2025/1265

14.10.2025 г.

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2025/1265 НА КОМИСИЯТА

от 1 юли 2025 година

за допълнение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета с регулаторни технически стандарти за определяне на метода за идентифициране на основния рисков фактор за дадена позиция и за определяне дали дадена сделка представлява дълга или къса позиция, както е посочено в член 94, параграф 3, член 273a, параграф 3 и член 325a, параграф 2

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 ([1]), и по-специално член 94, параграф 10, трета алинея от него,

като има предвид, че:

(1) Размерът на стопанската дейност корелира със сложността ѝ; той е, следователно, показател, който институциите следва да отчитат, когато изчисляват капиталовите си изисквания. Дали дадена институция има право да използва опростени методи за изчисляване на капиталовите си изисквания за пазарен риск и за кредитен риск от контрагента зависи от размера на балансовата и задбалансовата ѝ стопанска дейност, който тя трябва да изчислява в съответствие с член 94, параграф 1, член 273a, параграфи 1 и 2 и член 325a, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Идентифицирането на основния рисков фактор за дадена позиция и на тази основа — определянето дали дадена сделка представлява дълга или къса позиция, са от основно значение за коректното изчисляване на размера на стопанската дейност. Предвид значението на тези изчисления за малките и несложни институции, методът за идентифициране на основния рисков фактор на дадена позиция и за определяне дали дадена сделка представлява дълга или къса позиция следва да бъде съизмерим със степента на сложност на институцията.

(2) Методът за определяне дали дадена сделка представлява дълга или къса позиция следва да съответства на метода за определяне дали са дълга или къса позиция сделките, посочени в член 277, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и в Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 на Комисията ([2]).

(3) За да се получат точни резултати, методът за идентифициране на основния рисков фактор на позиция в инструмент, различен от дериват, следва да се основава на изчисляването на рисково претеглената чувствителност делта към рисковите фактори, както е посочено в трета част, дял IV, глава 1a, раздели 2, 3 и 6 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Освен това, за да се осигури съгласуваност на подхода, методът за идентифициране на основния рисков фактор на дадена позиция следва да бъде съгласуван с въведения с Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 метод за идентифициране на основния рисков фактор и на най-съществения рисков фактор при сделките с деривати.

(4) Методът за определяне дали дадена сделка представлява дълга или къса позиция следва да се основава на изчисляването на рисково претеглената чувствителност делта към основния рисков фактор. Институция, която не може да изчисли рисково претеглената чувствителност делта, следва да я определи, като оцени целта на сделката — търгуване или хеджиране.

([1]) ОВ L 176, 27.6.2013, стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj.

([2]) Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 на Комисията от 1 март 2021 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на метода за идентифициране на сделките с деривати с един или повече съществени рискови фактори за целите на член 277, параграф 5, на формулата за изчисляване на надзорната делта за кол и пут опции, съотнесени към категорията на лихвения риск, както и на метода за определяне дали дадена сделка е дълга или къса позиция в основния рисков фактор или в най-съществения рисков фактор в тази рискова категория за целите на член 279a, параграф 3, букви а) и б) в стандартизирания подход за кредитен риск от контрагента (ОВ L 204, 10.6.2021 г., стр. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(5) Необходимо е да се определи опростен подход за малките и несложни институции, които могат да не са в състояние да изчислят рисково претеглената чувствителност делта или да използват въведените с Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 методи за определяне на основния рисков фактор и на най-съществения рисков фактор при сделките с деривати. Този опростен подход следва да бъде подходящ за инструментите, обичайно търгувани от малките и несложни институции. От своя страна и по-големите институции следва да могат да използват този опростен подход, когато търгуват с обхванатите от него прости инструменти.

(6) Опростеният подход следва да води до резултат, сходен с този на подхода на рисково претеглената чувствителност делта. Тук обаче следва да се въведат опростени допускания, за да се намали изчислителната и оперативната тежест за институциите, по-специално по отношение на инструментите в парична единица, която е различна от отчетната парична единица на институцията. Поради тази причина, на институциите следва да се разреши да не взимат предвид спот курса между паричната единица на инструмента и своята отчетна парична единица при определянето на основния рисков фактор за акциите, облигациите и сделките с деривати, чиито базисни активи обичайно се отнасят към категориите лихвен, кредитен, капиталов или стоков риск.

(7) Също така, при определянето на размера на стопанската дейност не следва да се взимат предвид паричните позиции в отчетната парична единица, тъй като промените в рисковите фактори не влияят върху пазарната им стойност.

(8) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проекта на регулаторни технически стандарти, представен на Комисията от Европейския банков орган.

(9) Европейският банков орган проведе открити обществени консултации по проекта на регулаторни технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализира потенциалните разходи и ползи и поиска становището на създадената с член 37 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета Група на участниците от банковия сектор ([3]),

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Метод за идентифициране на основните рискови фактори на позициите в инструменти, различни от деривати

1. За да идентифицира основния рисков фактор на позиция от търговския портфейл в инструмент, различен от дериват, институцията първо идентифицира определящите за промяната на стойността ѝ рискови фактори. За целта тя оценява поне рисковите фактори, посочени в членове 325л—325р от Регламент (ЕС) № 575/2013. Идентифицираните от институцията рискови фактори са рисковите фактори на позицията.

2. Институция, която идентифицира, в съответствие с параграф 1, само един рисков фактор на позиция от търговския портфейл в инструмент, различен от дериват, приема този рисков фактор за основен рисков фактор на позицията.

3. Институция, която идентифицира, в съответствие с параграф 1, повече от един рисков фактор на позиция от търговския портфейл в инструмент, различен от дериват, идентифицира основния рисков фактор на тази позиция, като предприема в посочения ред следните стъпки:

а) изчислява в съответствие с членове 325с и 325у от Регламент (ЕС) № 575/2013 чувствителността делта към всеки рисков фактор, идентифициран в съответствие с параграф 1 от настоящия член;

б) изчислява рисково претеглените чувствителности по формулата в член 325е, параграф 6 от посочения регламент, използвайки изчислените в съответствие с буква а) от настоящия параграф чувствителности;

([3]) Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

в) идентифицира основния рисков фактор като рисковия фактор, който съответства на най-високата абсолютна стойност на рисково претеглените чувствителности, изчислени в съответствие с буква б) от настоящия параграф.

Член 2

Метод за определяне дали дадена сделка с инструмент, различен от дериват, представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор

За да определи дали дадена позиция в инструмент, различен от дериват, представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор, както е посочено в член 94, параграф 3 и член 325а, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, институцията прилага един от следните методи:

а) изчислява в съответствие с член 325c от Регламент (ЕС) № 575/2013 чувствителността делта на основния рисков фактор и определя сделката като:

i) дълга позиция според този рисков фактор, ако съответната чувствителност делта е положителна; или

ii) къса позиция според този рисков фактор, ако съответната чувствителност делта е отрицателна;

б) оценява влиянието на основния рисков фактор върху стойността на позицията, като взима предвид, по отношение на него, целта на сделката — търгуване или хеджиране, и въз основа на тази оценка определя сделката като дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор.

Член 3

Опростен метод за определяне на основния рисков фактор на позиция в инструмент, различен от дериват, и за определяне дали сделка с инструмент, различен от дериват, представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор

1. Чрез дерогация от членове 1 и 2 институцията може да идентифицира основния рисков фактор на позициите в инструмент, различен от дериват, посочени в параграфи 2—8 от настоящия член, и да определи дали тези позиции представляват дълги или къси позиции според основния им рисков фактор, като използва подходите, изложени в посочените параграфи.

2. При облигациите, които представляват дългов инструмент с фиксиран лихвен процент и са без опционни характеристики, институцията използва следния подход:

а) тя определя основния рисков фактор в зависимост от посочените в член 325аз от Регламент (ЕС) № 575/2013 степен на кредитно качество и сектор на облигацията, и от остатъчния срок до падежа на облигацията, като използва:

i) таблица 1 в приложението към настоящия регламент, ако паричните потоци по облигацията не са функционално зависими от процента на инфлация;

ii) таблица 2 в приложението към настоящия регламент, ако паричните потоци по облигацията са функционално зависими от процента на инфлация;

б) ако идентифицираният в съответствие с буква а) от настоящия параграф основен рисков фактор е безрисковият лихвен процент, този основен рисков фактор е в паричната единица на облигацията и с някой от сроковете до падежа, посочени в член 325л, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на облигацията;

в) ако идентифицираният в съответствие с буква а) от настоящия параграф основен рисков фактор е кредитният спред на емитента, този основен рисков фактор е кредитният спред на емитента на облигацията и с някой от сроковете до падежа, посочени в член 325м, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на облигацията;

г) институцията определя дали позицията представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор въз основа на следното:

i) ако идентифицираният в съответствие с букви а), б) и в) от настоящия параграф основен рисков фактор е безрисковият лихвен процент или кредитният спред на емитента, позицията е дълга според основния си рисков фактор, ако облигацията е продадена, и е къса, ако облигацията е закупена;

ii) ако идентифицираният в съответствие с букви а), б) и в) от настоящия параграф основен рисков фактор е процентът на инфлация, позицията е дълга според основния си рисков фактор, ако облигацията е продадена, и е къса, ако облигацията е закупена.

3. При облигациите, които представляват дългов инструмент с плаващ лихвен процент и са без опционни характеристики, институцията използва подхода, изложен в параграф 2. Ако идентифицираният в съответствие с параграф 2, буква а) основен рисков фактор е безрисковият лихвен процент и остатъчният срок до падежа на облигацията надхвърля една година, основният рисков фактор е кредитният спред на емитента, определен в съответствие с параграф 2, буква в).

4. При позиция в акции основният рисков фактор е спот цената на акциите.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, ако акциите са закупени, и е къса, ако акциите са продадени.

5. При парична позиция в парична единица, различна от отчетната парична единица на институцията, основният рисков фактор е спот курсът между тези две парични единици.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, ако паричната позиция е актив, и е къса, ако тя е пасив.

6. При позиция във физическа стока основният рисков фактор е спот цената на този вид стока.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, ако физическата стока е актив, и е къса, ако тя е пасив.

7. При позиция в предприятие за колективно инвестиране (ПКИ) основният рисков фактор е рисковият фактор на даденото ПКИ в групата „Друг сектор“ в таблица 8 в член 325ап, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, ако акциите или дяловете на ПКИ са закупени, и е къса, ако са продадени.

8. При позиция в репо сделка, при която институцията или нейният контрагент прехвърля ценни книжа, както е посочено в параграфи 2, 3 и 4, основният рисков фактор е съответният общ лихвен процент или лихвен процент по репо сделки с капиталови инструменти.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, ако репо сделката се дължи на репо споразумение, и е къса, ако се дължи на обратно репо споразумение.

Член 4

Метод за идентифициране на основния рисков фактор на позиция в дериват

1. За да идентифицира основния рисков фактор на позиция в дериват, институцията първо установява:

а) всички рискови фактори на сделката, в съответствие с член 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/931;

б) дали сделката има, в съответствие с членове 2 и 3 от посочения делегиран регламент, един или повече съществени рискови фактора;

в) съществените рискови фактори на сделката и най-съществените сред тях, в съответствие с член 4 от посочения делегиран регламент.

2. Ако институцията е идентифицирала в съответствие с параграф 1 само един съществен рисков фактор при сделка с дериват, тя приема него за основен рисков фактор.

3. Ако институцията е идентифицирала в съответствие с параграф 1 няколко съществени рискови фактора при сделка с дериват, които обаче спадат само към една рискова категория, както е посочено в член 277, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, тя приема за основен рисков фактор най-съществения рисков фактор от въпросната рискова категория.

4. Ако институцията е идентифицирала в съответствие с параграф 1 няколко съществени рискови фактора при сделка с дериват, които спадат към повече от една рискова категория, както е посочено в член 277, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, тя идентифицира основния рисков фактор чрез някой от следните методи:

а) ако тя е идентифицирала съществените рискови фактори в съответствие с член 4, параграф 2 или член 4, параграф 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/931, основният рисков фактор е най-същественият рисков фактор, съответстващ на най-високата добавка за рискова категория от посочените в членове 280а—280е от Регламент (ЕС) № 575/2013;

б) ако тя е идентифицирала съществените рискови фактори в съответствие с член 4, параграф 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/931, основният рисков фактор е най-същественият рисков фактор, съответстващ на най-високата абсолютна стойност на посочените в член 4, параграф 3, буква б) от посочения делегиран регламент претеглени чувствителности.

5. Институция, която прилага някой от посочените в член 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 методи за изчисляване на стойността на експозицията по сделка с дериват, определя основния рисков фактор на дадената сделка по същия метод.

Член 5

Метод за определяне дали дадена сделка с дериват представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор

За да определи дали дадена позиция в дериват представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор, както е посочено в член 94, параграф 3, член 273а, параграф 3 и член 325а, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, институцията идентифицира основния рисков фактор на сделката чрез някой от методите, посочени в член 6 от Делегиран регламент (ЕС) 2021/931.

Член 6

Опростен метод за идентифициране на основния рисков фактор на позиция в дериват и за определяне дали сделка с дериват представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор

1. Чрез дерогация от членове 4 и 5, институцията може да идентифицира основния рисков фактор на позиция в дериват, посочен в параграфи 2—17 от настоящия член, и да определи дали тя представлява дълга или къса позиция според основния ѝ рисков фактор, като използва подходите, изложени в посочените параграфи.

2. При фючърс или форуърд върху акция или индекс на фондова борса институцията идентифицира основния рисков фактор като спот цената съответно на капиталовия инструмент или на индекса.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато фючърсът или форуърдът е закупен, и е къса, когато е продаден.

3. При споразумение за форуърден курс (СФК), при което контрагент получава плаващ лихвен процент и плаща фиксиран лихвен процент, институцията идентифицира основния рисков фактор като безрисковия лихвен процент, който съответства на следното:

а) посочената в СФК парична единица;

б) един от сроковете до падежа, посочени в член 325л, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на СФК.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато институцията плаща фиксиран лихвен процент, и е къса, когато институцията получава фиксиран лихвен процент.

4. При фючърс или форуърд върху облигация, представляваща дългов инструмент с фиксиран или плаващ лихвен процент, но без опционни характеристики, институцията определя дали облигацията е закупена или продадена по фючърс или форуърд и на тази основа идентифицира основния рисков фактор и определя дали позицията е дълга или къса според основния ѝ рисков фактор, като прилага методите, посочени съответно в член 3, параграф 2 или 3, към базисния дългов инструмент с фиксиран или плаващ лихвен процент.

5. При фючърс или форуърд върху обменния курс между чуждестранна валута и отчетната на институцията валута, институцията идентифицира основния рисков фактор като спот курса между чуждестранната и отчетната ѝ валута.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато чуждестранната валута е закупена, и е къса, когато тя е продадена.

6. При фючърс или форуърд върху борсова стока институцията идентифицира основния рисков фактор като спот цената на стоката, която съответства на някой от изброените по-долу елементи:

а) вида стока, посочен във фючърсния или форуърдния договор;

б) един от сроковете до падежа, посочени в член 325п, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на фючърсния или форуърдния договор.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато стоката е закупена, и е къса, когато тя е продадена.

7. При обикновена кол или пут опция, чийто базисен инструмент е акция или индекс на фондова борса, институцията идентифицира основния рисков фактор като спот цената съответно на капиталовия инструмент или на индекса.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато кол опцията е закупена, и е къса, когато тя е продадена. Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато пут опцията е продадена, и е къса, когато тя е закупена.

8. При обикновена кол или пут опция с базисен инструмент облигация, която представлява дългов инструмент с фиксиран лихвен процент, институцията идентифицира основния рисков фактор, като прилага към базисната облигация посочения в член 3, параграф 2 метод.

Когато основният рисков фактор, определен в съответствие с член 3, параграф 2, букви а), б) и в), е безрисковият лихвен процент или кредитният спред на емитента, позицията е къса според основния си рисков фактор, когато, съответно, кол опцията е закупена или пут опцията е продадена, и е дълга, когато, съответно, кол опцията е продадена или пут опцията е закупена.

Когато основният рисков фактор, определен в съответствие с член 3, параграф 2, букви а), б) и в), е процентът на инфлация, позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато, съответно, кол опцията е закупена или пут опцията е продадена, и е къса, когато, съответно, кол опцията е продадена или пут опцията е закупена.

9. При обикновена опция върху суап институцията идентифицира основния рисков фактор, като прилага към базисния лихвен суап метода по параграф 15.

Когато опцията върху суап дава право да се сключи лихвен суап, при който притежателят ѝ получава плаващ лихвен процент и плаща фиксиран лихвен процент, позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато институцията е закупила такава опция, и е къса, когато тя я е продала.

Когато опцията върху суап дава право да се сключи лихвен суап, при който притежателят ѝ плаща плаващ лихвен процент и получава фиксиран лихвен процент, позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато институцията е продала такава опция, и е къса, когато тя я е закупила.

10. При опциите върху лихвен процент с горна или с долна граница институцията идентифицира основния рисков фактор като безрисковия лихвен процент, който съответства на някой от изброените по-долу елементи:

а) паричната единица, посочена в съответната опция;

б) някой от сроковете до падежа, посочени в член 325л, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на съответната опция.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато опцията с горна граница е закупена, и е къса, когато тя е продадена. Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато опцията с долна граница е продадена, и е къса, когато тя е закупена.

11. При обикновена кол или пут опция с базисен инструмент борсова стока, институцията идентифицира основния рисков фактор като спот цената на борсовата стока, която съответства на някой от следните елементи:

а) вида стока, посочен в опционния договор;

б) един от сроковете до падежа, посочени в член 325п, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на опцията.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато кол опцията е закупена, и е къса, когато тя е продадена. Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато пут опцията е продадена, и е къса, когато тя е закупена.

12. При обикновени опции върху валута институцията идентифицира основния рисков фактор като спот курса между чуждестранната и отчетната ѝ валута.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато чуждестранната валута е закупена, и е къса, когато тя е продадена.

13. При суап за кредитно неизпълнение върху задължения на едно лице институцията идентифицира основния рисков фактор като кредитния спред на емитента, който съответства на някой от изброените по-долу елементи:

а) емитента, посочен в договора за суап;

б) някой от сроковете до падежа, посочени в член 325м, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на суапа.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато защитата е закупена, и е къса, когато тя е продадена.

14. При индексен суап за кредитно неизпълнение институцията идентифицира основния рисков фактор като кредитния спред, който съответства на някой от изброените по-долу елементи:

а) индекса, посочен в договора за суап;

б) някой от сроковете до падежа, посочени в член 325м, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на суапа.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато защитата е закупена, и е къса, когато тя е продадена.

15. При лихвен суап, при който контрагент получава плаващ лихвен процент и плаща фиксиран лихвен процент, институцията идентифицира основния рисков фактор като безрисковия лихвен процент, който съответства на следното:

а) паричната единица, посочена в договора за суап;

б) някой от сроковете до падежа, посочени в член 325л, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на суапа.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато институцията плаща фиксиран лихвен процент, и е къса, когато институцията получава фиксиран лихвен процент.

16. При суап върху капиталов инструмент, при който контрагент получава възвръщаемост от капиталов инструмент или индекс на фондова борса и плаща фиксиран или плаващ лихвен процент, институцията определя основния рисков фактор съответно като спот цената на капиталовия инструмент или на индекса.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато институцията получава възвръщаемостта от капиталовия инструмент или индекса на фондова борса, и е къса, когато институцията я плаща.

17. При стоков суап, при който контрагент получава парични средства въз основа на цената на базисната борсова стока и плаща фиксиран или плаващ лихвен процент, институцията определя основния рисков фактор като спот цената на борсовата стока, която съответства на някой от следните елементи:

а) вида стока, посочен в договора за суап;

б) някой от сроковете до падежа, посочени в член 325п, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, избран така, че да съвпада максимално с падежа на суапа.

Позицията е дълга според основния си рисков фактор, когато институцията получава парични средства въз основа на цената на базисната стока, и е къса, когато институцията ги плаща.

Член 7

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 1 юли 2025 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN

ПРИЛОЖЕНИЕ

Таблица 1

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
Всички	Подсектор „Централно управление“, в т.ч. централна банка, на държава членки	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент
Степени на кредитно качество 1—3	Подсектор „Централно управление“, в т.ч. централна банка, на трета държава, и посочени съответно в член 117, параграф 2 и в член 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013 многостранни банки за развитие и международни организации	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент
	Регионални или местни органи на властта и субекти от публичния сектор	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Предприятия от финансовия сектор, в т.ч. кредитни институции, учредени или създадени от централен, регионален или местен орган на властта, и институции за предоставяне на насърчителни заеми	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Основни материали, енергетика, промишленост, селско стопанство, производство, добивна промишленост	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
	Потребителски стоки и услуги, транспорт и съхранение, административни и спомагателни дейности	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Технологии, телекомуникации	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Здравеопазване, комунални услуги, професионални и технически дейности	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Покрити облигации, емитирани от установена в държава членка кредитна институция	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Безрисков лихвен процент	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
Степен на кредитно качество 1	Покрити облигации, емитирани от кредитна институция от трета държава	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
Степени на кредитно качество 2—3	Покрити облигации, емитирани от кредитна институция от трета държава Степени на кредитно качество 2—3	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
Степени на кредитно качество 4—6 и без присъден кредитен рейтинг	Подсектор „Централно управление“, в т.ч. централна банка, на трета държава, и посочени съответно в член 117, параграф 2 и в член 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013 многостранни банки за развитие и международни организации	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
	Регионални или местни органи на властта и субекти от публичния сектор	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Предприятия от финансовия сектор, в т.ч. кредитни институции, учредени или създадени от централен, регионален или местен орган на властта, и институции за предоставяне на насърчителни заеми	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Основни материали, енергетика, промишленост, селско стопанство, производство, добивна промишленост	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Потребителски стоки и услуги, транспорт и съхранение, административни и спомагателни дейности	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Технологии, телекомуникации	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Здравеопазване, комунални услуги, професионални и технически дейности	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Друг сектор	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
	Котирани кредитни индекси, при които повечето от съставляващите ги компоненти са с инвестиционен рейтинг	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Котирани кредитни индекси, при които повечето от съставляващите ги компоненти не са с инвестиционен рейтинг или нямат присъден кредитен рейтинг	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента

Таблица 2

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
Всички	Подсектор „Централно управление“, в т.ч. централна банка, на държава членки	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията
Степени на кредитно качество 1—3	Подсектор „Централно управление“, в т.ч. централна банка, на трета държава, и посочени съответно в член 117, параграф 2 и в член 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013 многостранни банки за развитие и международни организации	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
	Регионални или местни органи на властта и субекти от публичния сектор	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията
	Предприятия от финансовия сектор, в т.ч. кредитни институции, учредени или създадени от централен, регионален или местен орган на властта, и институции за предоставяне на насърчителни заеми	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Основни материали, енергетика, промишленост, селско стопанство, производство, добивна промишленост	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Потребителски стоки и услуги, транспорт и съхранение, административни и спомагателни дейности	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Технологии, телекомуникации	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Здравеопазване, комунални услуги, професионални и технически дейности	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията
	Покрити облигации, емитирани от установена в държава членка кредитна институция	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
Степен на кредитно качество 1	Покрити облигации, емитирани от кредитна институция от трета държава	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията
Степени на кредитно качество 2—3	Покрити облигации, емитирани от кредитна институция от трета държава Степени на кредитно качество 2—3	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
Степени на кредитно качество 4—6 и без присъден кредитен рейтинг	Подсектор „Централно управление“, в т.ч. централна банка, на трета държава, и посочени съответно в член 117, параграф 2 и в член 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013 многостранни банки за развитие и международни организации	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Регионални или местни органи на властта и субекти от публичния сектор	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Предприятия от финансовия сектор, в т.ч. кредитни институции, учредени или създадени от централен, регионален или местен орган на властта, и институции за предоставяне на насърчителни заеми	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Основни материали, енергетика, промишленост, селско стопанство, производство, добивна промишленост	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента

Кредитно качество	Сектор	Срок до падежа									
		по-кратък или равен на 0,375 години	по-дълъг от 0,375 г. и по-кратък или равен на 0,75 г.	по-дълъг от 0,75 г. и по-кратък или равен на 1,5 г.	по-дълъг от 1,5 г. и по-кратък или равен на 2,5 г.	по-дълъг от 2,5 г. и по-кратък или равен на 4 г.	по-дълъг от 4 г. и по-кратък или равен на 7,5 г.	по-дълъг от 7,5 г. и по-кратък или равен на 12,5 г.	по-дълъг от 12,5 г. и по-кратък или равен на 17,5 г.	по-дълъг от 17,5 г. и по-кратък или равен на 25 г.	по-дълъг от 25 години
	Потребителски стоки и услуги, транспорт и съхранение, административни и спомагателни дейности	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Технологии, телекомуникации	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Здравеопазване, комунални услуги, професионални и технически дейности	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Друг сектор	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента
	Котирани кредитни индекси, при които повечето от съставляващите ги компоненти са с инвестиционен рейтинг	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията	Процент на инфлацията
	Котирани кредитни индекси, при които повечето от съставляващите ги компоненти не са с инвестиционен рейтинг или нямат присъден кредитен рейтинг	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента	Кредитен спред на емитента