Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria L

2025/855

5.5.2025

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2025/855

z 28. januára 2025,

ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2021/931, pokiaľ ide o určenie vzorca na výpočet delty na účely dohľadu pre kúpne a predajné opcie zaradené do kategórie komoditného rizika

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 ([1]), a najmä na jeho článok 279a ods. 3 tretí pododsek,

keďže:

(1) Podľa článku 279a ods. 3 písm. a) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mal v súlade s medzinárodným regulačným vývojom stanoviť aj vzorec, ktorý majú inštitúcie použiť na výpočet delty na účely dohľadu pre kúpne a predajné opcie zaradené do kategórie komoditného rizika zlučiteľnej s trhovými podmienkami, v ktorých môžu byť ceny komodít záporné, čím sa doplní podobný vzorec pre kúpne a predajné opcie zaradené do kategórie úrokového rizika.

(2) V kapitole CRE52 Bazilejského rámca prijatého Bazilejským výborom pre bankový dohľad (BCBS) ([2]) sa stanovuje štandardizovaný prístup ku kreditnému riziku protistrany (SA-CCR). V rámci uvedenej kapitoly sa v bode 52.40 stanovuje vzorec, ktorý majú inštitúcie použiť na výpočet delty na účely dohľadu pre kúpne a predajné opcie zaradené do konkrétnej kategórie rizika. V otázke č. 2 k tomuto bodu 52.40 sa nastoľuje otázka, ako by sa mala vypočítať delta na účely dohľadu pri opciách, keď je hodnota P/K nulová alebo záporná, takže hodnotu ln(P/K) nemožno vypočítať, napríklad v prostredí záporných úrokových sadzieb. BCBS na túto otázku odpovedal, že v takýchto prípadoch majú úverové inštitúcie používať mierne odlišný vzorec na výpočet delty na účely dohľadu pre kúpne a predajné opcie, t. j. mali by do tohto vzorca zahrnúť posun v cenovej hodnote a realizačnej hodnote dotknutých opcií pridaním lambdy („λ“), pričom λ by mala predstavovať predpokladanú najnižšiu možnú mieru, do akej sa úrokové sadzby v príslušnej mene môžu stať zápornými. Podobný prístup by sa mal uplatňovať v prípade delty na účely dohľadu pre kúpne a predajné opcie zaradené do kategórie komoditného rizika v situáciách, keď ceny komodít môžu byť záporné. Posun λ by mal byť dostatočne veľký na to, aby úverovým inštitúciám umožnil vypočítať deltu na účely dohľadu pre opciu zaradenú do kategórie komoditného rizika v súlade so vzorcom stanoveným v článku 279a ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ale zároveň by mal byť dostatočne malý na to, aby neviedol k zbytočnému skresľovaniu výsledku výpočtu delty na účely dohľadu.

(3) V súlade s prístupom stanoveným v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2021/931 ([3]) pre opcie zaradené do kategórie úrokového rizika by sa mala použiť hodnota volatility na účely dohľadu pre predajné a kúpne opcie v kategórii komoditného rizika, ako je určená v medzinárodných štandardoch, ktoré prijal BCBS, keďže sa považuje za vhodnú na použitie podľa práva Únie.

([1]) Ú. v. EÚ 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]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/931 z 1. marca 2021, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa stanovuje metóda na identifikáciu derivátových transakcií s jedným alebo viac než jedným významným rizikovým faktorom na účely článku 277 ods. 5, ako aj vzorec na výpočet delty na účely dohľadu pre kúpne a predajné opcie zaradené do kategórie úrokového rizika a metóda na určenie toho, či je transakcia dlhou alebo krátkou pozíciou v primárnom rizikovom faktore alebo v najvýznamnejšom rizikovom faktore v danej kategórii rizika, na účely článku 279a ods. 3 písm. a) a b) v rámci štandardizovaného prístupu ku kreditnému riziku protistrany (Ú. v. EÚ L 204, 10.6.2021, s. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

(4) Delegované nariadenie (EÚ) 2021/931 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.

(5) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil Európsky orgán pre bankovníctvo.

(6) Európsky orgán pre bankovníctvo uskutočnil otvorené verejné konzultácie o návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého toto nariadenie vychádza, analyzoval potenciálne súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ([4]),

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Delegované nariadenie (EÚ) 2021/931 sa mení takto:

1. V článku 4 ods. 4 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„4. Inštitúcie, ktoré buď spĺňajú podmienky stanovené v článku 94 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, alebo spĺňajú podmienky stanovené v článku 325a ods. 1 uvedeného nariadenia, môžu identifikovať najvýznamnejší rizikový faktor tak, že vykonávajú pri vzniku transakcie a potom aspoň raz za štvrťrok tieto kroky:“.

2. Článok 5 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„1. Inštitúcie vypočítavajú deltu na účely dohľadu (δ) pre kúpne a predajné opcie zaradené do kategórie úrokového rizika alebo komoditného rizika zlučiteľnú s trhovými podmienkami, v ktorých úrokové sadzby alebo ceny komodít môžu byť záporné, takto:“;

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Na účely odseku 1 inštitúcie vypočítavajú posun (λ) pre akékoľvek kúpne a predajné opcie takto:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{\textit{prahová hodnota}_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{ ak je opcia } j \text{ zaradená do kategórie úrokového rizika;} \\ \max\{-(1 + \textit{prahová hodnota}_j) \bullet \min\{P_j, K_j\}, 0\} \text{ ak je opcia } j \text{ zaradená do kategórie komoditného rizika.} \end{cases}$$

kde:

P_j = spotová alebo forwardová cena podkladového nástroja opcie *j*;

K_j = realizačná cena opcie *j*;

$$\textit{prahová hodnota}_j = \begin{cases} 0,10\ \%, \text{ ak je opcia j } \textit{zaradená do kategórie úrokového rizika}; \\ 0,1, \text{ ak je opcia } j \text{ is zaradená do kategórie komoditného rizika.} \end{cases}$$ “

([4]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

c) v odseku 3 sa tabuľka nahrádza takto:

„Tabuľka

Kategória rizika	Podkladový nástroj	Volatilita na účely dohľadu
Úroková sadzba	Všetky	50 %
Komodita	Elektrická energia	150 %
	Iné komodity (okrem elektrickej energie)	70 %“

Článok 2

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 28. januára 2025

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN