Euroopan unionin
virallinen lehti

FI
L-sarja

2025/855

5.5.2025

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2025/855,

annettu 28 päivänä tammikuuta 2025,

delegoidussa asetuksessa (EU) 2021/931 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta valvojan määrittämän deltan laskentakaavan täsmentämiseksi hyödykeriskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottolaitosten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 ([1]) ja erityisesti sen 279 a artiklan 3 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Asetuksen (EU) N:o 575/2013 279 a artiklan 3 kohdan a alakohdan mukaan kaava, jota laitosten on käytettävä, kun ne laskevat valvojan määrittämää delta-arvoa hyödykeriskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille ottaen huomioon markkinaolosuhteet, joissa hyödykkeiden hinnat voivat olla negatiivisia, olisi täsmennettävä myös kansainvälisen sääntelyn muutosten mukaisesti ja sen olisi täydennettävä korkoriskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille täsmennettyä vastaavaa kaavaa.

(2) Baselin pankkivalvontakomitean, jäljempänä 'BCBS', hyväksymän Baselin kehyksen luvussa CRE52 ([2]) vahvistetaan vastapuoliriskin standardimenetelmä (SA-CCR). Kyseisen luvun 52.40 kohdassa täsmennetään kaava, jota laitosten on käytettävä, kun ne laskevat valvojan määrittämää delta-arvoa tiettyyn riskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille. Kyseiseen 52.40 kohtaan liittyvässä kysymyksessä 2 käsitellään sitä, miten valvojan määrittämä delta-arvo olisi laskettava optioille, kun termi P/K on nolla tai negatiivinen eikä termiä ln(P/K) näin ollen voida laskea. Näin voi olla esimerkiksi negatiivisessa korkoympäristössä. Vastauksessaan tähän kysymykseen BCBS totesi, että tällaisissa tapauksissa luottolaitosten on käytettävä valvojan määrittämän delta-arvon laskemiseen osto- ja myyntioptioille hieman erilaista kaavaa, johon olisi sisällytettävä kyseisten optioiden hinnan ja toteutushinnan muutos. Tämä tehdään lisäämällä kaavaan lambda (λ), joka edustaa oletettua pienintä mahdollista määrää, jolla kyseisen valuutan korot voivat olla negatiivisia. Samaa lähestymistapaa olisi noudatettava valvojan määrittämän delta-arvon laskemiseen hyödykeriskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille tilanteissa, joissa hyödykkeiden hinnat voivat olla negatiivisia. Mainitun λ-arvon muutoksen olisi oltava riittävän suuri, jotta luottolaitokset voivat laskea valvojan määrittämän delta-arvon hyödykeriskiluokkaan sijoitetulle optiolle asetuksen (EU) N:o 575/2013 279 a artiklan 1 kohdassa säädetyn kaavan mukaisesti, mutta samalla riittävän pieni, jotta valvojan määrittämän delta-arvon laskennan tulos ei vinoudu tarpeettomasti.

(3) Korkoriskiluokkaan sijoitetuille optioille komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2021/931 ([3]) vahvistetun lähestymistavan mukaisesti hyödykeriskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille olisi käytettävä BCBS:n hyväksymissä kansainvälisissä standardeissa määritettyä valvojan määrittämän volatiliteetin arvoa, sillä sen katsotaan soveltuvan käytettäväksi unionin lainsäädännön puitteissa.

([1]) EUVL 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]) Komission delegoitu asetus (EU) 2021/931, annettu 1 päivänä maaliskuuta 2021, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään 277 artiklan 5 kohdassa tarkoitettu menetelmä sellaisten johdannaisliiketoimien yksilöimiseksi, joilla on yksi tai useampi kuin yksi olennainen riskitekijä, kaava valvojan määrittämän deltan laskemiseksi korkoriskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille sekä menetelmä sen määrittämiseksi, onko liiketoimi pitkä vai lyhyt positio pääasiallisessa riskitekijässä tai olennaisimmassa riskitekijässä tietyssä riskiluokassa, sovellettaessa 279 a artiklan 3 kohdan a ja b alakohtaa vastapuoliriskin standardimenetelmässä (EUVL L 204, 10.6.2021, s. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2021/931 olisi muutettava.

(5) Tämä asetus perustuu Euroopan pankkiviranomaisen komissiolle toimittamiin teknisten sääntelystandardien luonnoksiin.

(6) Euroopan pankkiviranomainen on järjestänyt avoimet julkiset kuulemiset teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt neuvoja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1093/2010 ([4]) 37 artiklan mukaisesti perustetulta pankkialan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2021/931 seuraavasti:

1) Korvataan 4 artiklan 4 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”4. Laitokset, jotka täyttävät joko asetuksen (EU) N:o 575/2013 94 artiklan 1 kohdassa tai 325 a artiklan 1 kohdassa säädetyt edellytykset, voivat yksilöidä olennaisimman riskitekijän noudattaen seuraavia vaiheita liiketoimen alkamisajankohtana ja sen jälkeen vähintään neljännesvuosittain:”.

2) Muutetaan 5 artikla seuraavasti:

a) Korvataan 1 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”1. Laitosten on laskettava korkoriskiluokkaan tai hyödykeriskiluokkaan sijoitetuille osto- ja myyntioptioille valvojan määrittämä delta (δ), joka on yhteensopiva sellaisten markkinaolosuhteiden kanssa, joissa korot tai hyödykkeiden hinnat voivat olla negatiivisia, seuraavasti:”.

b) Korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Edellä olevan 1 kohdan soveltamiseksi laitosten on laskettava muutos (λ) kaikkien osto- ja myyntioptioiden osalta seuraavasti:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{\textit{kynnysarvo}_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\}, \textit{ jos optioj on sijoitettu korkoriskiluokkaan}; \\ \max\{-(1 + \textit{kynnysarvo}_j) \bullet \min\{P_j, K_j\}, 0\}, \text{jos optio } j \text{ on sijoitettu hyödykeriskiluokkaan.} \end{cases}$$

jossa

P_j = option j kohde-etuutena toimivan välineen spot- tai termiinihinta;

K_j = option j toteutushinta;

$$\textit{Kynnysarvo}_j = \begin{cases} 0.10\%, \text{ jos optio } j \text{ on sijoitettu korkoriskiluokkaan}; \\ 0.1, \text{ jos optio } j \text{ on sijoitettu hyödykeriskiluokkaan.} \end{cases}$$ ”.

([4]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

c) Korvataan 3 kohdassa oleva taulukko seuraavasti:

"Taulukko

Riskiluokka	Kohde-etuutena toimiva väline	Valvojan määrittämä volatiliteetti
Korko	Kaikki	50 %
Hyödyke	Sähkö	150 %
	Muut hyödykkeet (kuin sähkö)	70 %"

2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 28 päivänä tammikuuta 2025.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN