivosti uvedených rizikových faktorov v alternatívnom štandardizovanom prístupe by sa mali zosúladiť s minimálnymi kapitálovými požiadavkami BCBS pre trhové riziko.
- (10) Minimálne kapitálové požiadavky BCBS pre trhové riziko stanovujú korelácie v rámci skupiny pre rizikové faktory krytých dlhopisov emitovaných úverovými inštitúciami v tretích krajinách, korelácie v rámci skupiny pre akciové riziko a korelácie naprieč skupinami pre akciové riziko. Korelácie uplatniteľné v alternatívnom štandardizovanom prístupe by sa mali zosúladiť s minimálnymi kapitálovými požiadavkami BCBS pre trhové riziko.
- (11) Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (12) Inštitúciám by sa mal poskytnúť dostatočný čas na to, aby vykonali zmeny alternatívneho štandardizovaného prístupu pre trhové riziko, ktorý sa zavádza týmto delegovaným nariadením. Uplatňovanie tohto delegovaného nariadenia by sa preto malo odložiť,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 sa mení takto:

1. Článok 325e sa mení takto:

a) V odseku 2 sa písmená a) a b) nahrádzajú takto:

- „a) podliehajú všetky pozície nástrojov s opcionalitou požiadavkám na vlastné zdroje uvedeným v odseku 1 písm. a), b) a c) pre riziká iné než exotické podkladové aktíva nástrojov, ako sa uvádza v článku 325u ods. 2 písm. a);
- b) podliehajú všetky pozície nástrojov bez opcionality požiadavkám na vlastné zdroje uvedeným v odseku 1 písm. a) pre riziká iné než exotické podkladové aktíva nástrojov, ako sa uvádza v článku 325u ods. 2 písm. a).“;

b) Dopĺňa sa tento odsek:

„3. Odchyľne od odseku 2 písm. b) sa inštitúcia môže rozhodnúť, že požiadavkám na vlastné zdroje uvedeným v odseku 1 písm. a) a c) budú podliehať všetky pozície nástrojov bez opcionality.

Inštitúcia, ktorá sa rozhodne používať prístup uvedený v prvom pododseku, o tom informuje svoj príslušný orgán najmenej tri mesiace pred prvým použitím. Po uplynutí týchto troch mesiacov a za predpokladu, že príslušný orgán nevzniesol námietku, smie inštitúcia uvedený prístup používať až dovtedy, kým príslušný orgán inštitúciu neinformuje, že už tak robiť nesmie.

Inštitúcia, ktorá chce prestať používať prístup uvedený v prvom pododseku, o tom informuje svoj príslušný orgán najmenej tri mesiace pred ukončením tohto používania. Inštitúcia uvedený prístup smie prestať uplatňovať vtedy, keď príslušný orgán v uvedenej trojmesačnej lehote nevzniesol námietku.“;

2. Článok 325g sa nahrádza takto:

„Článok 325g

Požiadavky na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia

1. Inštitúcie vykonávajú výpočty stanovené v odseku 2 pre každý rizikový faktor nástrojov, ktoré podliehajú požiadavkám na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia, s výnimkou rizikových faktorov uvedených v odseku 3.

Pre daný rizikový faktor inštitúcie uvedené výpočty vykonávajú na čistom základe naprieč všetkými pozíciami nástrojov, ktoré podliehajú požiadavke na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia a ktoré obsahujú daný rizikový faktor.

2. Pre daný rizikový faktor k zahrnutý do jedného alebo viacerých nástrojov uvedených v odseku 1 inštitúcie vypočítavajú čistú pozíciu rizika zakrivenia nahor uvedeného rizikového faktora (CVR_k^+) a čistú pozíciu rizika zakrivenia nadol uvedeného rizikového faktora (CVR_k^-) takto:

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

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

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

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

kde:

i = index, ktorý označuje všetky pozície nástrojov uvedených v odseku 1 a vrátane rizikového faktora k ;

x_k = súčasná hodnota rizikového faktora k ;

$V_i(x_k)$ = hodnota nástroja i podľa odhadu modelu oceňovania inštitúcie na základe aktuálnej hodnoty rizikového faktora k ;

$V_i(x_k^{RW(Curvature)^+})$ = hodnota nástroja i podľa odhadu modelu oceňovania inštitúcie na základe posunu hodnoty rizikového faktora k smerom nahor;

$V_i(x_k^{RW(Curvature)^-})$ = hodnota nástroja i podľa odhadu modelu oceňovania inštitúcie na základe posunu hodnoty rizikového faktora k smerom nadol;

$RW_k^{Curvature}$ = riziková váha uplatniteľná na rizikový faktor k určená v súlade s oddielom 6;

s_{ik} = citlivosť delta nástroja i s ohľadom na rizikový faktor k vypočítaná v súlade s článkom 325r.

3. Odchyľne od odseku 2 v prípade kriviek rizikových faktorov, ktoré patria do tried všeobecného úrokového rizika (GIRR), rizika kreditného rozpätia (CSR) a komoditného rizika, inštitúcie vykonávajú výpočty stanovené v odseku 6 na úrovni celej krivky a nie na úrovni každého rizikového faktora, ktorý patrí do krivky.

Na účely výpočtu uvedeného v odseku 2, ak x_k je krivka rizikových faktorov priradená triedam GIRR, CSR a komoditného rizika, s_{ik} je súčet citlivostí delta na rizikový faktor krivky pre všetky doby splatnosti krivky.

4. S cieľom určiť požiadavku na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia na úrovni skupiny inštitúcie v súlade s nasledujúcim vzorcom agregujú čisté pozície rizika zakrivenia nahor a nadol, vypočítané v súlade s odsekom 2, všetkých rizikových faktorov priradených do danej skupiny v súlade s oddielom 3 pododdielom 1:

$$K_b = \begin{cases} \max(K_b^+, K_b^-), & \text{kde } K_b^+ \neq K_b^- \\ K_b^+, & \text{kde } K_b^+ = K_b^- \text{ a } \sum_k CVR_k^+ > \sum_k CVR_k^- \\ K_b^-, & \text{inak} \end{cases}$$

kde:

b = index, ktorý označuje skupinu danej rizikovej triedy;

K_b = požiadavky na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia skupiny b ;

$$K_b^+ = \sqrt{\max(0, \sum_k \max(CVR_k^+, 0)^2 + \sum_{i \neq k} \sum_k p_{ik} CVR_k^+ CVR_i^+ \psi(CVR_k^+, CVR_i^+))};$$

$$K_b^- = \sqrt{\max(0, \sum_k \max(CVR_k^-, 0)^2 + \sum_{i \neq k} \sum_k p_{ik} CVR_k^- CVR_i^- \psi(CVR_k^-, CVR_i^-))};$$

$$\psi(x, y) = \begin{cases} 0, & \text{kde } x < 0 \text{ a } y < 0, \\ 1, & \text{inak} \end{cases}$$

p_{kl} = korelácie v rámci skupiny medzi rizikovými faktormi k a l , ako je predpísané v oddiele 6;

k, l = indexy, ktoré označujú všetky rizikové faktory nástrojov uvedených v odseku 1 a ktoré sú priradené do skupiny b ;

(CVR_k^+) = čistá pozícia rizika zakrivenia nahor;

(CVR_k^-) = čistá pozícia rizika zakrivenia nadol.

5. Odchyľne od odseku 4 sa na účely požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia na úrovni skupiny pre skupinu 18 podľa článku 325ah, skupinu 18 podľa článku 325ak, skupinu 25 článku 325am a skupinu 11 podľa článku 325ap používa tento vzorec:

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

6. Inštitúcie vypočítavajú požiadavky na vlastné zdroje rizikovej triedy pre riziko zakrivenia (RCCR) tak, že agregujú všetky požiadavky na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia na úrovni skupiny v rámci danej rizikovej triedy takto:

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

kde:

b, c = indexy, ktoré označujú všetky skupiny danej rizikovej triedy, ktorá zodpovedá nástrojom uvedeným v odseku 1;

K_b = požiadavky na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia skupiny b ;

$$S_b = \begin{cases} \sum_k CVR_k^+, & \text{kde } K_b = K_b^+ \text{ v súlade s odsekom 4;} \\ \sum_k CVR_k^-, & \text{inak} \end{cases}$$

$$\psi(x, y) = \begin{cases} 0, & \text{kde } x < 0 \text{ a } y < 0 \\ 1, & \text{inak;} \end{cases}$$

γ_{bc} = korelácie v rámci skupiny medzi skupinami b a c , ako sa stanovuje v oddiele 6.

7. Požiadavka na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia je súčtom požiadaviek na vlastné zdroje rizikovej triedy pre riziko zakrivenia vypočítaným v súlade s odsekom 6 naprieč všetkými rizikovými triedami, do ktorých patrí najmenej jeden rizikový faktor nástrojov uvedených v odseku 1.“;

3. V článku 325 h ods. 2 sa písmeno c) nahrádza takto:

„c) scenár „nízkyh korelácií“, kde sa korelačné parametre ρ_{kl} a γ_{bc} , ktoré sú uvedené v oddiele 6, nahrádzajú parametrami $\rho_{kl}^{low} = \max(2 \cdot \rho_{kl} - 100\%; 75\% \cdot \rho_{kl})$ a $\gamma_{bc}^{low} = \max(2 \cdot \gamma_{bc} - 100\%; 75\% \cdot \gamma_{bc})$ v uvedenom poradí.“;

4. Články 325i a 325j sa nahrádzajú takto:

„Článok 325i

Zaobchádzanie s indexovými nástrojmi a inými nástrojmi s viacerými podkladovými aktívami

1. Inštitúcie používajú prístup založený na prezretí podkladových expozícií pre indexové nástroje a iné nástroje s viacerými podkladovými aktívami v súlade s týmito zásadami:

- na účely výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko delta a riziko zakrivenia inštitúcie predpokladajú, že držia jednotlivé pozície priamo v podkladových zložkách indexu alebo iných nástrojov s viacerými podkladovými aktívami, s výnimkou pozície v indexe zahrnutom do ACTP, pre ktorý vypočítavajú individuálnu citlivosť na index;
- inštitúcie majú povolené vzájomne započítavať citlivosti na rizikový faktor danej zložky indexového nástroja alebo iného nástroja s viacerými podkladovými aktívami oproti citlivostiam voči tomu istému rizikovému faktoru tej istej zložky nástrojov zmierňujúcich kreditné riziko len jednej zmluvnej strany, s výnimkou pozícií zahrnutých do ACTP;

- c) na účely výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko vega inštitúcie smú byť predpokladáť, že držia jednotlivé pozície priamo v podkladových zložkách indexového nástroja alebo iného nástroja s viacerými podkladovými aktívami, alebo vypočítať jedinú citlivosť voči podkladovému aktívu uvedeného nástroja. V druhom spomínanom prípade inštitúcie pridelia jednotlivú citlivosť príslušnej skupine, ako sa stanovuje v oddiele 6 pododdiele 1, a to takto:
- i) ak by sa pri zohľadnení váh uvedeného indexu viac než 75 % zložiek uvedeného indexu priradilo do rovnakej skupiny, inštitúcie pridelia túto citlivosť do tejto skupiny a zaobchádzajú s ňou ako s citlivosťou zmierňujúcou kreditné riziko len jednej zmluvnej strany v uvedenej skupine;
 - ii) vo všetkých ostatných prípadoch pridelia inštitúcie danú citlivosť do príslušnej skupiny indexov.
2. Odchylné od odseku 1 písm. a) smú inštitúcie vypočítať jedinú citlivosť voči pozícii v kótovanom akciovom alebo kreditnom indexe na účely výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko delta a riziko zakrivenia vtedy, ak kótovaný akciový alebo kreditný index spĺňa podmienky stanovené v odseku 3. V tom prípade inštitúcie pridelia jednotlivú citlivosť príslušnej skupine, ako sa stanovuje v oddiele 6 pododdiele 1, a to takto:
- a) ak by sa pri zohľadnení váh uvedeného kótovaného indexu viac než 75 % zložiek uvedeného kótovaného indexu priradilo do rovnakej skupiny, táto citlivosť sa pridelí do uvedenej skupiny a zaobchádza sa s ňou ako s citlivosťou zmierňujúcou kreditné riziko len jednej zmluvnej strany v uvedenej skupine;
 - b) vo všetkých ostatných prípadoch pridelia inštitúcie danú citlivosť do príslušnej skupiny kótovaných indexov.
3. Inštitúcie smú použiť prístup stanovený v odseku 2 pre nástroje, ktoré odkazujú na kótovaný akciový alebo kreditný index, ak sú splnené všetky tieto podmienky:
- a) zložky kótovaného indexu a ich príslušné váhy v uvedenom indexe sú známe;
 - b) kótovaný index obsahuje najmenej 20 zložiek;
 - c) žiadna jediná zložka obsiahnutá v kótovanom indexe nepredstavuje viac než 25 % celkovej trhovej kapitalizácie uvedeného indexu;
 - d) žiadny súbor pozostávajúci z jednej desatiny celkového počtu zložiek kótovaného indexu, zaokrúhlené nahor na najbližšie celé číslo, nepredstavuje viac než 60 % celkovej trhovej kapitalizácie uvedeného indexu;
 - e) celková trhová kapitalizácia všetkých zložiek kótovaného indexu je najmenej 40 miliárd EUR.
4. Inštitúcia v priebehu času konzistentne používa iba prístup stanovený v odseku 1 alebo prístup stanovený v odseku 2 pre všetky nástroje, ktoré odkazujú na kótovaný akciový alebo kreditný index, ktorý spĺňa podmienky stanovené v odseku 3. Pred tým, ako inštitúcia prejde od jedného prístupu k prístupu druhému, požiada príslušný orgán o povolenie.
5. Pre indexový nástroj alebo iný nástroj s viacerými podkladovými aktívami musia byť vstupné údaje o citlivosti pre výpočet rizika delta a rizika zakrivenia konzistentné, a to bez ohľadu na prístup, ktorý sa pre daný nástroj používa.
6. Na indexové nástroje alebo nástroje s viacerými podkladovými aktívami, na ktoré sa viažu iné reziduálne riziká, ako sa uvádza v článku 325u ods. 5, sa vzťahuje dodatočná hodnota reziduálneho rizika uvedená v oddiele 4.

Článok 325j

Zaobchádzanie s podnikmi kolektívneho investovania

1. Inštitúcia vypočítava požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko pozície v podniku kolektívneho investovania jedným z týchto prístupov:
- a) ak inštitúcia dokáže získať dostatočné informácie o jednotlivých podkladových expozíciách PKI, inštitúcia vypočítava požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko uvedenej pozície PKI tak, že preskúma podkladové pozície tohto PKI, akoby uvedené pozície priamo držala samotná inštitúcia;

- b) ak inštitúcia nedokáže získať dostatočné informácie o jednotlivých podkladových expozíciách PKI, ale má informácie o obsahu mandátu tohto PKI a možno získať každodenné cenové kotácie tohto PKI, inštitúcia vypočítava požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko uvedenej pozície PKI tak, že uplatní jeden z týchto prístupov:
 - i) inštitúcia môže považovať pozíciu v PKI za jedinú akciovú pozíciu pridelenú do skupiny „Iný sektor“ v článku 325ap ods. 1 tabuľke 8;
 - ii) ak to dovoľí jej príslušný orgán, inštitúcia môže požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko PKI vypočítať v súlade s limitmi stanovenými v mandáte PKI a v príslušnom práve;
- c) ak inštitúcia nespĺňa ani podmienky uvedené v písmene a) ani podmienky uvedené v písmene b), daný PKI prideli do neobchodnej knihy.

Inštitúcia, ktorá používa jeden z prístupov stanovených v písmene b), uplatňuje požiadavku na vlastné zdroje pre riziko zlyhania podľa oddielu 5 tejto kapitoly a dodatočnú hodnotu reziduálneho rizika podľa oddielu 4 tejto kapitoly vtedy, keď z mandátu PKI vyplýva, že niektoré expozície v PKI podliehajú uvedeným požiadavkám na vlastné zdroje.

Inštitúcia, ktorá používa prístup stanovený v písmene b) bode ii), môže požiadavky na vlastné zdroje pre kreditné riziko protistrany a požiadavky na vlastné zdroje pre riziko úpravy ocenenia pohľadávok derivátových pozícií PKI vypočítať s použitím zjednodušeného prístupu, ako sa uvádza v článku 132a ods. 3

2. Odchyľne od odseku 1, ak má inštitúcia pozíciu v PKI, ktorá sleduje indexovú referenčnú hodnotu tak, že anualizovaný rozdiel vo výnosnosti medzi PKI a sledovanou indexovou referenčnou hodnotou počas obdobia posledných 12 mesiacov je v absolútnom vyjadrení pod 1 %, neberúc do úvahy poplatky a provízie, inštitúcia môže s uvedenou pozíciou zaobchádzať ako s pozíciou v sledovanej indexovej referenčnej hodnote. Keď inštitúcia vstúpi do pozície, overí súlad s uvedenou podmienkou, pričom tento súlad overuje následne najmenej raz ročne.

Ak však nie sú v plnej miere dostupné údaje za posledných 12 mesiacov, inštitúcia smie so súhlasom svojho príslušného orgánu použiť anualizovaný rozdiel vo výnosnosti za obdobie kratšie než 12 mesiacov.

3. Inštitúcia smie na svoje pozície v PKI použiť kombináciu prístupov uvedených v odseku 1 písm. a), b) a c). Pre všetky pozície v tom istom PKI však inštitúcia použije len jeden z týchto prístupov.

4. Na účely odseku 1 písm. b) inštitúcia uskutočňuje výpočty na základe týchto ustanovení:

- a) na účely výpočtu požiadavky na vlastné zdroje podľa metódy založenej na citlivostiach stanovenej v oddiele 2 tejto kapitoly PKI najprv zohľadní pozíciu v maximálnom rozsahu povolenom v rámci jeho mandátu alebo v príslušnom práve pri expozíciách, na ktoré sa viaže požiadavka na najvyššie vlastné zdroje stanovená v uvedenom oddiele, a následne ďalej zohľadňuje pozície v zostupnom poradí až dovtedy, kým sa nedosiahne maximálny celkový limit straty;
- b) na účely požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko zlyhania stanovené v oddiele 5 tejto kapitoly PKI najprv zohľadní pozíciu v maximálnom rozsahu povolenom v rámci jeho mandátu alebo v príslušnom práve pri expozíciách, na ktoré sa viaže požiadavka na najvyššie vlastné zdroje stanovená v uvedenom oddiele, a následne ďalej zohľadňuje pozície v zostupnom poradí až dovtedy, kým sa nedosiahne maximálny celkový limit straty;
- c) v prípade potreby PKI uplatňuje finančnú páku v maximálnej miere, ktorú povoľuje jeho mandát alebo príslušné právo.

Požiadavky na vlastné zdroje pre všetky pozície v tom istom PKI, pre ktorý sa používajú výpočty uvedené v prvom pododseku, sa vypočítavajú na individuálnom základe ako samostatné portfólio s použitím prístupu uvedeného v tejto kapitole.

5. Inštitúcia sme použiť prístupy uvedené v odseku 1 písm. a) alebo b) len vtedy, keď PKI spĺňa všetky podmienky stanovené v článku 132 ods. 3 a v článku 132 ods. 4 písm. a).“;

5. Článok 325q sa mení takto:

a) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Faktormi devízového rizika delta, ktoré majú inštitúcie uplatňovať na nástroje citlivé na devízy, sú všetky spotové výmenné kurzy medzi menou, v ktorej je nástroj denominovaný, a menou vykazovania inštitúcie alebo základnou menou inštitúcie, ak inštitúcia používa základnú menu v súlade s odsekom 7. Na každý menový pár existuje jedna skupina, ktorá obsahuje jediný faktor rizika a jedinú čistú citlivosť.“;

b) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Rizikové faktory zakrivenia devízového rizika, ktoré majú inštitúcie uplatňovať na nástroje s podkladovými aktívami, ktoré sú citlivé na devízy, sú faktory devízového rizika delta uvedené v odseku 1.“;

c) Dopĺňajú sa tieto odseky 5, 6 a 7:

„5. Ak výmenný kurz, ktorý je podkladovým aktívom nástroja i , ktorý podlieha požiadavkám na vlastné zdroje pre riziká zakrivenia, neodkazuje na menu vykazovania inštitúcie ani na základnú menu inštitúcie, inštitúcia môže príslušné komponenty CVR_{ik}^- a CVR_{ik}^+ uvedené v článku 325g ods. 2 vydeliť koeficientom 1,5, pričom x_k je faktor devízového rizika medzi jednou z dvoch mien podkladového aktíva a menou vykazovania inštitúcie alebo prípadne základnou menou inštitúcie.

6. Ak to povolí príslušný orgán, inštitúcia smie zložky CVR_k^- a CVR_k^+ uvedené v článku 325g ods. 2 pri všetkých faktoroch devízového rizika nástrojov týkajúcich sa devíz a podliehajúcich požiadavke na vlastné zdroje pre riziko zakrivenia konzistentne deliť koeficientom 1,5 za predpokladu, že akékoľvek faktory devízového rizika na základe meny vykazovania inštitúcie alebo prípadne jej základnej meny, ktoré sú zahrnuté do výpočtu uvedených zložiek, sa súčasne tiež posúvajú.

7. Odchylné od odsekov 1 a 3 môže inštitúcia s povolením svojho príslušného orgánu nahradiť svoju menu vykazovania inou menou („základná mena“) vo všetkých spotových výmenných kurzoch s cieľom vyjadriť faktory devízového rizika delta a rizika zakrivenia, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) inštitúcia používa len jednu základnú menu;
- b) inštitúcia uplatňuje základnú menu konzistentne na všetky svoje pozície v obchodnej knihe a neobchodnej knihe;
- c) inštitúcia k spokojnosti svojho príslušného orgánu preukázala, že:
 - i) používanie zvolenej základnej meny reprezentatívnym spôsobom zobrazuje riziká súvisiace s pozíciami inštitúcie, ktoré podliehajú devízovým rizikám;
 - ii) voľba základnej meny je zlučiteľná so spôsobom, akým inštitúcia interne riadi uvedené devízové riziká;
 - iii) voľba základnej meny nie je motivovaná predovšetkým túžbou znížiť požiadavky na vlastné zdroje inštitúcie;
- d) inštitúcia zohľadňuje riziká menového prevodu medzi menou vykazovania a základnou menou.

Inštitúcia, ktorej bolo povolené používať základnú menu podľa prvého pododseku, prevedie výsledné požiadavky na vlastné zdroje pre devízové riziko do meny vykazovania s použitím prevládajúceho spotového výmenného kurzu medzi základnou menou a menou vykazovania.“;

6. V článku 325ae sa odseky 1 a 2 nahrádzajú takto:

„1. Pre meny, ktoré nie sú zahrnuté do podkategórie najlikvidnejších mien, ako je uvedené v článku 325bd ods. 7 písm. b), sú rizikové váhy citlivostí rizikových faktorov bezrizikových sadzieb takéto:

Tabuľka 3

Skupina	Splatnosť	Riziková váha
1	0,25 roka	1,7 %
2	0,5 roka	1,7 %

3	1 rok	1,6 %
4	2 roky	1,3 %
5	3 roky	1,2 %
6	5 rokov	1,1 %
7	10 rokov	1,1 %
8	15 rokov	1,1 %
9	20 rokov	1,1 %
10	30 rokov	1,1 %

2. Inštitúcie uplatňujú rizikovú váhu 1,6 % na všetky citlivosti inflácie a na faktory krízového menového bázičného rizika.“;

7. V článku 325ah ods. 1 sa tabuľka 4 nahrádza takto:

„Tabuľka 4

Číslo skupiny	Kreditná kvalita	Sektor	Riziková váha
1	Všetky	Ústredná vláda členských štátov vrátane centrálnych bánk	0,5 %
2	Stupeň kreditnej kvality 1 až 3	Ústredná vláda tretej krajiny vrátane centrálnych bánk, multilaterálne rozvojové banky a medzinárodné organizácie uvedené v článku 117 ods. 2 alebo článku 118	0,5 %
3		Regionálne alebo miestne orgány a subjekty verejného sektora	1,0 %
4		Subjekty finančného sektora vrátane úverových inštitúcií zriadených alebo založených ústrednou vládou, regionálnou vládou alebo miestnym orgánom a poskytovatelia podporných úverov	5,0 %
5		Základné materiály, energetika, priemyselné podniky, poľnohospodárstvo, spracovateľský priemysel, ťažba a dobývanie	3,0 %
6		Spotrebný tovar a služby, doprava a skladovanie, administratívne a podporné činnosti	3,0 %
7		Technológie, telekomunikácie	2,0 %
8		Zdravotná starostlivosť, úžitkové služby, odborné a technické činnosti	1,5 %
9		Kryté dlhopisy emitované úverovými inštitúciami zriadenými v členských štátoch	1,0 %
10	Stupeň kreditnej kvality 1	Kryté dlhopisy emitované úverovými inštitúciami v tretích krajinách	1,5 %
	Stupeň kreditnej kvality 2 až 3		2,5 %

11	Stupeň kreditnej kvality 4 až 6 a bez ratingu	Ústredná vláda tretej krajiny vrátane centrálnych bánk, multilaterálne rozvojové banky a medzinárodné organizácie uvedené v článku 117 ods. 2 alebo článku 118	2 %
12		Regionálne alebo miestne orgány a subjekty verejného sektora	4,0 %
13		Subjekty finančného sektora vrátane úverových inštitúcií zriadených alebo založených ústrednou vládou, regionálnou vládou alebo miestnym orgánom a poskytovatelia podporných úverov	12,0 %
14		Základné materiály, energetika, priemyselné podniky, poľnohospodárstvo, spracovateľský priemysel, ťažba a dobývanie	7,0 %
15		Spotrebný tovar a služby, doprava a skladovanie, administratívne a podporné činnosti	8,5 %
16		Technológie, telekomunikácie	5,5 %
17		Zdravotná starostlivosť, úžitkové služby, odborné a technické činnosti	5,0 %
18	Iný sektor		12,0 %
19	Kótované kreditné indexy, ktorých väčšina jednotlivých zložiek sa nachádza v investičnom stupni		1,5 %
20	Kótované kreditné indexy, ktorých väčšina jednotlivých zložiek sa nachádza v neinvestičnom stupni alebo je bez ratingu		5 %“;

8. V článku 325aj sa tabuľka 5 nahrádza takto:

„Tabuľka 5

Skupina	1, 2 a 11	3 a 12	4 a 13	5 a 14	6 a 15	7 a 16	8 a 17	9 a 10	18	19	20
1, 2 a 11		75 %	10 %	20 %	25 %	20 %	15 %	10 %	0 %	45 %	45 %
3 a 12			5 %	15 %	20 %	15 %	10 %	10 %	0 %	45 %	45 %
4 a 13				5 %	15 %	20 %	5 %	20 %	0 %	45 %	45 %
5 a 14					20 %	25 %	5 %	5 %	0 %	45 %	45 %
6 a 15						25 %	5 %	15 %	0 %	45 %	45 %
7 a 16							5 %	20 %	0 %	45 %	45 %
8 a 17								5 %	0 %	45 %	45 %
9 a 10									0 %	45 %	45 %
18										0 %	0 %
19											75 %“;
20											

9. V článku 325ak sa tabuľka 6 nahrádza takto:

„Tabuľka 6

Číslo skupiny	Kreditná kvalita	Sektor	Riziková váha
1	Všetky	Ústredná vláda členských štátov vrátane centrálnych bánk	4,0 %
2	Stupeň kreditnej kvality 1 až 3	Ústredná vláda tretej krajiny vrátane centrálnych bánk, multilaterálne rozvojové banky a medzinárodné organizácie uvedené v článku 117 ods. 2 alebo článku 118	4,0 %
3		Regionálne alebo miestne orgány a subjekty verejného sektora	4,0 %

4		Subjekty finančného sektora vrátane úverových inštitúcií zriadených alebo založených ústrednou vládou, regionálnou vládou alebo miestnym orgánom a poskytovatelia podporných úverov	8,0 %
5		Základné materiály, energetika, priemyselné podniky, poľnohospodárstvo, spracovateľský priemysel, ťažba a dobývanie	5,0 %
6		Spotrebný tovar a služby, doprava a skladovanie, administratívne a podporné činnosti	4,0 %
7		Technológie, telekomunikácie	3,0 %
8		Zdravotná starostlivosť, úžitkové služby, odborné a technické činnosti	2,0 %
9		Kryté dlhopisy emitované úverovými inštitúciami zriadenými v členských štátoch	3,0 %
10		Kryté dlhopisy emitované úverovými inštitúciami v tretích krajinách	6,0 %
11	Stupeň kreditnej kvality 4 až 6 a bez ratingu	Ústredná vláda tretej krajiny vrátane centrálnych bánk, multilaterálne rozvojové banky a medzinárodné organizácie uvedené v článku 117 ods. 2 alebo článku 118	13,0 %
12		Regionálne alebo miestne orgány a subjekty verejného sektora	13,0 %
13		Subjekty finančného sektora vrátane úverových inštitúcií zriadených alebo založených ústrednou vládou, regionálnou vládou alebo miestnym orgánom a poskytovatelia podporných úverov	16,0 %
14		Základné materiály, energetika, priemyselné podniky, poľnohospodárstvo, spracovateľský priemysel, ťažba a dobývanie	10,0 %
15		Spotrebný tovar a služby, doprava a skladovanie, administratívne a podporné činnosti	12,0 %
16		Technológie, telekomunikácie	12,0 %
17		Zdravotná starostlivosť, úžitkové služby, odborné a technické činnosti	12,0 %
18	Iný sektor		13,0 %“;

10. V článku 325am ods. 1 sa tabuľka 7 nahrádza takto:

„Tabuľka 7

Číslo skupiny	Kreditná kvalita	Sektor	Riziková váha
1	Nadriadené a stupeň kreditnej kvality 1 až 3	RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – vysoká kvalita	0,9 %
2		RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – stredná kvalita	1,5 %
3		RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – nízka kvalita	2,0 %
4		CMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na komerčné nehnuteľnosti)	2,0 %
5		Cenný papier zabezpečený aktívami (ABS) – študentské pôžičky	0,8 %
6		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – kreditné karty	1,2 %
7		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – automobily	1,2 %
8		Závazok zabezpečený úvermi (CLO) mimo ACTP	1,4 %
9	Nenadriadené a stupeň kreditnej kvality 1 až 3	RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – vysoká kvalita	1,125 %
10		RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – stredná kvalita	1,875 %
11		RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – nízka kvalita	2,5 %
12		CMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na komerčné nehnuteľnosti)	2,5 %
13		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – študentské pôžičky	1 %
14		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – kreditné karty	1,5 %
15		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – automobily	1,5 %
16		Závazok zabezpečený úvermi (CLO) mimo ACTP	1,75 %
17	Stupeň kreditnej kvality 4 až 6 a bez ratingu	RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – vysoká kvalita	1,575 %
18		RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – stredná kvalita	2,625 %
19		RMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na obytné nehnuteľnosti) – nízka kvalita	3,5 %
20		CMBS (cenný papier zabezpečený hypotékami na komerčné nehnuteľnosti)	3,5 %
21		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – študentské pôžičky	1,4 %
22		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – kreditné karty	2,1 %
23		ABS (cenný papier zabezpečený aktívami) – automobily	2,1 %
24		Závazok zabezpečený úvermi (CLO) mimo ACTP	2,45 %
25	Iný sektor		3,5 %“;

11. V článku 325ap ods. 1 sa tabuľka 8 nahrádza takto:

„Tabuľka 8

Číslo skupiny	Trhová kapitalizácia	Hospodárstvo	Sektor	Riziková váha pre spotovú cenu akcií	Riziková váha pre akciovú repo sadzbu
1	Veľký podnik	Rozvíjajúce sa trhové hospodárstvo	Spotrebný tovar a služby, doprava a skladovanie, administratívne a podporné činnosti, zdravotná starostlivosť, úžitkové služby	55 %	0,55 %
2			Telekomunikácie, priemyselné podniky	60 %	0,60 %
3			Základné materiály, energetika, poľnohospodárstvo, spracovateľský priemysel, ťažba a dobývanie	45 %	0,45 %
4			Finančné podniky vrátane podnikov zabezpečených vládou, realitné činnosti, technológie	55 %	0,55 %
5		Rozvinuté hospodárstvo	Spotrebný tovar a služby, doprava a skladovanie, administratívne a podporné činnosti, zdravotná starostlivosť, úžitkové služby	30 %	0,30 %
6			Telekomunikácie, priemyselné podniky	35 %	0,35 %
7			Základné materiály, energetika, poľnohospodárstvo, spracovateľský priemysel, ťažba a dobývanie	40 %	0,40 %
8			Finančné podniky vrátane podnikov zabezpečených vládou, realitné činnosti, technológie	50 %	0,50 %
9	Malý podnik	Rozvíjajúce sa trhové hospodárstvo	Všetky sektory opísané v skupinách číslo 1, 2, 3 a 4	70 %	0,70 %
10		Rozvinuté hospodárstvo	Všetky sektory opísané v skupinách číslo 5, 6, 7 a 8	50 %	0,50 %
11	Iný sektor			70 %	0,70 %
12	Spoločnosť s veľkou trhovou kapitalizáciou, indexy rozvinutého hospodárstva			15 %	0,15 %
13	Iné indexy			25 %	0,25 %“;

12. Článok 325aq sa mení takto:

a) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Korelačný parameter rizika ρ_{K1} medzi dvoma citlivosťami S a S v rámci rovnakej skupiny sa stanoví na 99,90 %, kde jedna je citlivosť na spotovú cenu akcií a druhá je citlivosť na akciovú repo sadzbu, keď sa obe citlivosti vzťahujú na rovnaký referenčný titul emitenta akcií.“;

b) V odseku 2 sa dopĺňa toto písmeno e):

„e) 80 % medzi dvoma citlivosťami v rámci rovnakej skupiny, ktoré spadajú do ktorejkoľvek z dvoch skupín indexov (skupina číslo 12 alebo 13).“;

c) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Korelačný parameter ρ_{kl} medzi dvoma citlivosťami WS_k a WS_l na akciové repo sadzby v rámci rovnakej skupiny sa stanoví v súlade s odsekom 2 písm. a) až d).“;

13. Články 325ar a 325as sa nahrádzajú takto:

„Článok 325ar

Korelácie naprieč skupinami pre akciové riziko

Pri agregácii citlivostí medzi rôznymi skupinami sa použije korelačný parameter ρ .

Stanovuje sa vo vzťahu k skupinám tabuľky 8 uvedenej v článku 325ap takto:

- a) 15 %, keď obe skupiny patria do skupín číslo 1 až 10;
- b) 0 %, keď ktorákoľvek z dvoch skupín patrí do skupiny číslo 11;
- c) 75 %, keď obe skupiny patria do skupiny číslo 12 a 13;
- d) 45 % v ostatných prípadoch.

Článok 325as

Rizikové váhy pre komoditné riziko

Rizikové váhy pre citlivosti na faktory komoditného rizika sú takéto:

Tabuľka 9

Číslo skupiny	Názov skupiny	Riziková váha
1	Energia – tuhé palivá	30 %
2	Energia – tekuté palivá	35 %
3	Energia – elektrina a obchodovanie s emisiami uhlíka	60 %
4	Preprava nákladu	80 %
5	Kovy – bežné	40 %
6	Plynné palivá	45 %
7	Drahé kovy (vrátane zlata)	20 %
8	Obilniny a olejnin	35 %
9	Hospodárske zvieratá a mliečne výrobky	25 %
10	Netrvanlivé a iné poľnohospodárske výrobky	35 %
11	Ostatné komodity	50 %“;

14. V článku 325av sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Riziková váha 15 % sa použije na všetky citlivosti voči faktorom devízového rizika.“;

15. V článku 325ax ods. 3 sa tabuľka 11 nahrádza takto:

„Tabuľka 11

Riziková trieda	$LH_{risk\ class}$	Rizikové váhy
GIRR	60	100 %
CSR neseuritizácie	120	100 %
CSR seuritizácie (ACTP)	120	100 %
CSR seuritizácie (mimo ACTP)	120	100 %
Kapitál (veľká trhová kapitalizácia a indexy)	20	77,78 %
Kapitál (malá trhová kapitalizácia a iné sektory)	60	100 %
Komodita	120	100 %
Devízy	40	100 %“.

Článok 2

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Uplatňuje sa od 30. septembra 2021.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 17. decembra 2019

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN