ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2025/855 НА КОМИСИЯТА

от 28 януари 2025 година

за изменение на регулаторните технически стандарти, установени с Делегиран регламент (ЕС) 2021/931, чрез уточняване на формулата за изчисляване на надзорната делта на кол и пут опции, отнесени към категорията на стоковия риск

(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 279а, параграф 3, трета алинея от него,

като има предвид, че:

(1) По силата на член 279а, параграф 3, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013 формулата, която институциите трябва да използват за изчисляване на надзорната делта на кол и пут опции, отнесени към категорията на стоковия риск, съответстваща на пазарни условия, при които стоковите цени могат да са отрицателни, следва да бъде съобразена с международните нормативни изменения – както допълващата я сходна формула за кол и пут опции, съотнесени към категорията на лихвения риск.

(2) В глава CRE52 от Базелската рамка, приета от Базелския комитет по банков надзор (БКБН) ([2]), се въвежда стандартизиран подход за кредитен риск от контрагента (SA-CCR). Там, в точка 52.40, се посочва формулата, която институциите трябва да използват за изчисляване на надзорната делта на кол и пут опции, съотнесени към дадена рискова категория. Във въпрос 2 към тази точка 52.40 се разглежда начинът, по който следва да се изчислява надзорната делта за опции, когато – например при отрицателен лихвен процент – условието P/K е с нулева или отрицателна стойност, така че ln(P/K) не може да се изчисли. Отговорът на БКБН на този въпрос е, че в такива случаи кредитните институции трябва да използват малко по-различна формула за изчисляване на надзорната делта на кол и пут опции, като включат в нея промяна в цената и в стойността на упражняване на съответните опции чрез добавяне на ламбда („λ“), където λ е предполагаемата най-ниска възможна степен, в която лихвените проценти в съответната парична единица могат да станат отрицателни. Подобен подход се препоръчва и при надзорната делта на кол и пут опции, съотнесени към категорията на стоковия риск, в случаите, когато цените на стоките могат да бъдат отрицателни. Изместването λ следва да е достатъчно голямо, за да позволи на кредитните институции да изчисляват надзорната делта на опция, съотнесена към категорията на стоковия риск в съответствие с формулата, предвидена в член 279а, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, но същевременно достатъчно малко, за да не доведе до ненужно отклонение на изчислената надзорна делта.

(3) В съответствие с установения в Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 на Комисията ([3]) подход спрямо опциите, отнесени към категорията на лихвения риск, подходящата от гледна точка на правото на Съюза стойност и оттам – тази, която следва да се използва, е стойността на надзорната променливост на пут и кол опциите от категорията на стоковия риск, определена в приетите от БКБН международни стандарти.

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

([2]) https://www.bis.org/basel_framework/chapter/CRE/52.htm?inforce=20230101&published=20200605.

([3]) Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 на Комисията от 1 март 2021 година 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 279а, 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).

(4) Поради това Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 следва да бъде съответно изменен.

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

(6) 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 ([4]),

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Делегиран регламент (ЕС) 2021/931 се изменя, както следва:

1. В член 4, параграф 4 уводният текст се заменя със следното:

„4. Институциите, които удовлетворяват условията на член 94, параграф 1 или член 325а, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, могат да идентифицират най-съществения рисков фактор, като предприемат следните стъпки в началото на сделката, а след това най-малко веднъж на тримесечие:“

2. Член 5 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 уводният текст се заменя със следното:

„1. Институциите изчисляват надзорната делта (δ) за кол и пут опциите, съотнесени към категориите лихвен или стоков риск, съответстваща на пазарни условия, при които лихвените проценти или стоковите цени могат да са отрицателни, както следва:“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. За целите на параграф 1 институциите изчисляват изместването (λ) за всички кол и пут опции, както следва:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{праг_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{ ако опция } j \text{ е съотнесена към категорията лихвен риск;} \\ \max\{-(1+праг_j)\bullet\min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{ ако опция } j \text{ е съотнесена към категорията стоков риск.} \end{cases}$$

където:

P_j = спот или форуърд цената на базисния инструмент на опцията j;

K_j = цената на упражняване на опцията j;

$$праг_j = \begin{cases} 0,10\,\%, \text{ако опция j } \textit{е съотнесена към категорията лихвен риск}; \\ 0,1, \text{ако опция } j \text{ е съотнесена към категорията стоков риск.} \end{cases}$$ “

([4]) 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) в параграф 3 таблицата се заменя със следното:

„*Таблица*

Рискова категория	Базисен инструмент	Надзорна променливост
Лихвен процент	Всички	50 %
Стока	Електроенергия	150 %
	Други стоки (без електроенергия)	70 %“

Член 2

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 28 януари 2025 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN