2025/855

5.5.2025

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2025/855,

28. jaanuar 2025,

millega muudetakse delegeeritud määruses (EL) 2021/931 sätestatud regulatiivseid tehnilisi standardeid kaubariski kategooriasse määratud ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise delta arvutamise valemi kindlaksmääramise osas

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrust (EL) nr 575/2013, mis käsitleb krediidiasutuste suhtes kohaldatavaid usaldatavusnõudeid ja millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012, ([1]) eriti selle artikli 279a lõike 3 kolmandat lõiku,

ning arvestades järgmist:

(1) Määruse (EL) nr 575/2013 artikli 279a lõike 3 punkti a kohaselt tuleks intressiriski kategooriasse määratud ostu- ja müügioptsioonide sarnast valemit täiendades kooskõlas rahvusvahelisel tasandil toimuvate regulatiivsete arengusuundumustega kindlaks määrata ka valem, mida finantsinstitutsioonid peavad kasutama kaubariski kategooriasse määratud ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise delta arvutamiseks kooskõlas turutingimustega, kus kaubahinnad võivad olla negatiivsed.

(2) Baseli raamistiku peatükis CRE52, mille võttis vastu Baseli pangajärelevalve komitee, ([2]) on sätestatud vastaspoole krediidiriski standardmeetod. Selle peatüki punktis 52.40 on määratud kindlaks valem, mida finantsinstitutsioonid peavad kasutama konkreetsesse riskikategooriasse määratud ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise delta arvutamiseks. Punkti 52.40 küsimuses 2 tõstatatakse teema, kuidas tuleks arvutada optsioonide järelevalveline delta, kui väärtus P/K on null või negatiivne, nii et väärtust ln(P/K) ei saa arvutada – näiteks negatiivse intressimäära keskkonnas. Baseli pangajärelevalve komitee vastas sellele küsimusele, et sellistel juhtudel peavad krediidiasutused kasutama ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise delta arvutamiseks veidi teistsugust valemit, st nad peaksid sellesse valemisse lisama asjaomaste optsioonide hinna ja täitmisväärtuse nihke, lisades lambda (λ), kus λ peaks kajastama eeldatavat võimalikult väiksest ulatust, mil intressimäärad võivad vastavas valuutas muutuda negatiivseks. Sarnast lähenemisviisi tuleks järgida kaubariski kategooriasse määratud ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise delta puhul olukordades, kus kaubahinnad võivad olla negatiivsed. λ-nihe peaks olema piisavalt suur, et krediidiasutused saaksid arvutada kaubariski kategooriasse määratud optsiooni järelevalvelise delta vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 artikli 279a lõikes 1 sätestatud valemile, kuid samal ajal piisavalt väike, et mitte tekitada järelevalvelise delta arvutamisel tarbetut moonutust.

(3) Kooskõlas komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2021/931 ([3]) sätestatud lähenemisviisiga intressiriski kategooriasse määratud optsioonide puhul tuleks kasutada kaubariski kategooriasse kuuluvate ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise volatiilsuse väärtust, nagu on kindlaks määratud Baseli pangajärelevalve komitee poolt vastu võetud rahvusvahelistes standardites, kuna seda peetakse liidu õiguse kohaselt selle kasutamiseks sobivaks.

([1]) ELT L 176, 27.6.2013, lk 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]) Komisjoni 1. märtsi 2021. aasta delegeeritud määrus (EL) 2021/931, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 575/2013 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, millega määratakse kindlaks rohkem kui ühe olulise riskiteguriga tuletistehingute kindlakstegemise meetod artikli 277 lõike 5 kohaldamisel, intressiriski kategooriasse määratud ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise delta arvutamise valem ning meetod, mille alusel tehakse kindlaks, kas tehing on pikk või lühike positsioon peamises riskiteguris või asjaomase riskikategooria kõige olulisemas riskiteguris artikli 279a lõike 3 punktide a ja b kohaldamisel vastaspoole krediidiriski standardmeetodi puhul (ELT L 204, 10.6.2021, lk 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Delegeeritud määrust (EL) 2021/931 tuleks seetõttu vastavalt muuta.

(5) Käesolev määrus põhineb Euroopa Pangandusjärelevalve poolt komisjonile esitatud regulatiivsete tehniliste standardite eelnõul.

(6) Euroopa Pangandusjärelevalve on korraldanud käesoleva määruse aluseks olevate regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu kohta avalikud konsultatsioonid, analüüsinud võimalikke seonduvaid kulusid ja kasu ning küsinud nõu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 37 kohaselt loodud pangandussektori sidusrühmade kogult ([4]),

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Delegeeritud määrust (EL) 2021/931 muudetakse järgmiselt:

1) Artikli 4 lõike 4 sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„4. Krediidiasutused ja investeerimisühingud, mis täidavad kas määruse (EL) nr 575/2013 artikli 94 lõikes 1 või kõnealuse määruse artikli 325a lõikes 1 sätestatud tingimusi, võivad teha kindlaks kõige olulisema riskiteguri, kohaldades tehingu alustamisel ja seejärel vähemalt kord kvartalis järgmisi etappe:“.

2) Artiklit 5 muudetakse järgmiselt:

a) lõike 1 sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„1. Krediidiasutused ja investeerimisühingud arvutavad intressiriski või kaubariski kategooriatesse liigitatud ostu- ja müügioptsioonide järelevalvelise delta (δ), mis on kooskõlas turutingimustega, kus intressimäärad või kaubahinnad võivad olla negatiivsed, järgmiselt:“;

b) lõige 2 asendatakse järgmisega:

„2. Lõike 1 kohaldamisel arvutavad krediidiasutused ja investeerimisühingud mis tahes ostu- ja müügioptsioonide nihke (λ) järgmiselt:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{künnis_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\}, & \text{kui optsioon } j \text{ on liigitatud intressiriski kategooriasse;} \\ \max\{-(1+künnis_j)\bullet\min\{P_j, K_j\}, 0\}, & \text{kui optsioon } j \text{ on liigitatud kaubariski kategooriasse.} \end{cases}$$

kus:

P_j = optsiooni j alusvaraks oleva instrumendi hetke- või forvardhind;

K_j = optsiooni j täitmishind;

$$künnis_j = \begin{cases} 0,10\ \%, & \text{kui optsioon } j \text{ on liigitatud intressiriski kategooriasse;} \\ 0,1, & \text{kui optsioon } j \text{ on liigitatud kaubariski kategooriasse.} \end{cases}$$ “

([4]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

c) lõikes 3 esitatud tabel asendatakse järgmisega:

„Tabel

Riskikategooria	Alusvaraks olev instrument	Regulatiivne volatiilsus
Intressimäär	Kõik	50 %
Kaubad	Elektrienergia	150 %
	Muud kaubad (v.a elektrienergia)	70 %“

Artikkel 2

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 28. jaanuar 2025

Komisjoni nimel
president
Ursula VON DER LEYEN