



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 16. kesäkuuta 2022
(OR. fr)

10349/22

EF 172
ECOFIN 630
DELECT 94

SAATE

Lähetäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Vastaanottaja:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2022) 3801 final
Asia:	KOMMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 14.6.2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit sovellettaessa sisäisten mallien menetelmää (IMA) sekä arvioinnin suorittamistiheys mainitun asetuksen 325 be artiklan 3 kohdan mukaisesti

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2022) 3801 final.

Liite: C(2022) 3801 final



Bryssel 14.6.2022
C(2022) 3801 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 14.6.2022,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit sovellettaessa sisäisten mallien menetelmää (IMA) sekä arvioinnin suorittamistiheys mainitun asetuksen 325 b e artiklan 3 kohdan mukaisesti

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Asetuksen (EU) N:o 575/2013, jäljempänä 'vakavaraisuusasetus', 325 be artiklan 3 kohdassa siirretään komissiolle valta hyväksyä sen jälkeen, kun Euroopan pankkiviranomainen (EPV) on toimittanut standardiluonnokset asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10–14 artiklan mukaisesti, delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään kriteerit, joilla arvioidaan riskitekijöiden mallinnettavuus vakavaraisuusasetuksen 325 be artiklan 1 kohdan mukaisesti, sekä arvioinnin suoritusaste.

Komissio päättää EPV:n perustamisasetuksen (EU) N:o 1093/2010 10 artiklan 1 kohdan mukaisesti kolmen kuukauden kuluessa teknisten standardien luonnosten vastaanottamisesta, hyväksyykö se toimitetut luonnokset. Komissio voi myös mainituissa artikloissa säädettyä erityismenettelyä noudattaen hyväksyä standardien luonnokset vain osittain tai muutettuina, jos unionin etu sitä vaatii.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

EPV järjesti asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti julkisen kuulemisen teknisten standardien luonnoksista, jotka oli toimitettu komissiolle. Kuulemisasiakirja julkaistiin EPV:n verkkosivustolla 27. kesäkuuta 2019, ja julkinen kuuleminen päättyi 4. lokakuuta 2019. Lisäksi EPV on pyytänyt asetuksen (EU) N:o 1093/2010 37 artiklan mukaisesti perustetulta EPV:n pankkialan osallisryhmältä standardiluonnoksiin liittyviä neuvoja. EPV on toimittanut teknisten standardien luonnosten ohella selvityksen siitä, miten näiden kuulemisten tulokset on otettu huomioon komissiolle toimitetuissa teknisten standardien lopullisissa luonnoksissa.

EPV on asetuksen (EU) N:o 1093/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti toimittanut teknisten standardien luonnosten lisäksi laatimansa vaikutustenarvioinnin. Siihen sisältyy analyysi kustannuksista ja hyödyistä, jotka liittyvät komissiolle toimitettuihin teknisten standardien luonnoksiin. Analyysi on saatavissa teknisten sääntelystandardien lopullisista luonnoksista koostuvassa paketissa (s. 26–34) seuraavassa osoitteessa: <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/market-risk/draft-technical-standards-on-the-ima-under-the-frtb>.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Teknisten sääntelystandardien lopullisissa luonnoksissa täsmennetään kriteerit, joilla arvioidaan riskitekijöiden mallinnettavuus vakavaraisuusasetuksen 325 be artiklan 1 kohdan mukaisesti, sekä arvioinnin suoritusaste.

Teknisten standardien lopullisissa luonnoksissa esitetään kaksi eri kriteeriä, joita laitokset saavat käyttää arvioidessaan riskitekijän mallinnettavuutta: a) vähintään 24 todennettavissa oleva hintaa, jotka ovat riskitekijän osalta edustavia, 12 edellisen kuukauden ajalta edellyttäen, että kyseisenä ajanjaksona ei ole esiintynyt 90 päivän pituisia tai pidempiä jaksoja, jolloin riskitekijän osalta edustavia todennettavissa olevia hintoja on ollut alle neljä, tai b) vähintään 100 todennettavissa olevaa hintaa, jotka ovat riskitekijän osalta edustavia, 12 edellisen kuukauden ajalta.

Lisäksi teknisten standardien lopullisissa luonnoksissa täsmennetään vaatimukset, jotka hinnan on täytettävä, jotta sen voidaan katsoa olevan todennettavissa, sekä vaatimukset, joiden täytyessä todennettavissa olevien hintojen katsotaan olevan riskitekijöiden osalta edustavia mallinnettavuuden arvioimiseksi.

Teknisten standardien lopullisissa luonnoksissa täsmennetään myös tiettyjen riskitekijätyyppien mallinnettavuuden arviointikriteerit. Lopullisiin luonnoksiin sisältyy lisäksi erityisiä säännöksiä, jotka koskevat käyriin, pintoihin ja kuutioihin kuuluvia riskitekijöitä sekä parametrifunktioita. Kaikissa näissä tapauksissa kriteerit perustuvat sopiviin alaluokitusmenetelmiin, jotka vahvistetaan teknisten sääntelystandardien lopullisissa luonnoksissa mallinnettavuuden arvioimiseksi.

Teknisten standardien lopullisissa luonnoksissa täsmennetään myös, kuinka usein laitosten olisi suoritettava mallinnettavuuden arviointi.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 14.6.2022,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit sovellettaessa sisäisten mallien menetelmää (IMA) sekä arvioinnin suorittamistiheys mainitun asetuksen 325 be artiklan 3 kohdan mukaisesti

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottolaitosten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013¹ ja erityisesti sen 325 be artiklan 3 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 be artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa riskitekijöiden mallinnettavuuden arvioinnissa olisi määritettävä asianmukainen riskimittari, jota laitosten on käytettävä laskeakseen markkinariskiä koskevat omien varojen vaatimukset jokaisen riskitekijän osalta, joka sisältyy tai jota ollaan sisällyttämässä asetuksen (EU) N:o 575/2013 kolmannen osan IV osaston 1 b luvussa säädettyyn laitosten vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmään. Mallinnettaviin riskitekijöihin olisi sovellettava odotettua tappiota kuvaavaa riskimittaria, joka lasketaan asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 bb artiklan mukaisesti, kun taas mallintamattomiin riskitekijöihin olisi sovellettava stressiskenaariota koskevaa riskimittaria, joka lasketaan mainitun asetuksen 325 bk artiklan mukaisesti.
- (2) Odotettua tappiota kuvaavan riskimittarin olisi kuvastettava riskitekijöiden todennäköisyysjakaumaa riittävän pitkältä aiemmalta ajanjaksolta, jonka aikana näitä riskitekijöitä koskevat merkitykselliset markkinatiedot ovat todettavissa. Sen vuoksi riskitekijää olisi pidettävä mallinnettavana, jos saatavilla on riittävä määrä tämän riskitekijän osalta edustavia todennettavissa olevia hintoja. Arvioinnin suorittamiseksi 12 kuukauden tarkastelujakso, joka päättyy edellisenä raportoinnin viitepäivänä, olisi tarkoituksenmukainen. Toisaalta, jotta voidaan ottaa huomioon mahdolliset viiveet tietojen saannissa, laitosten olisi voitava korvata tämä 12 kuukauden tarkastelujakso siirretyllä 12 kuukauden jaksolla. Jotta voidaan varmistaa käytäntöjen vertailukelpoisuus koko unionissa, tällainen siirtäminen olisi rajoitettava yhteen kuukauteen. Samasta syystä laitosten olisi sovellettava tällaisia siirrettyjä jaksoja

¹ EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1.

johdonmukaisesti kaikkiin samantyyppisiin riskitekijöihin ja toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselleen yksityiskohtaiset asiakirjat siirrettyjen jaksojen soveltamisesta.

- (3) Laitokset eivät välttämättä saa omasta kaupankäyntitoiminnastaan kaikkia hintatietoja, jotka tarvitaan mallinnettavuuden arvioimiseen. Sen vuoksi laitosten olisi arvioidessaan riskitekijöiden mallinnettavuutta voitava myös käyttää myyjinä toimivilta kolmansilta osapuolilta saatuja hintatietoja edellyttäen, että nämä hinnat ovat todennettavissa ja että näiden kolmansien osapuolten hintatietojen oikeellisuus tarkastetaan riippumattomasti.
- (4) Keskeinen vaihe riskitekijöiden mallinnettavuuden arvioinnissa on arvioida yksilöityjen todennettavissa olevien hintojen edustavuus näiden riskitekijöiden osalta. Todennettavissa olevaa hintaa olisi pidettävä laitoksen riskitekijän osalta edustavana, jos laitos pystyy erottamaan riskitekijän arvon todennettavissa olevan hinnan arvosta soveltamalla yleisesti käytettyjä kvantitatiivisia menetelmiä. Moniin näistä menetelmistä tarvitaan täydentäviä syöttötietoja, jotta laitokset voivat erottaa riskitekijän arvon, mikä tekee todennettavissa olevien hintojen edustavuuden osoittamisesta monimutkaisempaa. Sen vuoksi näiden menetelmien ja mahdollisesti tarvittavien täydentävien syöttötietojen olisi perustuttava objektiivisiin ja asianmukaisesti dokumentoituihin tietoihin, sillä se estäisi laitoksia käyttämästä kyseenalaisia oletuksia. Kansainvälisten standardien mukaisesti vakuuksien täsmäytyksiä tai arvostuksia ei saisi pitää todennettavissa olevien hintojen hyväksyttävänä lähteinä niiden puutteellisen todennettavuuden ja edustavuuden vuoksi.
- (5) Jos riskitekijät ovat käyrän, pinnan tai kuution pisteitä, riskitekijöiden mallinnettavuutta olisi arvioitava tiettyyn alaluokkaan kuuluvien riskitekijöiden yhteisten ominaisuuksien vuoksi kyseisen käyrän, pinnan tai kuution kunkin alaluokan mallinnettavuuden perusteella. Näin ollen alaluokan mallinnettavuutta olisi arvioitava kaikkien kyseiseen alaluokkaan osoitettujen todennettavissa olevien hintojen perusteella, ja olisi katsottava, että todennettavissa olevat hinnat, jotka ovat edustavia yhden alaluokkaan kuuluvan riskitekijän osalta, ovat edustavia kaikkien samaan alaluokkaan kuuluvien riskitekijöiden osalta. Lisäksi laitosten olisi voitava valita vakioituja alaluokkia tai, jos se katsotaan tietyn käyrän, pinnan tai kuution osalta tarkoituksenmukaisemmaksi, itse kehitettyjä vaihtoehtoisia alaluokkia.
- (6) Riskitekijöiden mallinnettavuutta koskevia kriteerejä olisi myös voitava soveltaa tapauksiin, joissa laitos käyttää parametrifunktiota käyrän, pinnan tai kuution esittämiseen ja sisällyttää funktioparametrit riskitekijöinä riskienmittausmalliinsa. Näissä tapauksissa kriteereissä olisi täsmennettävä, miten mallinnettavuuden arviointi olisi suoritettava, ottaen huomioon näiden parametrifunktioiden ja funktioparametrien erityispiirteet.
- (7) Jotta toimivaltaisten viranomaisten olisi helpompi arvioida tämän asetuksen noudattamista, on tarpeen täsmentää, miten laitosten on sovellettava asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 bi artiklan 1 kohdan e alakohdassa säädettyä yleistä dokumentointivaatimusta arvioidessaan riskitekijän mallinnettavuutta.
- (8) Tämä asetus perustuu Euroopan pankkiviranomaisen komissiolle toimittamiin teknisten sääntelystandardien luonnoksiin.

- (9) Euroopan pankkiviranomainen on järjestänyt avoimet julkiset kuulemiset teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010² 37 artiklan mukaisesti perustetulta pankkialan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Sellaisten riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit, jotka eivät kuulu käyrään, pintaan tai kuutioon

1. Asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 be artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen positioiden riskitekijät, jotka eivät kuulu käyrään, pintaan tai kuutioon, on arvioitava mallinnettaviksi, jos jompikumpi seuraavista kriteereistä täyttyy:
 - a) 12 kuukauden tarkastelujaksolla, joka päättyy komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2021/451³ 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettuna edellisenä raportoinnin viitepäivänä, molemmat seuraavista edellytyksistä täyttyvät:
 - i) laitos on todennut kyseisen riskitekijän osalta, että on olemassa vähintään 24 tämän asetuksen 2 artiklan mukaisesti todennettavissa olevaa hintaa, joilla on erilliset havaintopäivät ja joita pidetään tämän asetuksen 3 artiklan mukaisesti edustavina kyseisen riskitekijän osalta;
 - ii) ei ole esiintynyt 90 päivän pituista tai pidempää jaksoa, jonka aikana i alakohdassa tarkoitettuja todennettavissa olevia hintoja olisi ollut alle neljä;
 - b) a alakohdassa tarkoitetun 12 kuukauden tarkastelujakson aikana laitos on todennut kyseisen riskitekijän osalta, että on olemassa vähintään 100 tämän asetuksen 2 artiklan mukaisesti todennettavissa olevaa hintaa, joilla on erilliset havaintopäivät ja joita pidetään tämän asetuksen 3 artiklan mukaisesti edustavina kyseisen riskitekijän osalta.
2. Laitos voi korvata 1 kohdassa tarkoitetun 12 kuukauden jakson 12 kuukauden jaksolla, joka päättyy aikaisintaan kuukausi ennen täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2021/451 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettua edellistä raportoinnin viitepäivää, jäljempänä 'siirretty jakso', jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) laitos soveltaa siirrettyä jaksoa johdonmukaisesti kaikkiin riskitekijöihin, jotka ovat samantyyppisiä kuin kyseinen riskitekijä;

² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

³ Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2021/451, annettu 17 päivänä joulukuuta 2020, teknisistä täytäntöönpanostandardeista Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 soveltamiseksi laitosten vakavaraisuusvalvontaan liittyvän raportoinnin osalta ja täytäntöönpanoasetuksen (EU) N:o 680/2014 kumoamisesta (EUVL L 97, 19.3.2021, s. 1).

- b) laitos soveltaa siirrettyä jaksoa johdonmukaisesti koko ajan;
- c) laitos toimittaa toimivaltaiselle viranomaiselle yksityiskohtaisen kuvauksen tämän siirretyn jakson soveltamisesta.

2 artikla

Todennettavissa olevat hinnat

1. Hinnan katsotaan olevan todennettavissa, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:
 - a) hinta saadaan liiketoimesta, jossa laitos on ollut yhtenä osapuolena ja joka on toteutettu riippumattomin ehdoin;
 - b) hinta saadaan liiketoimesta, jonka kolmannet osapuolet ovat toteuttaneet riippumattomin ehdoin ja joka täyttää kaikki 5 kohdassa säädetyt edellytykset;
 - c) hinta saadaan laitoksen itsensä tai kolmansien osapuolten todellisista vilpittömässä mielessä tekemistä kilpailukykyisistä osto- ja myyntitarjousnoteerauksista, joiden arvoilla laitos tai kolmannet osapuolet ovat sitoutuneet toteuttamaan liiketoimen kaupankäyntitavan mukaisesti ja joka täyttää kaikki 5 kohdassa säädetyt edellytykset.
2. Sen estämättä, mitä 1 kohdassa säädetään, hinnan ei katsota olevan todennettavissa, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:
 - a) hinta saadaan kahden samaan ryhmään kuuluvan yhteisön välisestä liiketoimesta tai niiden välisistä osto- ja myyntitarjousnoteerauksista;
 - b) hinta saadaan liiketoimesta tai osto- ja myyntitarjousnoteerauksista, jonka tai joiden volyymi on vähäinen verrattuna vallitsevia markkinaolosuhteita heijastavien liiketoimien tai noteerauksien tavanomaiseen volyymiin;
 - c) hinta saadaan noteerauksista, joissa osto- ja myyntihinnan ero poikkeaa merkittävästi vallitsevia markkinaolosuhteita heijastavista osto- ja myyntihinnan eroista;
 - d) hinta saadaan liiketoimesta, jonka toteuttamisen ainoana tarkoituksena on ollut yksilöidä riittävä määrä todennettavissa olevia hintoja, jotka täyttävät tämän asetuksen 1 artiklassa säädetyt perusteet;
 - e) hinta saadaan noteerauksista, joiden toteuttamisen ainoana tarkoituksena on yksilöidä riittävä määrä todennettavissa olevia hintoja, jotka täyttävät tämän asetuksen 1 artiklassa säädetyt perusteet.
3. Todennettavissa olevan hinnan havaintopäivän on oltava sama kuin liiketoimen toteuttamispäivä tai osto- ja myyntitarjousnoteerausten tekopäivä. Todennettavissa olevien hintojen havaintopäivät on kirjattava yhtenäisen aikavyöhykkeen perusteella kaikissa tietolähteissä.
4. Sovellettaessa tätä artiklaa myyjänä toimivalla kolmannella osapuolella tarkoitetaan yritystä, joka toimittaa laitoksille tietoja liiketoimista tai noteerauksista tämän

asetuksen 1 artiklaa sovellettaessa, mukaan lukien Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014⁴ 2 artiklan 1 kohdan 36 a alakohdassa määritellyt raportointipalvelujen tarjoajat ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁵ 4 artiklan 1 kohdan 19 alakohdassa määritellyt monenkeskiset järjestelmät.

5. Liiketoimea tai osto- ja myyntitarjousnoteerauksia saa käyttää 1 kohdan b ja c alakohtaa sovellettaessa vain, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) liiketoimi tai noteeraukset on käsitelty myyjänä toimivan kolmannen osapuolen välityksellä tai se on kerännyt niistä maksut;
 - b) myyjänä toimiva kolmas osapuoli tai laitos on luvannut toimittaa laitoksen toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä todisteet liiketoimesta tai noteerauksista sekä todisteet tästä liiketoimesta tai näistä noteerauksista saadun hinnan todennettavuudesta;
 - c) myyjänä toimiva kolmas osapuoli on ilmoittanut laitokselle liiketoimen tai noteerausten toteamispäivän sekä vähimmäistiedot liiketoimesta tai noteerauksista, jotta laitos voi yhdistää todennettavissa olevan hinnan niihin riskitekijöihin, joiden osalta tämä liiketoimesta tai noteerauksista saatu hinta on tämän asetuksen 3 artiklan mukaisesti edustava;
 - d) laitos on todentanut, että asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 bi artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettu ulkopuolinen yritys suorittaa myyjänä toimivalle kolmannelle osapuolelle vähintään kerran vuodessa riippumattoman tarkastuksen, joka koskee sen hintatietojen, hallinnoinnin ja prosessien pätevyyttä, ja että tarkastusten tulokset ja tarkastuskertomukset ovat myyjänä toimivan kolmannen osapuolen saatavilla, jotta se voi pyydettyään antaa ne toimivaltaiselle viranomaiselleen tiedoksi.
6. Sovellettaessa 5 kohdan d alakohtaa riippumattomassa tarkastuksessa on arvioitava kaikki seuraavat seikat:
- a) onko myyjänä toimivalla kolmannelle osapuolella tarvittavat tiedot sen tarkistamiseksi, että hinta on todennettavissa, sekä todennettavissa olevan hinnan yhdistämiseksi riskitekijöihin, joiden osalta kyseinen hinta on tämän asetuksen 3 artiklan mukaisesti edustava;
 - b) pystyykö myyjänä toimiva kolmas osapuoli osoittamaan a alakohdassa tarkoitettujen tietojen eheyden;
 - c) onko myyjänä toimivalla kolmannelle osapuolella käytössään sisäisiä prosesseja ja riittävä määrä ammattitaitoista henkilöstöä a alakohdassa tarkoitettujen tietojen hallintaan;

⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

- d) onko myyjänä toimivalla kolmannella osapuolella, jos se ei toimita laitokselle hinnan todennettavuuden tarkistamiseen tarvittavia tietoja, sopimusperusteinen velvoite, jonka mukaan sen on täytynyt tarkistaa hinnan todennettavuus.
7. Jos myyjänä toimiva kolmas osapuoli ei toimita laitokselle hinnan todennettavuuden tarkistamiseen tarvittavia tietoja, laitoksen on pystyttävä osoittamaan toimivaltaiselle viranomaiselle, että myyjänä olevalla kolmannella osapuolella on sopimusperusteinen velvoite, jonka mukaan sen on täytynyt tarkistaa hinnan todennettavuus.

3 artikla

Todennettavissa olevien hintojen edustavuus riskitekijöiden osalta

1. Todennettavissa olevan hinnan katsotaan olevan riskitekijän osalta edustava sen havaintopäivästä alkaen, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) riskitekijän ja todennettavissa olevan hinnan välillä on läheinen yhteys;
- b) laitos on määritellyt käsitteellisesti moitteettoman menetelmän, jonka avulla riskitekijän arvo voidaan erottaa todennettavissa olevan hinnan arvosta.

Sovellettaessa b alakohtaa kaikkien muiden menetelmässä käytettävien syöttötietojen tai riskitekijöiden kuin todennettavissa olevan hinnan on perustuttava objektiivisiin tietoihin.

2. Sovellettaessa 1 artiklaa mitä tahansa todennettavissa olevaa hintaa voidaan pitää havaintona kaikkien riskitekijöiden suhteen, joiden osalta se on 1 kohdan mukaisesti edustava.
3. Jos laitos käyttää systemaattista luotto- tai osakeriskitekijää markkinan laajuisten muutosten kuvaamiseen liikkeeseenlaskijoiden ryhmän tiettyjen ominaispiirteiden osalta, mukaan lukien liikkeeseenlaskijoiden maa, alue tai toimiala, yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden markkinaindeksien tai -instrumenttien todennettavissa olevia hintoja pidetään systemaattisen riskitekijän osalta edustavina vain, jos niillä on samat ominaispiirteet kuin tällä systemaattisella riskitekijällä.

4 artikla

Käyrään, pintaan tai kuutioon kuuluvien riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit

1. Asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 b artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen positioiden riskitekijät, jotka kuuluvat käyrään, pintaan tai kuutioon, on arvioitava mallinnettaviksi soveltamalla seuraavia vaiheita seuraavassa järjestyksessä:
- a) laitos määrittää kunkin käyrän, pinnan tai kuutioon osalta riskitekijöiden merkitykselliset alaluokat tämän asetuksen 5 artiklan mukaisesti;
- b) laitos määrittää a alakohdassa tarkoitettujen merkityksellisten alaluokkien mallinnettavuuden 2 kohdan mukaisesti;

- c) laitos pitää mallinnettavana jokaista riskitekijää, joka kuuluu 2 kohdan mukaisesti mallinnettavaksi katsottuun alaluokkaan.
2. Alaluokan mallinnettavuuden arviointikriteerin on oltava jompikumpi seuraavista:
- a) 12 kuukauden tarkastelujaksolla, joka päättyy komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2021/451 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettuna edellisenä raportoinnin viitepäivänä,
- i) laitos on todennut kyseisen alaluokan osalta, että on olemassa vähintään 24 tämän asetuksen 2 artiklan mukaisesti todennettavissa olevaa hintaa, joilla on erilliset havaintopäivät ja jotka osoitetaan kyseiseen alaluokkaan, ja
- ii) ei ole esiintynyt 90 päivän pituista tai pidempää jaksoa, jonka aikana i alakohdassa tarkoitettuja todennettavissa olevia hintoja olisi ollut alle neljä;
- b) a alakohdassa tarkoitetun 12 kuukauden tarkastelujakson aikana laitos on todennut kyseisen alaluokan osalta, että on olemassa vähintään 100 tämän asetuksen 2 artiklan mukaisesti todennettavissa olevaa hintaa, joilla on erilliset havaintopäivät ja jotka osoitetaan kyseiseen alaluokkaan.
3. Laitos voi korvata 2 kohdassa tarkoitetun 12 kuukauden jakson 12 kuukauden jaksolla, joka päättyy aikaisintaan kuukausi ennen täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2021/451 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettua edellistä raportoinnin viitepäivää, jäljempänä 'siirretty jakso', jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) laitos soveltaa siirrettyä jaksoa johdonmukaisesti kaikkiin käyrän, pinnan tai kuution alaluokkiin;
- b) laitos soveltaa siirrettyä jaksoa johdonmukaisesti koko ajan;
- c) laitos toimittaa toimivaltaiselle viranomaiselleen yksityiskohtaisen kuvauksen tämän siirretyn jakson soveltamisesta.
4. Todennettavissa oleva hinta on osoitettava siihen alaluokkaan, jossa se on tämän asetuksen 3 artiklan mukaisesti edustava kyseiseen alaluokkaan kuuluvan riskitekijän osalta.
5. Sovellessaan 4 kohtaa laitos voi pitää riskitekijänä mitä tahansa alaluokkaan kuuluvaa käyrän, pinnan tai kuution pistettä riippumatta siitä, onko tämä piste sen riskienmittausmalliin sisältyvä riskitekijä.

5 artikla

Käyriin, pintoihin tai kuutioihin kuuluvien riskitekijöiden alaluokitusmenetelmät

1. Laitosten on määritettävä kunkin sellaisen käyrän, pinnan tai kuution osalta, johon riskitekijä kuuluu, kyseisen käyrän, pinnan tai kuution alaluokat käyttämällä joko 2 kohdassa tarkoitettuja ennalta määriteltyjä vakioituja alaluokkia tai laitosten itsensä määrittelemiä alaluokkia edellyttäen, että kyseiset laitokset täyttävät 3 kohdan vaatimukset.

2. Sovellettaessa 1 kohtaa ennalta määritellyt vakioidut alaluokat ovat seuraavat:
- a) 3 kohdassa olevan taulukon 1 rivillä i tarkoitettujen yhdeksän alaluokkaa riskitekijöille, joilla on yksi maturiteettidimensio "t" vuosina ilmaistuna ja jotka on osoitettu seuraaviin riskitekijöiden pääluokkiin:
- i) "korko", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkaan "volatiliteetti" osoitettuja riskitekijöitä;
 - ii) "ulkomaanvaluutta", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkaan "volatiliteetti" osoitettuja riskitekijöitä;
 - iii) "hyödykkeet", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkiin "energian ja päästöoikeuksien hinnan volatiliteetti", "jalometallien ja muiden kuin rautametallien hinnan volatiliteetti" ja "muiden hyödykkeiden hintojen volatiliteetti" osoitettuja riskitekijöitä;
- b) 3 kohdassa olevan taulukon 1 rivillä ii tarkoitettujen kuusi alaluokkaa sellaisten riskitekijöiden kullekin maturiteettidimensiolle "t", joilla on enemmän kuin yksi maturiteettidimensio "t" vuosina ilmaistuna ja jotka on osoitettu seuraaviin riskitekijöiden pääluokkiin:
- i) "korko", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkaan "volatiliteetti" osoitettuja riskitekijöitä;
 - ii) "ulkomaanvaluutta", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkaan "volatiliteetti" osoitettuja riskitekijöitä;
 - iii) "hyödykkeet", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkiin "energian ja päästöoikeuksien hinnan volatiliteetti", "jalometallien ja muiden kuin rautametallien hinnan volatiliteetti" ja "muiden hyödykkeiden hintojen volatiliteetti" osoitettuja riskitekijöitä;
- c) 3 kohdassa olevan taulukon 1 rivillä iii tarkoitettujen viisi alaluokkaa sellaisten riskitekijöiden kullekin maturiteettidimensiolle "t", joilla on yksi tai useampia maturiteettidimensioita "t" vuosina ilmaistuna ja jotka on osoitettu seuraaviin riskitekijöiden pääluokkiin:
- i) "luottomarginaali", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkaan "volatiliteetti" osoitettuja riskitekijöitä;
 - ii) "osakkeet", lukuun ottamatta riskitekijän alaluokkiin "volatiliteetti (suuri markkina-arvo)" ja "volatiliteetti (pieni markkina-arvo)" osoitettuja riskitekijöitä;
- d) 3 kohdassa olevan taulukon 1 rivillä iv tarkoitettujen viisi alaluokkaa kaikille riskitekijöille, joilla on yksi tai useampia option ja markkinahinnan väliseen suhteeseen liittyviä dimensioita optioiden delta-arvon ("δ") avulla ilmaistuna;
- e) 3 kohdassa olevan taulukon 1 rivillä iii tarkoitettujen viisi alaluokkaa ja rivillä iv tarkoitettujen viisi alaluokkaa riskitekijöille, jotka on osoitettu seuraaviin riskitekijöiden pääluokkiin:

- i) ”ulkomaanvaluutta”, kun on kyse riskitekijän alaluokkaan ”volatiliteetti” osoitetuista riskitekijöistä;
 - ii) ”luottomarginaali”, kun on kyse riskitekijän alaluokkaan ”volatiliteetti” osoitetuista riskitekijöistä;
 - iii) ”osakkeet”, kun on kyse riskitekijän alaluokkiin ”volatiliteetti (suuri markkina-arvo)” ja ”volatiliteetti (pieni markkina-arvo)” osoitetuista riskitekijöistä;
 - iv) ”hyödykkeet”, kun on kyse riskitekijän alaluokkiin ”energian ja päästöoikeuksien hinnan volatiliteetti”, ”jalometallien ja muiden kuin rautametallien hinnan volatiliteetti” ja ”muiden hyödykkeiden hintojen volatiliteetti” osoitetuista riskitekijöistä;
- f) 3 kohdassa olevan taulukon 1 rivillä ii tarkoitetut kuusi alaluokkaa, rivillä iii tarkoitetut viisi alaluokkaa ja rivillä iv tarkoitetut viisi alaluokkaa riskitekijöille, jotka on osoitettu riskitekijöiden pääluokkaan ”korko” ja riskitekijän alaluokkaan ”volatiliteetti” ja joilla on maturiteetti- ja erääntymisdimensio ja option ja markkinahinnan väliseen suhteeseen liittyvä dimensio.

Sovellettaessa d alakohtaa, kun on kyse optiomarkkinoista, joilla option ja markkinahinnan välinen suhde määritellään muiden käytäntöjen mukaisesti kuin option delta-arvon avulla, laitosten on muunnettava 3 kohdassa olevan taulukon 1 rivillä iv tarkoitetut alaluokat kyseisillä optiomarkkinoilla vallitsevien käytäntöjen mukaisiksi käyttämällä laitoksen omista hinnoittelumalleista johdettuja kvantitatiivisia tekniikoita edellyttäen, että nämä hinnoittelumallit on dokumentoitu hyvin ja niille on tehty riippumaton tarkastus.

3. Sovellettaessa 2 kohtaa vakioitu alaluokka voidaan jakaa pienempiin alaluokkiin.

Taulukko 1

Alaluokan numero	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. Sovellettaessa 1 kohtaa laitokset voivat itse luoda alaluokkia tietyille käyrälle, pinnalle tai kuutiolle, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) alaluokat käsittävät koko käyrän, pinnan tai kuution;
 - b) alaluokat eivät ole päällekkäisiä;
 - c) kukin alaluokka sisältää täsmälleen yhden riskitekijän, jota käytetään laitoksen yhden kaupankäyntiyksikön salkun arvon teoreettisten muutosten laskentaan, jotta voidaan arvioida, noudatetaanko asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 bg artiklassa säädettyjä voittojen ja tappioiden tarkastelua koskevia vaatimuksia.

5. Jotta voidaan arvioida riskitekijän pääluokassa ”luottomarginaali” tiettyyn maturiteetin mukaiseen alaluokkaan kuuluvien riskitekijöiden mallinnettavuus, laitos voi osoittaa tiettyyn alaluokkaan kuuluvat todennettavissa olevat hinnat uudelleen viereiseen lyhyempiin maturiteetteihin liittyvään alaluokkaan vain, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) laitos ei altistu millekään pidempiä maturiteetteja vastaavaan alaluokkaan kuuluvalla riskitekijällä eikä näin ollen käytä mitään näistä riskitekijöistä riskienhallintamallissaan;
 - b) todennettavissa oleva hinta lasketaan vain yhdessä maturiteetin mukaisessa alaluokassa;
 - c) todennettavissa oleva hinta osoitetaan vain yhden kerran toiseen alaluokkaan.

6 artikla

Parametrikäyrän, pinnan tai kuution funktioparametreja edustavien riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit

1. Laitosten, jotka käyttävät yhtä tai useampaa parametrifunktiota käyrän, pinnan tai kuution esittämiseen ja sisällyttävät funktioparametrit riskitekijöinä sisäisiin riskienmittausmalleihinsa, on arvioitava näiden funktioparametrien mallinnettavuus soveltamalla kuhunkin parametrifunktioon seuraavia vaiheita seuraavassa järjestyksessä:
 - a) kyseiset laitokset määrittävät käyrän, pinnan tai kuution pisteet, joita on käytetty parametrifunktion kalibroimiseen;
 - b) kyseiset laitokset soveltavat 5 artiklan 2 kohdassa säädettyä alaluokitusmenetelmää ikään kuin niiden riskienmittausmalliin sisältyvät riskitekijät olisivat a alakohdan mukaisesti määritettyjä pisteitä;
 - c) kyseiset laitokset arvioivat 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti niiden alaluokkien mallinnettavuuden, jotka saadaan soveltamalla 5 artiklan 2 kohdassa säädettyä alaluokitusmenetelmää, ikään kuin niiden riskienmittausmalliin sisältyvät riskitekijät olisivat a alakohdan mukaisesti määritettyjä pisteitä.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun parametrifunktion parametrin mallinnettavuus on arvioitava määrittämällä käyrän, pinnan tai kuution pisteet, joita on käytetty tämän funktion parametrin kalibroimiseen. Jos määritetyt pisteet kuuluvat ainoastaan sellaisiin alaluokkiin, jotka on 1 kohdan c alakohdan mukaisesti arvioitu mallinnettaviksi, funktioparametri on arvioitava mallinnettavaksi.

7 artikla

Dokumentointi

1. Laitosten on dokumentoitava sisäisissä toimintaperiaatteissaan kaikki seuraavat seikat:

- a) laitoksen sisäiseen riskienmittausmalliin sisältyvät riskitekijät, joiden mallinnettavuus on arvioinnin kohteena, sekä niiden kuvaus;
 - b) riskitekijöiden mallinnettavuuden arvioinnissa käytettävien todennettavissa olevien hintatietojen lähteet;
 - c) kriteerit, joiden perusteella hinnan katsotaan 2 artiklan mukaisesti olevan todennettavissa, mukaan lukien kuvaus siitä, miten laitos arvioi, onko liiketoimen tai sitovan hintatarjouksen volyyymi muuta kuin 2 artiklan 2 kohdan b alakohdan mukaisesti vähäinen ja onko 2 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettu osto- ja myyntihinnan ero kohtuullinen;
 - d) prosessi hintojen yhdistämiseksi riskitekijöihin ja kriteerit, joita käytetään määrittäessä todennettavissa olevien hintojen edustavuutta riskitekijöiden osalta 3 artiklan mukaisesti, mukaan lukien kuvaus menetelmästä, joka on määritelty riskitekijän arvon erottamiseksi todennettavissa olevista hinnoista, sekä muut syöttötiedot, joita menetelmässä mahdollisesti tarvitaan;
 - e) 6 artiklassa tarkoitettu parametrikäyriä, pintoja tai kuutioita koskeva mallinnettavuuden arviointi;
 - f) 5 artiklassa tarkoitettujen alaluokitusmenetelmien käyttö, mukaan lukien tiedot siitä, soveltaako laitos 5 artiklan 5 kohtaa ja millä tavalla se sitä soveltaa;
 - g) 1 artiklan 2 kohdan tai 4 artiklan 3 kohdan mukainen 12 kuukauden siirretyn jakson käyttö.
2. Laitosten on kunkin riskitekijän osalta säilytettävä vähintään yhden vuoden aikaiset tiedot mallinnettavuuden arvioinnin tuloksista, mukaan lukien 1 kohdassa tarkoitettu dokumentaatio. Jos on kyse riskitekijöistä, joista ei ole vielä saatavilla tuloksia yhden vuoden ajalta, laitosten on säilytettävä niin paljon tuloksia kuin on saatavilla.

8 artikla
Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenäkymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 14.6.2022

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN