NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2025/855

ze dne 28. ledna 2025,

kterým se mění regulační technické normy stanovené v nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/931, pokud jde o upřesnění vzorce pro výpočet dohledové delty kupních a prodejních opcí přiřazených ke kategorii komoditního rizika

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 ([1]), a zejména na čl. 279a odst. 3 třetí pododstavec uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Podle čl. 279a odst. 3 písm. a) nařízení (EU) č. 575/2013 by měl být vzorec, který mají instituce použít k výpočtu dohledové delty kupních a prodejních opcí přiřazených ke kategorii komoditního rizika kompatibilní s tržními podmínkami, za nichž mohou být ceny komodit negativní, stanoven v souladu s vývojem mezinárodní regulace a měl by doplňovat podobný vzorec pro kupní a prodejní opce přiřazené ke kategorii úrokového rizika.

(2) Kapitola CRE52 Basilejského rámce, kterou přijal Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) ([2]), stanoví standardizovaný přístup k úvěrovému riziku protistrany (SA-CCR). V rámci této kapitoly je v bodě 52.40 uveden vzorec, který mají instituce používat pro výpočet dohledové delty pro kupní a prodejní opce přiřazené do určité kategorie rizika. Druhá otázka k tomuto bodu 52.40 nastoluje problém, jak by se měla vypočítávat dohledová delta pro opce, u nichž je P/K nulová nebo negativní, takže hodnotu ln(P/K) nelze vypočítat například v prostředí negativních úrokových sazeb. Basilejský výbor pro bankovní dohled na tuto otázku odpověděl, že v takových případech mají úvěrové instituce pro výpočet dohledové delty kupních a prodejních opcí použít mírně odlišný vzorec, tj. měly by do tohoto vzorce zahrnout posun v ceně a realizační hodnotě dotčených opcí přidáním lambdy („λ“), kde by λ měla představovat předpokládanou nejnižší možnou míru, v níž se úrokové sazby v příslušné měně mohou stát negativními. Podobný přístup by měl být uplatněn v případě dohledové delty kupních a prodejních opcí přiřazených ke kategorii komoditního rizika v situacích, kdy mohou být ceny komodit negativní. Posun λ by měl být dostatečně velký, aby umožnil úvěrovým institucím vypočítat dohledovou deltu pro opci přiřazenou ke kategorii komoditního rizika v souladu se vzorcem stanoveným v čl. 279a odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, ale dostatečně malý, aby nevedl při výpočtu dohledové delty ke zbytečnému zkreslení výsledku.

(3) V souladu s přístupem stanoveným v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/931 ([3]) pro opce přiřazené ke kategorii úrokového rizika by měla být použita hodnota regulatorní volatility pro prodejní a kupní opce v kategorii komoditního rizika, jak je stanovena v mezinárodních standardech přijatých Basilejským výborem pro bankovní dohled, neboť je považována za vhodnou pro její použití podle práva Unie.

([1]) Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 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]) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/931 ze dne 1. března 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o regulační technické normy, které stanoví způsob identifikace derivátových transakcí s jedním nebo více než jedním významným rizikovým faktorem pro účely čl. 277 odst. 5, vzorec pro výpočet dohledové delty kupních a prodejních opcí přiřazených ke kategorii úrokového rizika a způsob určení toho, zda je transakce dlouhou nebo krátkou pozicí v primárním rizikovém faktoru nebo v nejvýznamnějším rizikovém faktoru v dané kategorii rizika pro účely čl. 279a odst. 3 písm. a) a b) ve standardizovaném přístupu k úvěrovému riziku protistrany (Úř. věst. L 204, 10.6.2021, s. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/931 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.

(5) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem, které Komisi předložil Evropský orgán pro bankovnictví.

(6) Evropský orgán pro bankovnictví vedl o návrzích regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, otevřené veřejné konzultace, provedl analýzu potenciálních souvisejících nákladů a přínosů a požádal o stanovisko skupinu subjektů působících v bankovnictví zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ([4]),

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/931 se mění takto:

1. v čl. 4 odst. 4 se návětí nahrazuje tímto:

„4. Instituce, které buď splňují podmínky stanovené v čl. 94 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, nebo splňují podmínky stanovené v čl. 325a odst. 1 uvedeného nařízení, mohou identifikovat nejvýznamnější rizikový faktor tím, že při zahájení transakce a poté alespoň čtvrtletně provedou následující kroky:“;

2. článek 5 se mění takto:

a) v odstavci 1 se návětí nahrazuje tímto:

„1. Instituce vypočítají dohledovou deltu (δ) kompatibilní s tržními podmínkami, za nichž mohou být úrokové míry nebo ceny komodit negativní, pro kupní a prodejní opce přiřazené ke kategorii úrokového rizika nebo komoditního rizika takto:“;

b) odstavec 2 se nahrazuje tímto:

„2. Pro účely odstavce 1 vypočítají instituce posun (λ) pro každou kupní a prodejní opci takto:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{\textit{prahová hodnota}_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\}, \text{ pokud je opce } j \text{ přiřazena ke kategorii úrokového rizika;} \\ \max\{-(1 + \textit{prahová hodnota}_j) \bullet \min\{P_j, K_j\}, 0\}, \text{ pokud je opce } j \text{ přiřazena ke kategorii komoditního rizika.} \end{cases}$$

kde:

P_j = spotová nebo forwardová cena podkladového nástroje opce *j*;

K_j = realizační cena opce *j*;

$$\textit{prahová hodnota}_j = \begin{cases} 0,10\ \%, \text{pokud je opce } j \textit{ přiřazena ke kategorii úrokového rizika}; \\ 0,1, \text{pokud je opce } j \text{ přiřazena ke kategorii komoditního rizika.} \end{cases}$$ “

([4]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovnictví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

c) v odstavci 3 se tabulka nahrazuje tímto:

„Tabulka

Kategorie rizika	Podkladový nástroj	Regulatorní volatilita
Úroková sazba	Všechny	50 %
Komodita	Elektřina	150 %
	Ostatní komodity (kromě elektřiny)	70 %“

Článek 2

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 28. ledna 2025.

Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN