
EBA/GL/2020/09

1 juli 2020

Riktlinjer

om behandlingen av strukturella valutapositioner enligt artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 (kapitalkravsförordningen)

1. Efterlevnad och rapporteringsskyldigheter

Riktlinjernas status

1. Detta dokument innehåller riktlinjer som har utfärdats enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1093/2010¹. I enlighet med artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 ska de behöriga myndigheterna och finansinstituten söka följa riktlinjerna med alla tillgängliga medel.
2. I riktlinjerna fastställs Europeiska bankmyndighetens (EBA) syn på lämplig tillsynspraxis inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn eller på hur unionslagstiftningen bör tillämpas inom ett särskilt område. Behöriga myndigheter enligt definitionen i artikel 4.2 i förordning (EU) nr 1093/2010 som berörs av riktlinjerna bör följa dem genom att på lämpligt sätt införliva dem i sin praxis (till exempel genom att ändra sina rättsliga ramar eller tillsynsrutiner), även när riktlinjerna i första hand riktas till finansinstitut.

Rapporteringskrav

3. Enligt artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 ska de behöriga myndigheterna meddela EBA att de följer eller avser att följa dessa riktlinjer, eller i annat fall ange skälen till att de inte gör det, senast den 28.10.2020. Om någon sådan anmälan inte inkommer inom denna tidsfrist kommer EBA att anse att de behöriga myndigheterna inte följer riktlinjerna. Anmälningar ska lämnas på det formulär som tillhandahålls på EBA:s webbplats till compliance@eba.europa.eu med hänvisningen "EBA/GL/2020/09". Anmälningar ska inges av personer som har befogenhet att rapportera om hur reglerna efterlevs på de behöriga myndigheternas vägnar. Alla förändringar i graden av efterlevnad måste rapporteras till EBA.
4. Anmälningarna kommer att offentliggöras på EBA:s webbplats i enlighet med artikel 16.3.

¹ 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).

2. Syfte, tillämpningsområde och definitioner

Syfte

5. Dessa riktlinjer ger vägledning till behöriga myndigheter i EU om behandlingen av de strukturella valutapositioner som avses i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013.

Tillämpningsområde

6. Dessa riktlinjer tillämpas på ansökan om tillstånd från institut som tillämpar kraven i förordning (EU) nr 575/2013 på individuell nivå samt ansökan om tillstånd från institut som tillämpar kraven i förordning (EU) nr 575/2013 på konsoliderad nivå. När institut begär ett tillstånd på båda dessa nivåer tillämpas riktlinjerna separat på varje nivå, också om ansökan om detta tillstånd lämnas in samtidigt.
7. Dessa riktlinjer gäller samtliga institut, oavsett om instituten beräknar kapitalbaskraven för valutarisk i enlighet med den standardiserade metoden i avsnitt IV, kapitel 3 i förordning (EU) nr 575/2013 för alla sina positioner, eller i enlighet med interna modeller för marknadsrisk i avsnitt IV, kapitel 5 i samma förordning för alla sina positioner, eller baserat på en av dessa strategier för vissa av sina positioner och den andra strategin för de återstående positionerna.

Målgrupper

8. Dessa riktlinjer riktar sig till behöriga myndigheter enligt definitionen i artikel 4.2 i i förordning (EU) nr 1093/2010 och till finansinstitut enligt definitionen i artikel 4.1 i förordning (EU) nr 1093/2010.

Definitioner

9. Om inte annat anges har de termer som används och definieras i förordning (EU) nr 575/2013 samma betydelse i riktlinjerna.

3. Genomförande

Tillämpningsdatum

10. Dessa riktlinjer är tillämpliga från och med den 1 januari 2022.
11. Behöriga myndigheter bör granska, uppdatera eller återkalla tillstånd som redan utfärdats den dag då dessa riktlinjer blir tillämpliga.

4. Översikt över krav

12. För att utfärda det tillstånd som avses i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 bör följande förfarande tillämpas:
 - (a) en ansökan bör uppfylla de formella tillåtlighetskrav som avses i avsnitt 5 och de materiella tillåtlighetskrav som avses i avsnitt 6,
 - (b) alla ansökningar som kan godtas enligt led a bör därefter bedömas i avsikt att undersöka deras överensstämmelse med villkoren i förordning (EU) nr 575/2013 i enlighet med avsnitt 7,
 - (c) för alla begäranden som befunnits uppfylla kraven i samma förordning enligt led b bör storleken bestämmas för den position som ska uteslutas i enlighet med avsnitt 8.
13. Efter beviljandet av det tillstånd som avses i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 bör den löpande övervakningen av tillståndet utföras i enlighet med avsnitt 9.

5. Formell tillåtlighet av en begäran enligt artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013

14. De behöriga myndigheterna bör finna det acceptabelt att ett institut samtidigt lämnar in mer än en ansökan också där sådana ansökningar kan hänföras till olika nivåer av tillämpningen av kapitalbaskraven i förordning (EU) nr 575/2013 eller till mer än en främmande valuta.
15. I sin ansökan till behöriga myndigheter bör instituten motivera hur positionerna i den valuta de söker undantag för uppfyller de angivna specifikationerna i dessa riktlinjer. De bör också specificera
 - (a) den metod de tänker använda för att utesluta positionen från den öppna nettositionen i utländsk valuta där kapitalbaskraven för valutarisk beräknas med hjälp av interna modeller för marknadsrisk i enlighet med avsnitt IV, kapitel 5 i förordning (EU) nr 575/2013,
 - (b) den metod de använder för att beräkna kapitalbaskraven för valutarisk och den metod de avser att använda för att avlägsna den position för vilken de söker undantag från den öppna nettositionen, där de beräknar kapitalbaskraven i förordning (EU) nr 575/2013 för marknadsrisk på konsoliderad nivå utan att ha tillstånd att avräkna positioner i vissa institut eller företag i gruppen i enlighet med artikel 325 i samma förordning.

6. En ansökans materiella tillåtlighet enligt artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013

Kurssäkring av en kvot

16. En öppen position i en utländsk valuta bör anses säkra kvoten när den minskar den negativa effekt på denna kvot som orsakas av förändringar i valutakursen, oavsett om den negativa effekten härrör från en appreciering eller en depreciering av denna utländska valuta mot rapporteringsvalutan, och oavsett om positionen bibehålls för kurssäkring av kvoten eller tas för kurssäkring av kvoten.
17. I begäran om det tillstånd som avses i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 bör anges vilken av de tre kvoterna i artikel 92 (1) a, b, c i förordning (EU) nr 575/2013 som institutet avser att kurssäkra och motivet till att välja just den kvoten.

Valutor som kurssäkringen avser

18. En ansökan från ett institut om att undanta positioner bör göras för valutor som är relevanta för institutets affärsverksamhet.
19. Vid tillämpning av punkt 18 bör valutor som bör betraktas som relevanta för institutets affärsverksamhet utgöras av de fem valutor där institutets öppna nettopositioner är störst, beräknade i enlighet med artikel 352.1 i förordning (EU) nr 575/2013.
20. Andra valutor som inte uppfyller villkoret i punkt 19 kan betraktas som relevanta om det finns tillräcklig motivering till stöd för valutans relevans i institutets affärsverksamhet.
21. När ett institut söker det tillstånd som avses i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 avseende positioner i mer än en relevant valuta, bör båda av följande gälla:
 - (a) Samma kvot som den som avses i punkt 17 bör väljas i samband med var och en av dessa valutor.
 - (b) När institutet beräknar den maximala öppna nettoposition som avses i punkt 31 i samband med en enda valuta bör det göra detta som om inget undantag beviljas för andra valutor i enlighet med artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 för positioner i andra valutor.

Positioner som kan omfattas av undantag

Exponering utanför handelslagret

22. En position i den utländska valutan som härrör från en exponering som hålls i handelslagret bör inte tillåtas för undantag.

Den säkrande positionen karaktäriseras som lång

23. För att en position i en utländsk valuta ska kunnamedges att undantas bör täljaren i den kvot som kurssäkras genom denna position öka där den relevanta utländska valutan apprecierar mot rapporteringsvalutan.
24. För att en position i en utländsk valuta ska kunna medges att undantas bör denna position vara en lång nettoposition på den nivå där institutet beräknar kapitalbaskraven för marknadsrisk i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013. När institutet beräknar kapitalbaskraven på konsoliderad nivå gäller även punkterna 25 och 26.
25. När institutet beräknar kapitalbaskraven i förordning (EU) nr 575/2013 för marknadsrisk på konsoliderad nivå utan att det innehar det tillstånd som avses i artikel 325 i förordning (EU) nr 575/2013, och positionen är en kort nettoposition på nivån för minst ett av instituten inom gruppen, bör positionen i dessa institut endast hanteras i syfte att kurssäkra den kvot som ska tillåtas för undantaget.

26. I de fall där institutet beräknar kapitalbaskraven i förordning (EU) nr 575/2013 för marknadsrisk på konsoliderad nivå utan att det innehar det tillstånd som avses i artikel 325 i förordning (EU) nr 575/2013, och positionen är en kort nettoposition på nivå av antingen undergrupper av institut i gruppen inom vilka positionerna avräknas såsom anges i detta tillstånd, eller på nivån av något av de övriga instituten inom gruppen som inte ingår i detta tillstånd, bör positionen i dessa undergrupper av institut eller i de övriga instituten utanför tillståndet endast hanteras i syfte att säkra den kvot som ska tillåtas för undantaget.

7. Undersökning av fördelarna – bedömning av positionernas strukturella karaktär och av avsikten att kurssäkra kvoten

Bedömning av en positions strukturella karaktär

27. Följande positioner bör betraktas som positioner av strukturell karaktär:

- (a) I de fall institutet som begär det tillstånd som avses i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 tillämpar kraven i samma förordning på individuell nivå, en position i den relevanta valutan som motsvarar investeringar i dotterbolag som omfattas av samma konsolidering som det institut som begär tillståndet.
- (b) När institutet som begär det tillstånd som avses i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 tillämpar kraven i samma förordning på konsoliderad nivå, en position där båda villkoren nedan är uppfyllda:
 - (i) Den härrör från en investering i ett dotterbolag som har tagits med i konsolideringen.
 - (ii) Positionens valuta överensstämmer med den rapporteringsvaluta som används av dotterbolaget som innehar den vara som en sådan position motsvarar.

28. Andra positioner som inte uppfyller villkoren i punkt 27 kan anses vara av strukturell karaktär när det finns en adekvat motivering som bör tas fram med beaktande av följande:

- (a) Huruvida dessa positioner är förknippade med institutets gränsöverskridande karaktär.
- (b) Huruvida dessa positioner är förknippade med institutets affärsverksamhet som är konsoliderad och stabil över tid.
- (c) Hur institutet planerar att hantera dessa positioner över tid.

Bedömning av avsikt att kurssäkra kvoten – styrning och strategi för riskhantering av de strukturella positionerna

29. För att de behöriga myndigheterna ska kunna fastställa att positionen i den relevanta valutan har tagits eller bevarats i syfte att kurssäkra den relevanta kvoten bör samtliga av de följande villkoren vara uppfyllda:

- (a) Institutet hanterar och dokumenterar ramen för riskhantering avseende hantering av sådana positioner.
- (b) Ramen för riskhantering i led a fastställer syftet med att kurssäkra kvoten mot rörelser i valutakursen över tid, och tillser att den bedöms genom både kvantitativa åtgärder och kvalitativa kriterier.
- (c) Den högsta acceptabla toleransnivån för kvotens känslighet avseende förändringar i valutakursen och kriterierna och metoden för att bestämma en sådan toleransnivå anges utförligt i den ram för riskhantering som avses i led a. Kriterierna för att fastställa toleransnivån bör omfatta alla komponenter som kan leda till en förändring av värdet som tas av valutans känslighet och eventuellt särskilda karaktär.
- (d) I den ram för riskhantering som avses i led a ingår en gräns för den högsta förlust som det anses acceptabelt att institutet lider, på grund av valet att bevara de positioner för vilka man söker tillståndet i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013.
- (e) Ramen för riskhantering i led a är kopplad till institutets ram för riskaptit samt institutets övergripande riskhantering och alla relevanta dokument som har godkänts av institutets verkställande ledning eller styrelse.
- (f) I ramen för riskhantering som avses i led a finns det en uttrycklig varning för att den öppna position som innehas för kurssäkring av kvoten leder till förluster så snart som den relevanta valutan deprecierar, och att en kurssäkring av kvoten leder till en ökning av kapitalbasens volatilitet på grund av förändringar i den relevanta valutakursen.
- (g) Ramen för riskhantering i led a och dokumentationen som beskriver den har godkänts av institutets styrelse.

- (h) I ramen för riskhantering som avses i led a specificeras en strategi för att uppnå målet i led b, som innefattar minst följande:
- (i) Den beskriver definitionen av gränserna mellan positioner som institutet definierar som strukturella och som tas i syfte att kurssäkra kvoten och dem som inte tas, och kräver att sådana gränser används av institutet när en ny position tas i den relevanta valutan.
 - (ii) Den anger de positioner som institutet avser att öppna eller avsluta i syfte att uppfylla det mål som avses i led b.
 - (iii) Den kräver dokumenterade belägg för båda av följande:
 - Att öppnandet och avslutandet av dessa positioner inte leder till någon oförenlighet med institutets övergripande riskhantering eller med den riskhantering som en enhet som omfattas av konsolideringen kan tillämpa på individuell nivå.
 - Att öppnandet och avslutandet av dessa positioner är förenligt med den ram för riskhantering som en enhet som omfattas av konsolideringen kan förfoga över när den tillämpar bestämmelsen i artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 för att kurssäkra kvoter på en annan konsolideringsnivå.
 - (iv) I tillämpliga fall beskriver den hur positioner som har tagits i det enda syftet att kurssäkra kvoten i enlighet med punkterna 26 och 27 hanteras för att uppfylla det mål som avses i led b.
- (i) Strategin i led g har en tidshorisont på minst sex månader.
- (j) I dokumentationen som beskriver ramen för riskhantering i led a ingår allt av följande:
- (i) Det beskriver de data och kapitaluppgifter som används för att beräkna de kvantitativa åtgärderna i led b och den maximala öppna nettopositionen i punkt 31.
 - (ii) När institutet tog vissa positioner i det enda syftet att kurssäkra kvoten i enlighet med punkterna 25 och 26 ingår det belägg att dessa positioner endast togs i detta syfte.
 - (iii) Den beskriver de förenklingar som görs för att beräkna den maximala öppna nettopositionen och analysen av effekten av sådana förenklingar på det värde som tas av denna maximala öppna nettoposition i enlighet med punkt 31, genom att tillhandahålla minst en gapanalys som visar att de utförda

förenklingarna inte leder till en överskattning av den maximala öppna nettopositionen.

8. Storlek på den position som ska uteslutas

30. Storleken på den position som ska uteslutas i enlighet med artikel 352.2 i förordning (EU) nr 575/2013 bör bestämmas med hjälp av följande förfarande:

- (a) Först beräknas den maximala öppna nettopositionen i den relevanta valutan, i enlighet med punkt 31.
- (b) Sedan jämförs storleken på den strukturella position som institutet har tagit för kurssäkring av kvoten och, beroende på storleken på denna position, följt av tillämpning av antingen punkt 33 eller punkt 34.

31. Institutet bör beräkna den maximala öppna nettopositionen med hjälp av följande formler:

- (a) När institutet avser att kurssäkra kärnprimärkapitalkvoten (CET1), med hjälp av följande formel:

$$MaxOP_{FC} = CET1 \cdot \frac{RWA_{NoFX_{FC}}(1,01 \cdot FX_{FC}) - RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}{0,01 \cdot FX_{FC} \cdot RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}$$

där

FC = den strukturella positionens valuta,

$MaxOP_{FC}$ = den maximala öppna nettopositionen uttryckt i den utländska valutan FC ,

$CET1$ = institutets kärnprimärkapital uttryckt i rapporteringsvalutan,

FX_{FC} = avistakursen mellan rapporteringsvalutan och den utländska valutan FC av den strukturella positionen,

$RWA_{NoFX_{FC}}(\cdot)$ = det totala riskvägda exponeringsbeloppet uttryckt i rapporteringsvalutan beräknat i enlighet med artikel 92.3 i förordning (EU)

nr 575/2013, exklusive kapitalbaskraven för valutarisk för alla positioner som är i den utländska valutan FC ,

(b) när institutet avser att kurssäkra primärkapitalrelationen, med hjälp av följande formel:

$$MaxOP_{FC} = T1 * \frac{\frac{RWA_{NoFX_{FC}}(1,01 \cdot FX_{FC}) - RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}{0,01 \cdot FX_{FC}}}{RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})} - AT1_{FC}$$

där

FC = den strukturella positionens valuta,

$MaxOP_{FC}$ = den maximala öppna nettopositionen uttryckt i den utländska valutan,

$T1$ = institutets primärkapital uttryckt i rapporteringsvalutan,

FX_{FC} = avistakursen mellan rapporteringsvalutan och den utländska valutan FC ,

$RWA_{NoFX_{FC}}(\cdot)$ = det totala riskvägda exponeringsbeloppet uttryckt i rapporteringsvalutan beräknat i enlighet med artikel 92.3 i förordning (EU) nr 575/2013, exklusive kapitalbaskraven för valutarisk för alla positioner som är i den utländska valutan FC ,

$AT1_{FC}$ = värdet som beräknas med hjälp av följande formel:

$$AT1_{FC} = \frac{V_{AT1}(1,01 \cdot FX_{FC}) - V_{AT1}(FX_{FC})}{0,01 \cdot FX_{FC}}$$

där

V_{AT1} = portföljens värde uttryckt i rapporteringsvalutan bestående av alla ytterligare primärinstrument som institutet har utfärdat,

(c) när institutet avser att kurssäkra den totala kapitalrelationen, med hjälp av följande formel:

$$MaxOP_{FC} = OF * \frac{\frac{RWA_{NoFX_{FC}}(1,01 \cdot FX_{FC}) - RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})}{0,01 \cdot FX_{FC}}}{RWA_{NoFX_{FC}}(FX_{FC})} - AT1_{FC} - T2_{FC}$$

där

OF = institutets kapitalbas uttryckt i rapporteringsvalutan,

$MaxOP_{FC}$ = den maximala öppna nettositionen uttryckt i den utländska valutan,

$RWA_{NoFX_{FC}}(\cdot)$ = det totala riskvägda exponeringsbeloppet uttryckt i rapporteringsvalutan beräknat i enlighet med artikel 92.3 i förordning (EU) nr 575/2013, exklusive kapitalbaskraven för valutarisk för alla positioner som är i den utländska valutan FC av den strukturella positionen,

FX_{FC} = avistakursen mellan rapporteringsvalutan och den utländska valutan FC av den strukturella positionen,

$AT1_{FC}$ = värdet som beräknas med hjälp av följande formel:

$$AT1_{FC} = \frac{V_{AT1}(1,01 \cdot FX_{FC}) - V_{AT1}(FX_{FC})}{0,01 \cdot FX_{FC}}$$

där

V_{AT1} = portföljens värde uttryckt i rapporteringsvalutan bestående av alla ytterligare primärkapitalinstrument som institutet har utfärdat,

$T2_{FC}$ = värdet som beräknas med hjälp av följande formel:

$$T2_{FC} = \frac{V_{T2}(1,01 \cdot FX_{FC}) - V_{T2}(FX_{FC})}{0,01 \cdot FX_{FC}}$$

där

V_{T2} = portföljens värde uttryckt i rapporteringsvalutan bestående av alla supplementärkapitalinstrument som institutet har utfärdat.

32. Institut kan tillämpa förenklingar när de beräknar den maximala öppna nettositionen i enlighet med punkt 31 endast om de uppfyller båda villkoren nedan:

- (a) De kan visa effekten av sådana förenklingar på värdet av den maximala öppna nettositionen.
- (b) Effekten av förenklingarna i led a representerar inte en överskattning av den maximala öppna nettositionen.

33. När storleken på den position som institutet har tagit för kurssäkring av kvoten är lägre än den maximala öppna nettositionen bör hela den strukturella positionen undantas från beräkningen av den öppna nettositionen.

34. När storleken på den position som institutet har tagit för kurssäkring av kvoten överskrider den maximala öppna nettositionen bör bara den del av denna strukturella position som

motsvarar storleken på den maximala öppna nettositionen uteslutas från beräkningen av den öppna nettositionen.

35. Positioner som motsvarar icke-monetära poster som hålls till anskaffningskostnad, poster som har avräknats från institutets kapitalbas och poster som kan leda till vinster eller förluster som inte inverkar på kärnprimärkapitalet bör inte beaktas för tillämpningen av punkt 33 och punkt 34 och bör uteslutas från beräkningen av den öppna nettositionen utöver den position som har undantagits i enlighet med dessa punkter.

9. Löpande övervakning av tillståndet

36. Institutet bör beräkna den maximala öppna nettositionen minst varje månad. Behöriga myndigheter kan när som helst kräva att institutet beräknar den maximala öppna nettositionen och känsligheten.

37. För var och en av de valutor för vilka den behöriga myndigheten har tillåtits att institutet undantar vissa positioner från den motsvarande öppna nettositionen, bör institutet varje månad beräkna följande uppgifter och varje kvartal rapportera dessa till den behöriga myndigheten:

- (a) Den öppna nettositionen i valutan före alla tillstånd.
- (b) Den öppna nettosition som härrör från positioner i valutan som inte är strukturella.
- (c) Storleken på den öppna nettosition som är strukturell och som har tagits för kurssäkring av kvoten.
- (d) Den maximala öppna nettositionen ($MaxO$) beräknad i enlighet med punkt 31.
- (e) Följande båda känsligheter:

$$(i) \text{ känslighet}_1 = \frac{S_{OP} - MaxOP_{FC}}{RWANoFX_{FC}}$$

där

S_{OP} = storleken på den öppna nettositionen i den utländska valutan som är strukturell och som institutet har tagit för kurssäkring av kvoten, exklusive positioner som motsvarar någon av följande poster:



- Poster som har avräknats från institutets kapitalbas.
- Icke-monetära poster som hålls till anskaffningskostnad.
- Poster som kan leda till vinster eller förluster som inte inverkar på kärnprimärkapitalet i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013.

$MaxOP_{FC}$ = den maximala öppna nettositionen beräknad i enlighet med punkt 31.

FC = den strukturella positionens valuta.

RWA_{NoFXFC} = det totala riskvägda exponeringsbeloppet beräknat i enlighet med artikel 92.3 i förordning (EU) nr 575/2013, exklusive kapitalbaskraven för valutarisk för alla positioner som är i den utländska valutan FC .

- (ii) Kapitalrelationens känslighet vad gäller förändringar av valutakursen enligt institutets beräkningar.
- (f) En kvalitativ bedömning som anger skälen till alla förändringar av beloppet av den öppna nettositionen i led c och de värden som tas av de två känsligheterna i led e.
 - (g) Avistakursen mellan rapporteringsvalutan och den utländska valutan FC på referensdatumet.
 - (h) Alla planerade förändringar i samband med begäran till den behöriga myndigheten.
 - (i) Procentandelen av sammanlagda riskvägda kreditbelopp i den utländska valutan till institutets sammanlagda riskvägda belopp.