



Europeiska  
unionens råd

Bryssel den 16 juni 2022  
(OR. en)

10349/22

EF 172  
ECOFIN 630  
DELECT 94

## FÖLJENOT

---

från:	Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av Martine DEPREZ, direktör
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	C(2022) 3801 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 14.6.2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar kriterierna för bedömning av riskfaktors modellerbarhet enligt internmodellmetoden och som specificerar hur ofta denna bedömning ska göras enligt artikel 325be.3 i den förordningen

---

För delegationerna bifogas dokument – C(2022) 3801 final.

---

Bilaga: C(2022) 3801 final



EUROPEISKA  
KOMMISSIONEN

Bryssel den 14.6.2022  
C(2022) 3801 final

**KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...**

**av den 14.6.2022**

**om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar kriterierna för bedömning av riskfaktorerers modellerbarhet enligt internmodellmetoden och som specificerar hur ofta denna bedömning ska göras enligt artikel 325be.3 i den förordningen**

(Text av betydelse för EES)

## MOTIVERING

### **1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN**

Genom artikel 325be.3 i förordning (EU) nr 575/2013 (*förordningen*) ges kommissionen behörighet att, efter att Europeiska bankmyndigheten (EBA) överlämnat förslag till standarder i enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1093/2010, anta delegerade akter som specificerar kriterierna för bedömning av riskfaktors modellerbarhet i enlighet med artikel 325be.1 i förordningen och som specificerar hur ofta denna bedömning ska göras.

Enligt artikel 10.1 i förordning (EU) nr 1093/2010 om inrättande av EBA ska kommissionen inom tre månader från mottagandet av ett förslag till tekniska standarder besluta huruvida den ska godkänna förslaget. Kommissionen kan också godkänna förslaget till standarder endast delvis eller godkänna det med ändringar, om det ligger i unionens intresse, med beaktande av det särskilda förfarande som anges i dessa artiklar.

### **2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN**

I enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1093/2010 har EBA genomfört ett offentligt samråd om de förslag till tekniska standarder som lades fram för kommissionen. Ett samrådsdokument offentliggjordes på EBA:s webbplats den 27 juni 2019 och samrådet avslutades den 4 oktober 2019. Vidare har EBA bett sin bankintressentgrupp, som inrättats enligt artikel 37 i förordning (EU) nr 1093/2010, att lämna råd om standarderna. EBA har tillsammans med förslaget till tekniska standarder lämnat en redogörelse för hur resultatet av dessa samråd har beaktats vid utarbetandet av det slutliga förslaget till tekniska standarder som överlämnats till kommissionen.

EBA har även tillsammans med förslaget, och i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1093/2010, överlämnat sin konsekvensbedömning samt en analys av kostnaderna och fördelarna avseende de förslag till tekniska standarder som överlämnats till kommissionen. Analysen finns tillgå på <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/market-risk/draft-technical-standards-on-the-ima-under-the-frtb>, sidorna 26–34 i det slutliga förslaget till tekniska tillsynsstandarder.

### **3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER**

Det slutliga förslaget till tekniska standarder specificerar kriterierna för bedömning av riskfaktors modellerbarhet, i enlighet med artikel 325be.1 i förordningen, samt hur ofta denna bedömning ska göras.

Det slutliga förslaget till tekniska standarder fastställer två olika kriterier som institut får använda för att bedöma en riskfaktors modellerbarhet: a) identifiering av minst 24 verifierbara priser som är representativa för riskfaktorn under den föregående tolv månadersperioden, utan någon period på 90 dagar eller längre med färre än fyra verifierbara priser som är representativa för riskfaktorn, eller b) identifiering av minst 100 verifierbara priser som är representativa för riskfaktorn under den föregående tolv månadersperioden.

Vidare specificerar det slutliga förslaget till tekniska standarder både de krav som ett pris bör uppfylla för att anses vara verifierbart och de krav enligt vilka verifierbara priser anses vara representativa för riskfaktorer, för bedömningen av modellerbarhet.

Det slutliga förslaget till tekniska standarder specificerar även kriterier för bedömning av modellerbarhet avseende riskfaktorer som hör till särskilda typologier. Det slutliga förslaget till tekniska standarder omfattar särskilda bestämmelser för riskfaktorer som hör till kurvor,

ytor och kuber samt för parametriska funktioner. I alla dessa fall bygger kriterierna på lämpliga metoder för indelning i undergrupper som fastställs i det slutliga förslaget till tekniska standarder för bedömning av modellerbarhet.

Slutligen specificerar det slutliga förslaget till tekniska standarder hur ofta instituten bör bedöma modellerbarheten.

## KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 14.6.2022

**om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller tekniska tillsynsstandarder som specificerar kriterierna för bedömning av riskfaktors modellerbarhet enligt internmodellmetoden och som specificerar hur ofta denna bedömning ska göras enligt artikel 325be.3 i den förordningen**

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012<sup>1</sup>, särskilt artikel 325be.3, och

av följande skäl:

- (1) I bedömningen av riskfaktors modellerbarhet enligt vad som avses i artikel 325be.1 i förordning (EU) nr 575/2013 bör det lämpliga riskmått fastställas som instituten använder för att beräkna kapitalbaskraven för marknadsrisk för varje riskfaktor som inkluderats, eller som håller på att inkluderas, i institutens alternativa internmodellmetod enligt del tre avdelning IV kapitel 1b i förordning (EU) nr 575/2013. Modellerbara riskfaktorer bör omfattas av expected shortfall-riskmättet, som beräknas i enlighet med artikel 325bb i förordning (EU) nr 575/2013, medan icke modellerbara riskfaktorer bör omfattas av riskmättet med stressscenario, som beräknas i enlighet med artikel 325bk i den förordningen.
- (2) Expected shortfall-riskmättet bör omfatta den sannolika fördelningen av riskfaktorer under en tillräckligt lång period där relevanta historiska marknadsdata för de riskfaktorerna kan observeras. En riskfaktor bör därför anses vara modellerbar om ett tillräckligt antal observerbara och verifierbara priser som är representativa för den riskfaktorn finns tillgängliga. För att göra den bedömningen bör det vara lämpligt med en observationsperiod på tolv månader som löper ut vid det tidigare rapporteringsreferensdatumet. För att ta hänsyn till möjliga förseningar när det gäller tillgängligheten till data bör instituten dock få ersätta den tolv månader långa observationsperioden med en förskjutna tolv månadersperiod. För att det ska gå att jämföra praxisen i hela unionen bör en sådan förskjutning begränsas till en månad. Av samma skäl bör instituten tillämpa sådana förskjutna perioder konsekvent för alla riskfaktorer av samma typ och tillhandahålla sina behöriga myndigheter detaljerad dokumentation rörande tillämpningen av sådana förskjutna perioder.
- (3) Det förväntas att instituten inte nödvändigtvis har alla prisuppgifter som krävs för bedömningen av modellerbarhet från sin egen handelsverksamhet. Vid bedömningen av huruvida riskfaktorer är modellerbara bör instituten därför även få använda

---

<sup>1</sup> EUT L 176, 27.6.2013, s. 1.

prisuppgifter från tredje part, förutsatt att de priserna är verifierbara och att den tredje parten är föremål för en oberoende revision beträffande prisuppgifternas giltighet.

- (4) Ett viktigt steg i bedömningen av huruvida riskfaktorer är modellerbara är bedömningen av representativiteten för de identifierade verifierbara priserna för de riskfaktorerna. Ett verifierbart pris bör anses vara representativt för ett instituts riskfaktor om institutet kan extrahera riskfaktorns värde från värdet på det verifierbara priset med hjälp av allmänt vedertagna kvantitativa metoder. Flera av de metoderna kräver ytterligare indata för att instituten ska kunna extrahera riskfaktorns värde, vilket gör det mer komplicerat att styrka att de verifierbara priserna är representativa. Därför bör dessa metoder, samt de ytterligare indata som krävs, vid behov baseras på objektiv och ordentligt dokumenterad information för att därigenom förhindra att instituten använder sig av oriktiga antaganden. Avstämningar eller värderingar av säkerheter bör inte betraktas som godtagbara källor till verifierbara priser, eftersom de inte kan verifieras eller styrkas som representativa i enlighet med internationella standarder.
- (5) Om riskfaktorer utgör punkter i en kurva, en yta eller en kub bör deras modellerbarhet bedömas enligt modellerbarheten för varje undergrupp i den kurvan, ytan eller kuben, på grund av de gemensamma egenskaperna hos riskfaktorer som hör till en viss undergrupp. Den undergruppens modellerbarhet bör därför bedömas i förhållande till alla verifierbara priser som har tilldelats den undergruppen, medan de verifierbara priser som är representativa för en riskfaktor i en undergrupp bör anses vara representativa för alla riskfaktorer som hör till samma undergrupp. Institutet bör dessutom få välja ordinarie undergrupper eller, om det anses lämpligare för en specifik kurva, yta eller kub, alternativa undergrupper som de tagit fram själva.
- (6) Vidare bör kriterierna för riskfaktorerers modellbarhet omfatta fall där ett institut använder en parametrisk funktion för att motsvara en kurva, en yta eller en kub och fastställer funktionsparametrarna som riskfaktorerna i sin riskmättningsmodell. I dessa fall bör kriterierna specificera hur bedömningen av modellerbarhet bör göras, med beaktande av särdragen hos de parametriska funktionerna och funktionsparametrarna.
- (7) För att hjälpa de behöriga myndigheterna att bedöma efterlevnaden av denna förordning är det nödvändigt att specificera hur det allmänna dokumentationskravet i artikel 325bi.1 e i förordning (EU) nr 575/2013 ska tillämpas av instituten vid bedömningen av huruvida en riskfaktor är modellerbar.
- (8) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska bankmyndigheten har lagt fram för kommissionen.
- (9) Europeiska bankmyndigheten har genomfört öppna offentliga samråd om förslaget till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat potentiella kostnader och fördelar samt begärt råd från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

## HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

### *Artikel 1*

#### **Kriterier för bedömning av modellerbarhet hos riskfaktorer som inte hör till en kurva, en yta eller en kub**

1. Riskfaktorer för de positioner som avses i artikel 325be.1 i förordning (EU) nr 575/2013 som inte hör till en kurva, en yta eller en kub ska bedömas vara modellerbara om något av följande kriterier är uppfyllt:
  - (a) Under en observationsperiod på tolv månader som löper ut vid det tidigare rapporteringsreferensdatum som avses i artikel 2.1 b i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/451<sup>3</sup> har följande kriterier uppfyllts:
    - i) Institutet har för den riskfaktorn fastställt att det finns minst 24 priser som är verifierbara i enlighet med artikel 2 i denna förordning, som har fasta observationsdatum och som anses vara representativa för den riskfaktorn i enlighet med artikel 3 i denna förordning.
    - ii) Ingen period på 90 dagar eller längre med färre än fyra av de verifierbara priser som avses i led i) har konstaterats.
  - (b) Under den observationsperiod på tolv månader som avses i led a har institutet för den riskfaktorn fastställt att det funnits minst 100 priser som är verifierbara i enlighet med artikel 2 i denna förordning, som har fasta observationsdatum och som anses vara representativa för den riskfaktorn i enlighet med artikel 3 i denna förordning.
2. Ett institut får ersätta den tolv månadersperiod som avses i punkt 1 med en tolv månadersperiod som löper ut tidigast en månad före det föregående rapporteringsreferensdatum som avses i artikel 2.1 b i genomförandeförordning (EU) 2021/451 (*den förskjutna perioden*) om alla följande villkor är uppfyllda:
  - (a) Institutet tillämpar den förskjutna perioden konsekvent för alla riskfaktorer av samma typ som den berörda riskfaktorn.
  - (b) Institutet tillämpar den förskjutna perioden konsekvent över tid.
  - (c) Institutet tillhandahåller den behöriga myndigheten en detaljerad beskrivning av tillämpningen av den förskjutna perioden.

### *Artikel 2*

#### **Verifierbara priser**

1. Ett pris ska anses vara verifierbart om något av följande villkor är uppfyllda:
  - (a) Priset har erhållits från en transaktion i vilken institutet och en i förhållande till institutet oberoende part var delaktiga.
  - (b) Priset har erhållits från en transaktion i vilken flera av varandra oberoende tredje parter var delaktiga och som uppfyller alla villkoren i punkt 5.

---

<sup>3</sup> Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/451 av den 17 december 2020 om tekniska genomförandestandarder för tillämpningen av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 vad gäller instituts tillsynsrapportering och om upphävande av genomförandeförordning (EU) nr 680/2014 (EUT L 97, 19.3.2021, s. 1).

- (c) Priset har erhållits från faktiska konkurrerande äkta köp- och säljerbjudanden som tillhandahållits en oberoende part av institutet självt eller av en tredje part, till värden som institutet eller den tredje parten har åtagit sig att utföra en transaktion i enlighet med gängse handelspraxis och som uppfyller alla villkoren i punkt 5.
2. Utan hinder av punkt 1 ska ett pris anses vara verifierbart om något av följande villkor är uppfyllt:
- (a) Priset har erhållits från en transaktion eller köp- och säljerbjudanden mellan två enheter i samma grupp.
- (b) Priset har erhållits från en transaktion eller köp- och säljerbjudanden avseende en försumbar volym jämfört med vanliga volymer av transaktioner eller erbjudanden som återspeglar rådande marknadsförhållanden.
- (c) Priset har erhållits från erbjudanden med en marginal mellan köp- och säljkurs som avviker väsentligt från de marginaler mellan köp- och säljkurs som återspeglar rådande marknadsförhållanden.
- (d) Priset har erhållits från en transaktion vars enda syfte är att identifiera ett tillräckligt antal verifierbara priser som uppfyller kriterierna i artikel 1 i denna förordning.
- (e) Priset har erhållits från erbjudanden vars enda syfte är att identifiera ett tillräckligt antal verifierbara priser som uppfyller kriterierna i artikel 1 i denna förordning.
3. Observationsdatumet för ett verifierbart pris ska vara detsamma som dagen för transaktionen eller dagen för köp- och säljerbjudandena. Observationsdatumen för verifierbara priser ska registreras i en och samma tidszon för alla datakällor.
4. I denna artikel avses med *tredje part* ett företag som tillhandahåller data om transaktioner eller erbjudanden till institut för tillämpning av artikel 1 i denna förordning, inbegripet leverantörer av datarapporterings tjänster enligt definitionen i artikel 2.1.36a i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014<sup>4</sup> och multilaterala system enligt definitionen i artikel 4.1.19 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU<sup>5</sup>.
5. En transaktion eller köp- och säljerbjudanden får endast användas för tillämpning av punkt 1 b och c om alla följande villkor är uppfyllda:
- (a) Transaktionen eller erbjudandena har behandlats genom eller insamlats av en tredje part.
- (b) Den tredje parten eller institutet har samtyckt till att på begäran tillhandahålla institutets behöriga myndighet bevisning för transaktionen eller erbjudandena samt bevisning för att det pris som erhållits från den transaktionen eller de erbjudandena är verifierbart.
- (c) Den tredje parten har meddelat institutet observationsdatumet för transaktionen eller erbjudandena samt en minimiuppsättning av uppgifter om transaktionen eller erbjudandena för att institutet ska kunna tilldela det verifierbara priset till de

---

<sup>4</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 84).

<sup>5</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

riskfaktorer för vilka det pris som erhållits från transaktionen eller erbjudandena är representativt i enlighet med artikel 3 i denna förordning.

- (d) Institutet har verifierat att den tredje parten åtminstone en gång per år är föremål för en oberoende revision utförd av ett utomstående företag, i den mening som avses i artikel 325bi.1 andra stycket i förordning (EU) nr 575/2013, beträffande giltigheten hos dess prisuppgifter, styrning och processer, och har tillgång till revisionsresultat och revisionsberättelser för att på begäran kunna informera sin behöriga myndighet om dessa.
6. För tillämpning av punkt 5 d ska följande bedömas vid den oberoende revisionen:
- (a) Huruvida den tredje parten innehar de uppgifter som krävs för att kontrollera att priset är verifierbart och för att tilldela det verifierbara priset till de riskfaktorer för vilka det priset är representativt i enlighet med artikel 3 i denna förordning.
  - (b) Huruvida den tredje parten kan styrka integriteten hos de uppgifter som avses i led a.
  - (c) Huruvida den tredje parten har infört interna processer och har tillräckligt med personal med en kompetensnivå som lämpar sig för förvaltningen av de uppgifter som avses i led a.
  - (d) Om en tredje part inte tillhandahåller institutet den information som krävs för att kontrollera att priset är verifierbart, huruvida den tredje parten är kontraktsevenligt förpliktad att kontrollera att priset är verifierbart.
7. Om en tredje part inte tillhandahåller institutet den information som krävs för att kontrollera att priset är verifierbart ska institutet för sin behöriga myndighet kunna styrka att den tredje parten är kontraktsevenligt förpliktad att kontrollera att priset är verifierbart.

### *Artikel 3*

#### **Representativitet hos verifierbara priser för riskfaktorer**

1. Ett verifierbart pris ska anses vara representativt för en riskfaktor från och med observationsdatumet om alla följande villkor är uppfyllda:
- (a) Det finns ett nära samband mellan riskfaktorn och det verifierbara priset.
  - (b) Institutet har specificerat en begreppsmässigt sund metod för att extrahera riskfaktorns värde från värdet på det verifierbara priset.

Vid tillämpning av led b ska alla indata eller riskfaktorer som används i metoden, annat än det verifierbara priset, bygga på objektiva data.

2. Ett verifierbart pris kan räknas som en observation vid tillämpning av artikel 1 för alla riskfaktorer för vilka det är representativt i enlighet med punkt 1.
3. Om ett institut använder en systematisk riskfaktor för kredit- eller aktierisk för att omfatta marknadsomfattande rörelser för vissa egenskaper hos en emittentgrupp, inbegripet landet, regionen eller sektorn för de emittenterna, ska verifierbara priser på marknadsindex eller enskilda emittenters instrument endast anses vara representativa för den systematiska riskfaktorn i fråga om de har samma egenskaper som den.

## Artikel 4

### Kriterier för bedömning av modellerbarhet hos riskfaktorer som hör till en kurva, en yta eller en kub

1. Riskfaktorer för de positioner som avses i artikel 325be.1 i förordning (EU) nr 575/2013 som hör till en kurva, yta eller kub ska bedömas vara modellerbara genom följande steg i följande ordning:
  - (a) För varje kurva, yta eller kub fastställer institutet de relevanta undergrupperna med riskfaktorer i enlighet med artikel 5 i denna förordning.
  - (b) Institutet fastställer modellerbarheten avseende de relevanta undergrupper som avses i led a, i enlighet med punkt 2.
  - (c) Institutet betraktar alla riskfaktorer som hör till en undergrupp som har ansetts vara modellerbar i enlighet med punkt 2 som modellerbara.
2. Kriterierna för bedömning av huruvida en undergrupp är modellerbar ska vara något av följande:
  - (a) Under en observationsperiod på tolv månader som löper ut vid det tidigare rapporteringsreferensdatum som avses i artikel 2.1 b i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/451:
    - i) Institutet har för den undergruppen fastställt att det finns minst 24 priser som är verifierbara i enlighet med artikel 2 i denna förordning, som har fasta observationsdatum och som har tilldelats den undergruppen.
    - ii) Ingen period på 90 dagar eller längre med färre än fyra av de verifierbara priser som avses i led i) har konstaterats.
  - (b) Under den observationsperiod på tolv månader som avses i led a har institutet för den undergruppen fastställt att det funnits minst 100 priser som är verifierbara i enlighet med artikel 2 i denna förordning, som har fasta observationsdatum och som har tilldelats den undergruppen.
3. Ett institut får ersätta den tolv månadersperiod som avses i punkt 2 med en tolv månadersperiod som löper ut tidigast en månad före det tidigare rapporteringsreferensdatum som avses i artikel 2.1 b i genomförandeförordning (EU) 2021/451 (*den förskjutna perioden*) om alla följande villkor är uppfyllda:
  - (a) Institutet tillämpar den förskjutna perioden konsekvent för alla undergrupper av en kurva, en yta eller en kub.
  - (b) Institutet tillämpar den förskjutna perioden konsekvent över tid.
  - (c) Institutet tillhandahåller sin behöriga myndighet en detaljerad beskrivning av tillämpningen av den förskjutna perioden.
4. Ett verifierbart pris ska tilldelas en undergrupp om det, i enlighet med artikel 3 i denna förordning, är representativt för en riskfaktor som hör till den undergruppen.
5. Vid tillämpning av punkt 4 kan ett institut betrakta vilken punkt som helst i kurvan, ytan eller kuben som en riskfaktor som hör till undergruppen, oavsett om den punkten är en riskfaktor som ingår i dess riskmättningsmodell.

## Artikel 5

### Metoder för indelning i undergrupper av riskfaktorer som hör till kurvor, ytor eller kuber

1. Institutet ska fastställa undergrupper för varje kurva, yta eller kub som en riskfaktor tillhör med hjälp av antingen de ordinarie, på förhand fastställda undergrupper som avses i punkt 2 eller undergrupper som definierats av instituten själva, förutsatt att instituten uppfyller kraven i punkt 3.
2. Vid tillämpning av punkt 1 ska de ordinarie, på förhand fastställda undergrupperna vara följande:
  - (a) De nio undergrupper som avses i rad i) i tabell 1 i punkt 3 för riskfaktorer med en löptidsdimension 't', uttryckt i antal år, som har tilldelats följande övergripande riskfaktorskategorier:
    - i) "Ränta", förutom de riskfaktorer som tilldelats underkategorin "volatilitet".
    - ii) "Utländsk valuta", förutom de riskfaktorer som tilldelats underkategorin "volatilitet".
    - iii) "Råvaror", förutom de riskfaktorer som tilldelats underkategorierna "volatilitet i energi" och "volatilitet i koldioxidutsläpp", "volatilitet i ädla metaller" och "volatilitet i andra metaller än järn" och "andra råvaruvolatiliteter".
  - (b) De sex undergrupper som avses i rad ii) i tabell 1 i punkt 3 för varje löptidsdimension 't' för riskfaktorer med mer än en löptidsdimension, uttryckt i antal år, som har tilldelats följande övergripande riskfaktorskategorier:
    - i) "Ränta", förutom för de riskfaktorer som tilldelats underkategorin "volatilitet".
    - ii) "Utländsk valuta", förutom för de riskfaktorer som tilldelats underkategorin "volatilitet".
    - iii) "Råvaror", förutom riskfaktorer som tilldelats underkategorierna "volatilitet i energi" och "volatilitet i koldioxidutsläpp", "volatilitet i ädla metaller" och "volatilitet i andra metaller än järn" och "andra råvaruvolatiliteter".
  - (c) De fem undergrupper som avses i rad iii) i tabell 1 i punkt 3 för varje löptidsdimension 't' för riskfaktorer med en eller flera löptidsdimensioner, uttryckt i antal år, som har tilldelats följande övergripande riskfaktorskategorier:
    - i) "Kreditspread", förutom de riskfaktorer som tilldelats underkategorin "volatilitet".
    - ii) "Aktier", förutom de riskfaktorer som tilldelats underkategorierna "volatilitet (hög borsvärde)" och "volatilitet (låg borsvärde)".
  - (d) De fem undergrupper som avses i rad iv) i tabell 1 i punkt 3 för alla riskfaktorer med en eller flera likviditetsdimensioner, uttryckt med hjälp av optionernas delta ('δ').
  - (e) De fem undergrupper som avses i rad iii) i tabell 1 i punkt 3 och de fem undergrupper som avses i rad iv) i tabell 1 i punkt 3 för riskfaktorer som har tilldelats följande övergripande riskfaktorskategorier:
    - i) "Utländsk valuta", för de riskfaktorer som tilldelats underkategorin "Volatilitet".
    - ii) "Kreditspread", för de riskfaktorer som tilldelats underkategorin "Volatilitet".
    - iii) "Aktier", för de riskfaktorer som tilldelats underkategorierna "volatilitet (hög borsvärde)" och "volatilitet (låg borsvärde)".

- iv) ”Råvaror”, för de riskfaktorer som tilldelats underkategorierna ”volatilitet i energi” och ”volatilitet i koldioxidutsläpp”, ”volatilitet i ädla metaller” och ”volatilitet i andra metaller än järn” och ”andra råvaruvolatiliteter”.
- (f) De sex undergrupper som avses i rad ii) i tabell 1 i punkt 3, de fem undergrupper som avses i rad iii) i tabell 1 i punkt 3 och de fem undergrupper som avses i rad iv) i tabell 1 i punkt 3 för riskfaktorer som tilldelats underkategorin ”ränta” och underkategorin ”volatilitet” med en löptids-, förfallodags- och likviditetsdimension.

Vid tillämpning av led d ska instituten, för optionsmarknader som använder andra konventioner än optionens delta för att fastställa likviditeten, omvandla de undergrupper som avses i rad iv) i tabell 1 i punkt 3 till de rådande konventionerna på de optionsmarknaderna med användning av kvantitativa metoder som härrör från institutets egna prissättningsmodeller, förutsatt att de prissättningsmodellerna är väldokumenterade och har genomgått en oberoende granskning.

3. Vid tillämpning av punkt 2 får en ordinarie undergrupp delas in i mindre undergrupper.

**Tabell 1**

Undergrupp 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. Vid tillämpning av punkt 1 får instituten skapa egna undergrupper för en viss kurva, yta eller kub om alla följande villkor är uppfyllda:
- (a) Undergrupperna omfattar hela kurvan, ytan eller kuben.
- (b) Undergrupperna överlappar inte varandra.
- (c) Varje undergrupp innehåller exakt en riskfaktor som är en del av beräkningen av de teoretiska förändringarna i portföljvärdet för ett av institutets handlarbord för att bedöma efterlevnaden av det krav avseende resultatanalys som fastställs i artikel 325bg i förordning (EU) nr 575/2013.
5. För bedömning av modellerbarheten hos riskfaktorer i den övergripande riskfaktorskategorin ”Kreditspread” som hör till ett visst löptidsintervall får ett institut omfördela de verifierbara priserna i en undergrupp till en närliggande undergrupp som är kopplad till kortare löptider, förutsatt att alla följande villkor är uppfyllda:
- (a) Institutet har ingen exponering mot en riskfaktor som hör till undergruppen med de längre löptiderna och använder därmed ingen av dessa riskfaktorer i sin riskhanteringsmodell.
- (b) De verifierbara priserna räknas endast i en undergrupp med en enda löptid.
- (c) De verifierbara priserna omfördelas bara en gång.

## Artikel 6

### **Kriterier för bedömning av modellerbarhet hos riskfaktorer som motsvarar funktionsparametrar i en parametrisk kurva, en yta eller en kub**

1. Institut som använder en eller flera parametriska funktioner för att motsvara en kurva, en yta eller en kub och införlivar funktionsparametrarna som riskfaktorer i sina interna riskmättningsmodeller ska bedöma de funktionsparametrarnas modellerbarhet genom att för varje parametrisk funktion tillämpa följande steg i följande ordning:
  - (a) Institutet identifierar de punkter i kurvan, ytan eller kuben som användes för att kalibrera den parametriska funktionen.
  - (b) Institutet tillämpar den metod för indelning i undergrupper som fastställs i artikel 5.2 som om riskfaktorerna i deras riskmättningsmodell utgjorde de punkter som identifierades i enlighet med led a.
  - (c) Institutet bedömer, i enlighet med artikel 4.2 och 4.3, modellerbarheten avseende de undergrupper som upprättats genom den metod för indelning i undergrupper som fastställs i artikel 5.2 som om riskfaktorerna i deras riskmättningsmodell utgjorde de punkter som identifierades i enlighet med led a.
2. Modellerbarheten hos en parameter i den parametriska funktionen enligt vad som avses i punkt 1 ska bedömas genom att identifiera de punkter i kurvan, ytan eller kuben som användes för att kalibrera den funktionsparametern. Om de identifierade punkterna endast hör till undergrupper som bedömts vara modellerbara i enlighet med punkt 1 c ska funktionsparametern bedömas vara modellerbar.

## Artikel 7

### **Dokumentation**

1. Institutet ska i sina interna riktlinjer dokumentera följande:
  - (a) Uppsättningen riskfaktorer i deras interna riskmättningsmodell som är föremål för bedömningen av modellerbarhet, samt en beskrivning av dessa.
  - (b) Källorna till verifierbara prisuppgifter som använts för att bedöma riskfaktorernas modellerbarhet.
  - (c) Kriterierna för att ett pris ska anses vara verifierbart i enlighet med artikel 2, inbegripet en beskrivning av hur institutet bedömer huruvida en transaktions eller ett erbjudandes volym är försumbar enligt vad som avses i artikel 2.2 b samt huruvida marginalen mellan köp- och säljkurs för ett erbjudande är rimlig enligt vad som avses i artikel 2.2 c.
  - (d) Tilldelningsprocessen och de kriterier som används för att fastställa huruvida verifierbara priser är representativa för riskfaktorer som avses i artikel 3, inbegripet en beskrivning av den metod som angetts för att extrahera riskfaktorns värde från de verifierbara priserna och eventuella ytterligare indata som metoden kan kräva.
  - (e) Bedömningen av modellerbarhet för parametriska kurvor, ytor eller kuber som avses i artikel 6.
  - (f) Användningen av de metoder för indelning i undergrupper som avses i artikel 5, även med uppgift om huruvida, och i så fall hur, institutet tillämpar artikel 5.5.
  - (g) Användningen av den förskjutna tolv månadersperioden i enlighet med artikel 1.2 eller artikel 4.3.

2. För varje riskfaktor ska instituten dokumentera åtminstone ett års resultat av bedömningen av modellerbarheten, däribland den dokumentation som avses i punkt 1. När det gäller riskfaktorer för vilka dokumentation avseende ett års resultat ännu inte finns tillgänglig ska instituten dokumentera en så stor del av resultaten som möjligt.

*Artikel 8*

**Ikraftträdande**

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 14.6.2022

*På kommissionens vägnar*

*Ordförande*

*Ursula VON DER LEYEN*