

Брюксел, 9 юни 2026 г.  
(OR. en)

10352/26

EF 176  
ECOFIN 799  
DELECT 95

### ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

---

От: Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от  
г-жа Martine DEPREZ, директор

Дата на получаване: 4 юни 2026 г.

До: Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на  
Европейския съюз

---

№ док. Ком.: C(2026) 3647 final

---

Относно: ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА  
от 4.6.2026 година  
за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския  
парламент и на Съвета по отношение на временни целенасочени  
мерки за оперативно облекчение и целеви множители за  
изчисляване на капиталовите изисквания на институциите с оглед  
на пазарния риск

---

Приложено се изпраща на делегациите документ C(2026) 3647 final.

---

Приложение: C(2026) 3647 final



Брюксел, 4.6.2026 г.  
C(2026) 3647 final

**ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА**

**от 4.6.2026 година**

**за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на временни целенасочени мерки за оперативно облекчение и целеви множители за изчисляване на капиталовите изисквания на институциите с оглед на пазарния риск**

(текст от значение за ЕИП)

## **ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ**

### **1. КОНТЕКСТ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ**

Финансовите инструменти, държани от банките с цел търгуване (например акции, облигации и деривати), са изложени на пазарен риск, т.е. на риск от понижаване на тяхната стойност в резултат на неблагоприятни колебания в пазарните цени. Световната финансова криза от 2008 г. разкри редица слабости в структурата на пруденциалните изисквания по отношение на пазарния риск. Това доведе до липса на достатъчен капитал в банките, необходим за покриване на загубите, свързани с пазарния риск. Това накара Базелския комитет за банков надзор (БКБН) да преразгледа международните стандарти за пазарен риск, в резултат на което през януари 2016 г. беше приета преработена рамка за пазарен риск, известна също като „Основен преглед на търговския портфейл“ (ОПТП). Впоследствие през декември 2017 г. Групата на управителите на централните банки и ръководителите на надзорните органи поиска от БКБН да преразгледа ОПТП, след като бяха установени редица технически проблеми, свързани с калибрирането на рамката. Прегледът приключи с публикуването на окончателната версия на ОПТП през януари 2019 г. Членовете на БКБН първоначално се съгласиха да въведат стандартите до 1 януари 2022 г., но впоследствие отложиха това до 1 януари 2023 г. поради пандемията от COVID-19.

Предвид значимостта на промените, въведени с ОПТП, и продължаващите преразглеждания на пазарния риск на равнището на БКБН, ЕС реши да приложи рамката на два етапа. В първия етап рамката ОПТП беше въведена като изискване за отчетност чрез изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 („Регламента за капиталовите изисквания“ или „РКИ“) с Регламент (ЕС) 2019/876 („РКИ II“). Изискванията за отчетност имаха за цел да позволят на компетентните органи да следят как банките прилагат рамката ОПТП, преди разпоредбите да станат задължителни за изчисляването на капиталовите изисквания на банките, както и да дадат възможност на законодателите да отчетат евентуални допълнителни промени, въведени на международно равнище в този период.

Вторият етап от въвеждането на стандартите по ОПТП като задължителни капиталови изисквания в законодателството на ЕС приключи с финализирането на банковия пакет. Регламент (ЕС) 2024/1623 на Европейския парламент и на Съвета (наричан по-долу „РКИ III“) влезе в сила през юли 2024 г., като началната дата за прилагането му е 1 януари 2025 г.

В член 461a от Регламент (ЕС) № 575/2013, изменен с член 1, точка 236 от Регламент (ЕС) 2024/1623, от Европейската комисия се изисква да наблюдава международното прилагане на стандартите по ОПТП от Базел в различните юрисдикции и са ѝ предоставени правомощия да приема делегирани актове за осигуряване на равнопоставени условия на международно равнище, ако има значителни отклонения в прилагането от трети държави. Причината за предоставянето на тези правомощия е, че на пазарите на едро банките могат лесно да се конкурират, като предлагат финансови продукти и услуги в трансграничен план, включително между държави членки и трети държави. Правомощието за приемане на делегирани актове позволява въвеждането на временни целеви изменения в капиталовите изисквания за пазарен риск за срок до три години, както и отлагането на датата на прилагане на рамката ОПТП в ЕС с до две години с цел запазване на равнопоставени условия на международно равнище.

Към момента на влизането в сила на Регламент (ЕС) 2024/1623 наблюдението, извършвано от Комисията върху прилагането на рамката ОПТП в различните юрисдикции, показва, че докато някои юрисдикции бяха приложили стандартите (например Канада и Япония), други юрисдикции, за които съображенията за равнопоставени условия са от особено значение, изоставаха. Продължаваше да е налице значителна несигурност по отношение на сроковете и възможните отклонения при прилагането на рамката в тези юрисдикции. Най-същественото бе, че към юни 2024 г. САЩ все още не бяха приложили стандартите по ОПТП, нито бяха посочили достатъчно ясно момента, в който биха имали готовност за прилагането им, или начина за това.

В отговор на тези промени в законодателството в международен мащаб Комисията счете за необходимо, с цел запазване на равнопоставените условия спрямо трети държави, да приеме делегиран акт<sup>1</sup> и да отложи прилагането на стандартите по ОПТП с една година — до 1 януари 2026 г. През 2025 г. Комисията констатира, че други юрисдикции не отбелязват напредък при прилагането на базелските стандарти по ОПТП. Затова, след като проведе широки консултации с всички заинтересовани страни (държави членки, представители на сектора, Европейската централна банка (ЕЦБ), Европейския банков орган (ЕБО) и др.), през юни 2025 г. Комисията прие втори делегиран акт<sup>2</sup>, с който отлага прилагането с още една година — до 1 януари 2027 г., когато започват да се прилагат новите пруденциални изисквания за пазарен риск. Този втори делегиран акт беше последната възможност за Комисията да отложи началния момент на прилагане на стандартите.

През ноември 2025 г. Комисията стартира двумесечна консултация относно предложената от нея следваща стъпка при прилагането на ОПТП. Предложението включваше временни целеви изменения, насочени към конкретни проблеми в рамката, както и общ множител за компенсиране на отрицателното въздействие върху капитала на банките. В хода на консултацията, която продължи до 6 януари 2026 г., бяха събрани значителен брой мнения от широк кръг заинтересовани страни. Що се отнася до контекста, развитието на събитията в Обединеното кралство и САЩ показва напредък при прилагането на ОПТП, въпреки че се наблюдаваха закъснения и отклонения от международните стандарти. Очаква се Обединеното кралство да приложи стандартизирания подход по ОПТП от 2027 г., а вътрешните модели по ОПТП — от 2028 г., докато САЩ на 19 март 2026 г. отново предложиха своя план за прилагане на Базел III за консултативен период от 90 дни, без да дадат яснота относно първото прилагане (като бяха налице отклонения от стандартите по ОПТП).

Тази несигурност и различия, особено в САЩ, пораждат опасения относно запазването на равнопоставени условия на международния пазар и потенциалното въздействие върху банките в ЕС. Поради това Комисията предлага временни целеви изменения в пруденциалната рамка, включително въвеждането на общ множител, с цел да се запазят равнопоставените условия и да се компенсират наблюдаваните различия спрямо други юрисдикции. Като се има предвид временният характер на целенасочените мерки,

<sup>1</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2024/2795 на Комисията от 24 юли 2024 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на датата на прилагане на капиталовите изисквания за пазарен риск (*OB L*, 2024/2795, 31.10.2024 г., *ELI*: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2024/2795/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj))

<sup>2</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2025/1496 на Комисията от 12 юни 2025 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на датата на прилагане на капиталовите изисквания за пазарен риск (*OB L*, 2025/1496, 19.9.2025 г., *ELI*: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2025/1496/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj))

предвидени в делегиращия акт, както и рискът от трайно изкривяване на равнопоставените условия в резултат на прилагането в други юрисдикции, Комисията ще преразгледа необходимите следващи стъпки в контекста на доклада за 2026 г. относно конкурентоспособността на банковия сектор в ЕС.

Както и при двата предишни делегиращи акта, измененията и множителят оказват влияние върху изискванията в други части на РКИ, които са свързани с рамката ОПТП или произтичат от началната дата на нейното прилагане. Тези изисквания представляват условията за разграничение между търговския и банковия портфейл, които определят обхвата на приложение на капиталовите изисквания за пазарен риск; отчитането и оповестяването на капиталовите изисквания за пазарен риск; прилагането на долната граница на капиталовите изисквания за пазарен риск; и надзорния сравнителен анализ на пазарния риск. При необходимост в пакета от съобщения ще бъдат предоставени насоки относно начина, по който банките следва да прилагат тези изисквания през периода на отлагане, като те ще бъдат допълнително уточнени от ЕБО, за да се гарантира последователност и хармонизация при прилагането им от всички банки.

При изготвянето на делегиращия акт бяха проведени редица консултации с пряко засегнатите от отлагането заинтересовани страни. Сред тях са ЕБО, ЕЦБ/Единният надзорен механизъм (ЕНМ), държавите членки и отрасловите сдружения. С Експертната група по банково дело, плащания и застраховане бяха проведени две консултации — на 16 октомври 2025 г. преди обществената консултация и на 25 март 2025 г. относно проекта за делегиращ акт.

## **2. ПРАВНИ АСПЕКТИ НА ДЕЛЕГИРАЩИЯ АКТ**

С настоящия делегиращ акт се въвеждат временни целеви изменения в капиталовите изисквания за пазарен риск. Промените засягат както подхода на алтернативните вътрешни модели, така и стандартизиращия подход. Освен това с настоящия делегиращ акт се въвежда общ множител за капиталовите изисквания за пазарен риск.

Тестът за приписване на печалбата и загубата (ТППЗ) е едно от изискванията, на които дадена банка трябва да отговаря, за да получи разрешение да използва свои вътрешни модели за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск. Неотдавнашният опит сочи, че институциите срещат затруднения при успешното преминаване на теста, въпреки че непокриването на изискванията на теста може да не е непременно свързано с недостатъци в моделите. Други юрисдикции също разглеждат този въпрос в рамките на прилагането на ОПТП. Поради това ТППЗ следва да се използва като инструмент за наблюдение през този тригодишен период и не следва да оказва пряко влияние върху капиталовите изисквания.

Рисковите фактори, неподатливи към моделиране (РФНМ), се считат за основна пречка пред разработването на вътрешни модели за пазарен риск. Няколко юрисдикции избраха да въведат или прилагат рамката с определени изменения. Мярката в делегиращия акт има за цел да направи рамката на РФНМ по-функционална, като се намали броят на наблюденията, необходими за определяне на даден рисков фактор като податлив към моделиране.

Един от критериите, за да бъде даден рисков фактор счетен за податлив към моделиране, е институцията да е установила за период на наблюдение от 12 месеца определен брой проверими цени за този рисков фактор. Други юрисдикции вземат предвид конкретните случаи на наскоро създадени или наскоро въведени рискови фактори, които имат ограничени времеви редове, по-кратки от 12 месеца, и дават

правото тези фактори да се включват в подхода на вътрешните модели, преди да е изтекъл пълен период от 12 месеца. Следователно, за да се избегнат проблеми, свързани с равнопоставените условия при прилагането в ЕС, делегираният акт въвежда пропорционално разпределение на изискванията за данни за теста за допустимост на рисковите фактори, съобразено с периода от време, изминал от създаването/въвеждането на даден рисков фактор.

При изчисляването на капиталовото изискване за риска от неизпълнение при вътрешните модели вероятността от неизпълнение (PD) на емитентите на държавни дългови инструменти се умножава по 0 с цел да се хармонизира третирането на риска от неизпълнение за емитентите на държавни дългови инструменти при подхода на вътрешните модели с третирането им при стандартизирания подход, както и да се хармонизира по същество третирането на експозициите към държавни дългови инструменти спрямо други юрисдикции.

Като мярка за оперативно облекчение, на банките се предоставя възможност да намалят честотата на изчисленията при подхода на алтернативните вътрешни модели от ежедневна на седмична. Това дава гъвкавост на институциите, които могат да изберат тази мярка за намаляване на тежестта, ако тя е в съответствие с тяхното управление на риска.

Рамката за предприятията за колективно инвестиране (ПКИ) — т.е. позициите във фондове — е изменена в посока към по-голяма функционалност и отвореност към съображенията за равнопоставени условия както при подхода на алтернативните вътрешни модели, така и при алтернативния стандартизиран подход. По-конкретно два аспекта на метода на подробния преглед са опростени. На първо място, честотата му е намалена, което позволява на институциите да го извършват на тримесечие, а не седмично (съгласно подхода на алтернативните вътрешни модели) или месечно (съгласно алтернативния стандартизиран подход). На второ място, допуска се частично подробен преглед, при което институциите могат да използват този метод, при условие че имат информация за поне 50 % от базисните експозиции на ПКИ. Освен това съгласно подхода на алтернативните вътрешни модели са допустими алтернативни методи за моделиране при наличието на одобрение от надзорните органи. Накрая се уточнява, че третирането на чувствителността към вега риска при алтернативния стандартизиран подход не подлежи на разлагане.

Въвежда се и поетапно прилагане на капиталовите изисквания за конкретни инструменти в рамките на добавката за остатъчен риск (ДОР). Мярката неутрализира ДОР за конкретни инструменти (а именно тези, чийто базисен актив е бъдещата реализирана променливост, бермудските опции, които могат да бъдат упражнени на няколко предварително определени дати, и опциите върху спреда на суапове с постоянен матуритет). Други юрисдикции също са приели подобни мерки във връзка с ДОР.

По отношение на изчисляването на капиталовото изискване за риска от неизпълнение съгласно алтернативния стандартизиран подход признаването на широко използваните техники за хеджиране е опростено, което отразява прилагането на рамката ОПТП в други юрисдикции. Институциите имат право да отразяват проблемите, свързани с падежните несъответствия в капиталовото изискване за риска от неизпълнение и да признават хеджиращото взаимоотношение за капиталови деривати, както и за първични финансови инструменти.

При изчисляването на капиталовите изисквания за експозициите към разрешителни за търговия с емисии в рамките на системата на ЕС за търговия с квоти за емисии на

парникови газове (СТЕ на ЕС), се признава по-висок корелационен коефициент в съответствие с количествените проучвания и анализи. По-високият корелационен коефициент води до намаляване на общите капиталови изисквания.

За да се ограничи несигурността, свързана с прилагането на ОПТП в други юрисдикции, се въвежда множител от 0,9, който се прилага към резултатите от изчисленията по опростения стандартизиран подход и към модела, основан на чувствителностите, на алтернативния стандартизиран подход (неговият основен компонент).

При алтернативния стандартизиран подход изискванията към алтернативния портфейл за корелационно търгуване се привеждат в по-тясно съответствие с практиките за управление на риска на институциите, както и с прилагането на ОПТП в други юрисдикции. Следователно се разрешава разлагането на позициите в компоненти на индекса.

На банките с много ограничена дейност на търгуване, които биха били задължени да прилагат алтернативния стандартизиран подход поради превишаване на прага по член 325а, параграф 1 от РКИ вследствие на експозициите си в банковия портфейл към факторите на валутния и стоковия риск, следва да се разреши да използват вместо това опростения стандартизиран подход. Това е в съответствие с мерките, въведени в други юрисдикции, осигурява се целенасочена мярка за оперативно облекчение на тези банки и се отразяват съображенията за пропорционалност, заложи в инициативата.

Накрая, въвежда се общ множител за компенсиране на увеличенията на капитала: множителят е ключова мярка за поддържането на равнопоставени условия при дейностите, свързани с пазарен риск. Множителят се прилага по избор и се отнася само за банки, при които би било налице увеличение на капитала съгласно ОПТП. Множителят е специфичен за всяка банка и се калибрира повторно на всеки три месеца въз основа на подходите и разграничението между търговския и банковия портфейл, които банките използват към текущия момент за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск.

## ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА

от 4.6.2026 година

**за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на временни целенасочени мерки за оперативно облекчение и целеви множители за изчисляване на капиталовите изисквания на институциите с оглед на пазарния 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<sup>1</sup>, и по-специално член 461а, параграф 2 от него,

като има предвид, че:

- (1) С Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета<sup>2</sup> бе изменен Регламент (ЕС) № 575/2013, наред с другото, за да се въведат като изискване за отчетност в посочения регламент стандартите за основен преглед на търговския портфейл (ОПТП), които представляват цялостен набор от капиталови изисквания за експозициите към пазарен риск, разработен от Базелския комитет по банков надзор (БКБН). С Регламент (ЕС) 2024/1623 на Европейския парламент и на Съвета<sup>3</sup> бяха внесени допълнителни изменения в Регламент (ЕС) № 575/2013, наред с другото, с цел превръщането на стандартите за ОПТП в задължителни изисквания за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск.
- (2) Предвид силно конкурентния характер на международната дейност по търгуване, стандартите по ОПТП бяха приети с идеята, че тяхното прилагане в различните юрисдикции — както по същество, така и по отношение на сроковете — ще гарантира равнопоставени условия на международно равнище при дейността на институциите по търгуване. Наблюдението на прилагането на

<sup>1</sup> ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>

<sup>2</sup> Регламент (ЕС) 2019/876 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на отношението на ливъридж, отношението на нетното стабилно финансиране, капиталовите изисквания и изискванията за приемливи задължения, кредитния риск от контрагента, пазарния риск, експозициите към централни контрагенти, експозициите към предприятия за колективно инвестиране, големите експозиции, изискванията за отчетност и оповестяване и на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 150, 7.6.2019 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

<sup>3</sup> Регламент (ЕС) 2024/1623 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2024 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на изискванията за кредитен риск, риск от корекция на кредитната оценка, операционен риск и пазарен риск, както и за долна граница на капиталовото изискване (ОВ L, 2024/1623, 19.6.2024 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>).

стандартите по ОПТП в други членуващи в БКБН юрисдикции, и по-конкретно юрисдикциите с голям брой осъществяващи международна дейност банки, показва наличието на забавяния и редица отклонения от международните стандарти, а оттам и значителен риск от изкривяване на равнопоставените условия на международно равнище. За да се справи с този риск и да събере повече информация относно сроковете за прилагане и конкретните правила в други юрисдикции, Комисията на два пъти се възползва от правомощията си по член 461а, параграф 2, буква б) от Регламент (ЕС) № 575/2013, за да отложи чрез делегирани актове<sup>4</sup> прилагането на стандартите по ОПТП за изчисляването на капиталовите изисквания за пазарен риск в Съюза до 1 януари 2027 г.

- (3) През последните месеци наблюдението на прилагането на стандартите по ОПТП показва, че макар повечето юрисдикции наистина да са отбелязали напредък при прилагането на тези стандарти, все още има несигурност относно сроковете за прилагане и окончателните правила в юрисдикциите, в които са установени множество кредитни институции с международна дейност. За да се избегнат значителни конкурентни неравенства за кредитните институции в Съюза при тяхната дейност по търгуване, пруденциалната рамка за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск следва да бъде временно изменена за срок от три години. Целевите изменения следва да засягат конкретни аспекти на пруденциалната рамка, при които са констатирани или е изключително вероятно да възникнат отклонения в други юрисдикции.
- (4) За да могат кредитните институции да разчитат на сигурност и регулаторна стабилност по отношение на рамката за пазарен риск, която те са длъжни да използват за изчисляване на капиталовите изисквания, срокът на действие на мерките за облекчение следва да бъде три години, т.е. до 31 декември 2029 г., което е максималният срок, посочен в правомощието по член 461а, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013.
- (5) В съответствие с базелските стандарти и съгласно член 325ащ, параграф 2, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, за да получат разрешение за използване на подхода на алтернативните вътрешни модели (ПАВМ) за изчисляването на капиталовите изисквания за пазарен риск, кредитните институции са длъжни да провеждат и успешно да преминават на текуща основа теста за приписване на печалбата и загубата (ТППЗ), предвиден в член 325бж от същия регламент, на равнището на всяко бюро за търгуване, включено в обхвата на тяхното разрешение за ПАВМ. По отношение на бюрата за търгуване, които не преминават успешно теста, кредитните институции трябва да изчисляват капиталовите изисквания за пазарен риск съгласно алтернативния стандартизиран подход. Неотдавнашният опит сочи, че редица бюра за търгуване срещат затруднения при успешното преминаване на теста, дори когато непокриването на изискванията на теста може да не е непременно свързано с недостатъци в моделите. В резултат на това други юрисдикции въведоха ТППЗ, поне временно,

---

<sup>4</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2024/2795 на Комисията от 24 юли 2024 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на датата на прилагане на капиталовите изисквания за пазарен риск (ОВ L, 2024/2795, 31.10.2024 г., ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2024/2795/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj)) и Делегиран регламент (ЕС) 2025/1496 на Комисията от 12 юни 2025 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на датата на прилагане на капиталовите изисквания за пазарен риск (ОВ L, 2025/1496, 19.9.2025 г., ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2025/1496/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj)).

без да му придават задължителен характер, а единствено като инструмент за наблюдение. За да се отговори на опасенията относно равнопоставените условия спрямо тези юрисдикции, прилагането на разпоредбите на Съюза следва също така да позволи на банките да изчисляват ТППЗ единствено за целите на наблюдението през тригодишния период, както и да се уточни, че ТППЗ няма пряко въздействие върху капиталовите изисквания през този период.

- (6) В стандартите по ОПТП се установяват ясни и строги изисквания за РФНМ, които бяха въведени в правото на Съюза чрез законодателни актове, както и чрез делегирани актове и актове на изпълнение на Комисията. Поради все още много ограниченото прилагане на вътрешни модели за пазарен риск в световен мащаб и значителните закъснения при въвеждането на ОПТП в големите юрисдикции, разработването на решения за данни от външни доставчици, които биха позволили на кредитните институции да класифицират по-малък брой от своите рискови фактори като РФНМ, остава ограничено. Това оказва значително влияние върху капиталовите изисквания, което поражда опасения, че приносът на РФНМ към общите капиталови изисквания, изчислени въз основа на вътрешни модели, е по-голям от първоначално очакваното. Като цяло институциите възприемат рамката на РФНМ като основна пречка при разработването на вътрешни модели за пазарен риск. С оглед на тези съображения други големи юрисдикции опростиха своята рамка за РФНМ, като позволиха повече рискови фактори да бъдат отчитани като податливи към моделиране в рамките на показателя за очакван недостиг. За да се запазят равнопоставени условия в световен мащаб и да се улесни прилагането на рамката на РФНМ, е необходимо да се променят условията относно броя на наблюденията на проверими цени, необходими, за да може даден рисков фактор да бъде счетен за податлив към моделиране и съответно да бъде отчетен при изчисляването на очаквания недостиг.
- (7) В съответствие със стандартите по Базел един от критериите, определени в член 1, параграф 1 и член 4, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060 на Комисията<sup>5</sup>, за да може даден рисков фактор да бъде податлив към моделиране, е съответната институция да е установила, за период на наблюдение от 12 месеца, определен брой проверими цени за този рисков фактор. Това изискване създава проблеми за наскоро емитирани инструменти, включително новоемитирани облигации, нови референтни лихвени проценти или стоки, тъй като означава, че през периода от 12 месеца след емитирането на инструментите рисковите фактори за тези позиции може да не отговорят на критериите за допустимост, независимо от ликвидността на позициите. За да се облекчи оперативната тежест върху институциите и да се осигурят равнопоставени условия спрямо кредитните институции от други юрисдикции, на кредитните институции следва да се разреши да разпределят пропорционално броя на наблюденията на реалните цени, необходими за целите на податливостта към моделиране, за тези нови рискови фактори до една година след първото търгуване с тези нови инструменти на пазара.

<sup>5</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060 на Комисията от 14 юни 2022 г. за допълнение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се уточняват критериите за оценка на податливостта към моделиране на рисковите фактори съгласно подхода на вътрешния модел и честотата на тази оценка съгласно член 325бд, параграф 3 от същия регламент (ОВ L 276, 26.10.2022 г., стр. 60, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2022/2060/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj)).

- (8) Едно от конкретните изисквания към вътрешния модел за риск от неизпълнение, посочен в член 325бп от Регламент (ЕС) № 575/2013, е оценките на кредитната институция за вероятностите от неизпълнение да не са по-ниски от процентите, определени в параграф 5, буква а) от същия член. Вследствие на това за определени емитенти или длъжници, за които съгласно алтернативния стандартизиран подход не се прилагат капиталови изисквания за риска от неизпълнение, капиталовите изисквания за риска от неизпълнение съгласно подхода на алтернативните вътрешни модели биха били по-високи, отколкото съгласно алтернативния стандартизиран подход. Това важи по-специално за емитентите от централните правителства и централните банки с висок кредитен рейтинг. Няколко юрисдикции са се отклонили от базелските стандарти, като са позволили на банките при прилагането на подхода на вътрешните модели да третираат експозициите към тези емитенти по същия начин, по който биха били третирани при алтернативния стандартизиран подход (т.е. без капиталови изисквания за риск от неизпълнение). Поради това, за да се гарантира съгласуваност между различните подходи и да се запазят равнопоставени условия спрямо тези юрисдикции, кредитните институции в Съюза също следва да се възползват от подобна мярка. Това следва да се постигне чрез прилагане на множител, равен на 0, към вероятността от неизпълнение на задълженията на емитенти/длъжници, които получават рисково тегло от 0 % съгласно алтернативния стандартизиран подход, като по този начин се елиминира съответното капиталово изискване за експозициите към тези емитенти/длъжници.
- (9) Кредитните институции, получили одобрение за използване на подхода на алтернативните вътрешни модели за изчисляването на капиталовите изисквания, може да срещнат оперативни затруднения при извършването на ежедневни изчисления на мярката за риска от очакван недостиг и на мярката за риска при стрес сценарий в съответствие с член 325ба, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 2013/575. По-конкретно ежедневните изчисления изискват изчислителни ресурси и поставят изисквания към навременността на оперативните и управленските процеси. Поради това на кредитните институции следва временно да се разреши да изчисляват и оповестяват стойностите на регулаторната мярка на риска от очакван недостиг и мярка на риска при стрес сценарий на седмична, вместо на дневна основа. Това би позволило на кредитните институции в Съюза да запазят равнопоставени условия спрямо банките от други юрисдикции, които ще бъдат длъжни да използват подхода на алтернативните вътрешни модели едва на по-късен етап.
- (10) В член 325бз, параграф 1, буква и) и член 325й от Регламент (ЕС) № 575/2013 се съдържат конкретни условия за изчисляването на капиталовите изисквания за експозициите към предприятия за колективно инвестиране („ПКИ“), както при алтернативния стандартизиран подход, така и при подхода на алтернативните вътрешни модели. За да се избегне прекалено консервативен подход, кредитните институции трябва да могат периодично да извършват подробен преглед на всички компоненти на ПКИ, които стоят в основата на експозицията, и да изчисляват капиталовите изисквания за експозицията към ПКИ, както ако биха имали преки експозиции към компонентите на ПКИ. Възможността на банките да прилагат подхода на подробен преглед зависи от наличието на данни за състава на ПКИ към датата на подробния преглед, което досега се оказва много трудно, тъй като ръководителите на ПКИ, поради съображения за поверителност, нямат особен стимул да предоставят подробна информация за

състава на ПКИ. В резултат на това кредитните институции често не могат да прилагат методиката на подробен преглед при нито един от двата подхода и често се налага да прибегват до консервативен подход. Поради това други големи юрисдикции предложиха промени в третирането на експозициите към ПКИ както при стандартизирания подход по ОПТП, така и при подхода на вътрешните модели. Следователно, за да се избегнат изкривявания на равнопоставените условия и непропорционална оперативна тежест при прилагането на подхода на подробния преглед, е необходимо, в съответствие с практиките в други юрисдикции, да се въведе възможност за институциите да прилагат частичен подробен преглед и за тази цел да се определи минимален праг за такъв частичен подробен преглед, като същевременно от тези институции се изисква да прилагат по-консервативен подход по отношение на частта от ПКИ, която не е предмет на подробен преглед. С цел опростяване този минимален праг следва да бъде определен в зависимост от пазарната стойност на експозицията. Когато пазарната стойност на експозицията не е подходяща за конкретни експозиции към ПКИ, като например тези с висок ливъридж, кредитните институции следва да отразят това в своя подход на подробен преглед по начин, който удовлетворява техните компетентни органи. Следва да се определи и по-ниска честота на подробния преглед. Освен това, при подхода на алтернативните вътрешни модели на кредитните институции следва да се разреши да използват алтернативни методики на подробен преглед, при условие че са одобрени от техните компетентни органи. По отношение на експозициите към ПКИ, изложени на вега риск, прилагането на подхода на подробен преглед е сложно и не съответства на начина, по който кредитните институции управляват риска по тези позиции, тъй като чувствителностите към вега риска не се сумират и не могат да бъдат разложени по недвусмислен начин. Разпоредбите на РКИ обаче изискват кредитните институции да използват един и същ подход при изчисляването на капиталовите изисквания за пазарен риск за всички рискови фактори, свързани с една и съща експозиция към ПКИ. Поради това кредитната институция, която използва подхода на подробен преглед за изчисляване на капиталовите изисквания за фактора за делта риск за такава позиция в ПКИ, е длъжна да използва подхода на подробен преглед и за капиталовите изисквания за фактора за вега риск. За да се облекчи оперативната тежест върху институциите, следва да им се разреши да използват алтернативен подход за изчисляване на капиталовите изисквания за фактора за вега риск на експозиция към ПКИ, независимо от подхода, използван за капитализиране на други видове риск, свързани с тази експозиция.

- (11) Добавката за остатъчен риск (ДОР) определя допълнително капиталово изискване за рискове, които не са вече обхванати от останалите компоненти на алтернативния стандартизиран подход. Тъй като ДОР се изчислява въз основа на номиналната стойност на инструмента, независимо от неговия риск, а хеджирането се признава само в случаите, когато има пълно съответствие между хеджирания и хеджиращия инструмент, може да възникнат ситуации, в които капиталовите изисквания за ДОР не съответстват на действителния остатъчен риск на равнището на бюрото за търгуване. За да се избегнат непропорционални капиталови изисквания за инструменти с остатъчни рискове, които кредитните институции биха могли да хеджират в голяма степен на пазара, и за да се запазят равнопоставените условия спрямо други юрисдикции, които са въвели или ще въведат конкретни мерки по отношение на ДОР, следва да се предвиди, че към капиталовите изисквания за ДОР трябва да се прилагат множители по

отношение на инструменти, чийто базисен актив е бъдеща реализирана променливост, които са опции, които могат да бъдат упражнени на ограничен брой дати, или които са опции върху разликата между два лихвени процента по суап с постоянен матуритет, деноминирани в една и съща валута, когато тези инструменти са предмет на ДОР единствено поради тези причини.

- (12) Капиталовото изискване за риска от неизпълнение съгласно алтернативния стандартизиран подход отразява риска от неизпълнение на емитентите и длъжниците по експозиции към пазарен риск за едногодишен период. Хеджирането се признава за експозиции към един и същ емитент или длъжник при определени условия, включително относно падежни несъответствия между различните позиции. Някои от тези условия не позволяват признаването на икономическото хеджиране между капиталов дериват и директна позиция в същия базисен актив, което е широко използван в практиката подход за управление на риска. За да се насърчи хеджирането и да се гарантира съгласуваност с подобни мерки в други юрисдикции, този вид икономическо хеджиране следва да се признава при изчисляването на капиталовите изисквания за риска от неизпълнение съгласно алтернативния стандартизиран подход.
- (13) С Регламент (ЕС) 2024/1623 в алтернативния стандартизиран подход беше въведено специфично рисково тегло за експозициите, свързани с търговията с квоти за емисии в рамките на системата на ЕС за търговия с емисии на парникови газове (СТЕ на ЕС), което се обосновава със стабилността и ограничената променливост на пазара на квоти за въглеродни емисии в Съюза през последните години и свързаните с това цени за въглеродни кредити. Последващият количествен анализ показва, че освен по-ниското рисково тегло, корелационният коефициент, използван при агрегирането на експозициите, свързани с търговията с въглеродни емисии, също следва да бъде определен на различна стойност, което би довело до по-ниски капиталови изисквания за тези конкретни експозиции. Освен това обменът на информация между банките и регулаторните органи от други юрисдикции, включително текущите консултации, сочи, че подобни мерки биха могли да бъдат приети при окончателното въвеждане на тези мерки в тези юрисдикции. Следователно следва да се предвиди, че до 31 декември 2029 г. корелационният коефициент следва да се измени чрез прилагане на множител до подходяща стойност, като се вземат предвид наличните данни.
- (14) Забавянето при прилагането на правилата по Базел III в юрисдикциите, в които оперират банки с международна дейност, води до временни изкривявания на равнопоставените условия, също и в резултат на долната граница, която започна да се прилага в Съюза от 1 януари 2025 г. За да се смекчат тези изкривявания и да се осигури плавен преход, кредитните институции следва временно да се възползват от целенасочено и ограничено поетапно въвеждане на капиталовите изисквания за пазарен риск съгласно алтернативния стандартизиран подход. Кредитните институции, които прилагат опростения стандартизиран подход, също следва да се възползват от поетапното въвеждане.
- (15) В съответствие с базелските стандарти, в член 325и, параграф 1, букви а) и б) от Регламент (ЕС) № 575/2013 се изисква кредитните институции да изчисляват, за позиции в индекси, включени в алтернативните портфейли за корелационно търгуване (АПКТ), единична чувствителност към индекса и се забранява разлагането на позиция във включен в АПКТ индекс на рискови фактори по съставни компоненти (т.е. позиции с един референтен субект) и последващото

нетирание на тези рискови фактори със същите рискови фактори на същия компонент на инструменти с един референтен субект. Тези изисквания пораждаат несъответствие между подхода, който кредитните институции прилагат за управлението на риска, свързан с тези експозиции, и изчисляването на капиталовите изисквания, което води до допълнителна оперативна сложност и по-високи капиталови изисквания. Поради тези причини една от големите юрисдикции, в която банките са много активни в търгуването с АПКТ, реши да позволи на банките да разлагат експозициите си към включен в АПКТ индекс. За да се запазят равнопоставените условия, на кредитните институции следва временно да се предостави възможност да прилагат подход на разлагане и да нетират своите експозиции към съставни компоненти спрямо едни и същи рискови фактори.

- (16) Прилагането на стандартите по ОПТП въвежда по-чувствителни към риска и по-сложни методики, които може да се окажат ненужни за институции с ограничена търговска дейност. Това важи особено за онези малки институции, които отговарят на условията за дерогация за несъществена дейност в търговския портфейл съгласно член 94 от Регламент (ЕС) № 575/2013, но надвишават праговете, определени в член 325а от същия регламент, поради валутен риск или стоков риск, произтичащи от позиции в банковия портфейл. За да се избегнат непропорционални разходи по прилагането и оперативна сложност за такива кредитни институции в Съюза, като се има предвид, че други големи юрисдикции или са въвели подобни мерки, или не прилагат капиталовите изисквания за пазарен риск за банки с несъществена дейност в търговския портфейл, на кредитните институции в Съюза с малък търговски портфейл следва да се разреши да използват опростения стандартизиран подход за позициите си в банковия си портфейл, изложени на валутен риск и стоков риск.
- (17) Забавянията при въвеждането на новата рамка за пазарен риск в юрисдикциите, в които оперират банки с международна дейност, означават, че онези кредитни институции от Съюза, които извършват сложни дейности по търгуване и управляват по-сложни портфейли, ще се сблъскат с неравнопоставени условия, ако въвеждането на Базел III бъде отложено след 1 януари 2027 г. или ако изискванията бъдат прилагани по-гъвкаво в други юрисдикции. Наблюдението върху прилагането на Базел III в други големи юрисдикции показва, че е много малко вероятно големите банки извън Съюза да бъдат задължени да прилагат правилата по ОПТП в своите юрисдикции от 1 януари 2027 г. В същото време, за да се гарантира, че конкретни аспекти на новата рамка за пазарен риск, по-специално по отношение на подхода на алтернативните вътрешни модели, не са прекалено сложни или твърде консервативни и следователно не водят до неоправдана оперативна сложност или прекомерни капиталови изисквания, е необходимо тези конкретни аспекти да бъдат преразгледани (и евентуално повторно калибрирани). В този контекст и с цел да се ограничат евентуалните конкурентни неравенства, които биха оказали отрицателно въздействие върху конкурентоспособността на банковия сектор на Съюза в тази област и върху финансирането на икономиката на Съюза, на кредитните институции, които са засегнати неблагоприятно от прилагането на новите правила за пазарен риск след прилагането на целевите изменения, въведени с настоящия регламент, следва да се позволи да ограничат това въздействие върху капитала за тригодишния срок на действие на настоящия регламент.

- (18) Като цяло, предложените временни мерки следва да отстранят много — макар и не всички — различия в условията за равнопоставеност между основните юрисдикции. За да се запазят равнопоставените условия през преходния период, докато основните юрисдикции финализират и приложат стандартите по ОПТП, на кредитните институции, които са засегнати неблагоприятно от правилата по ОПТП, следва да се позволи да ограничат въздействието на тези правила върху капиталовите си изисквания, посредством прилагането на множител, по-малък или равен на 1, към тези капиталови изисквания за тригодишния период на действие на настоящия делегиран регламент. Тъй като новата рамка засяга тези кредитни институции в различна степен, калибрирането на множителя следва да се извършва индивидуално за всяка банка. Освен това, тъй като кредитните институции ще прилагат множителя до 31 декември 2029 г., те следва да имат възможност периодично да го калибрират отново спрямо надежден еталон, за да отразят промените в портфейлите си и в пазарните условия. Поради това е необходимо да се въведе множител, който да намали въздействието на новите правила до равнището на прилагането на предишната рамка Базел 2.5. За да се осигури точното калибриране на множителя и да се избегне прекомерна оперативна сложност, включително прилагането на различни концепции за разграничаване в рамките на една и съща институция и промени в моделите, използвани съгласно рамката Базел 2.5, е необходимо множителят да се изчислява въз основа на разграничението между търговския и банковия портфейл съгласно прилагането на Базел 2.5. Кредитните институции, които отговарят на условията и решат да прилагат множителя от 1 януари 2027 г., следва да имат възможност да преустановят използването му преди изтичането на тригодишния период, но не следва да имат право да възобновят използването на множителя по-късно. Изискванията за отчетност и оповестяване са основни инструменти, които позволяват осъществяването на надзор и пазарна дисциплина. Следователно кредитните институции, които решат да прилагат множителя, следва също така да продължат да отчитат и оповестяват информация относно техните задължителни капиталови изисквания в съответствие с прилагането на Базел 2.5, като използват съответните разпоредби, предвидени във версията на РКИ, която е в сила към 8 юли 2024 г.
- (19) Поради това Регламент (ЕС) № 575/2013 следва да бъде съответно изменен.
- (20) Разпоредбите, съдържащи се в настоящия регламент, се прилагат, без да се засягат задълженията на банките съгласно РКИ и Директивата за капиталовите изисквания (ДКИ) да осигуряват адекватни възможности за управление на риска и агрегиране на данни. Банките следва да сътрудничат на надзорните органи, за да отстранят всички констатирани недостатъци в тези области.
- (21) Изискванията за пазарен риск, определени в Регламент (ЕС) 2024/1623, ще започнат да се прилагат от 1 януари 2027 г. За да се избегне противоречие в изискванията към институциите, е необходимо началната датата на прилагане на настоящия регламент да се съгласува с посочената дата. За да се избегне несигурност сред участниците на пазара и публичните органи, настоящият регламент следва да влезе в сила на следващия ден след публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

*Член 1*

### **Изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013**

В Регламент (ЕС) № 575/2013 се вмъкват следните членове 495и—495х:

*„Член 495и*

#### ***Преходни разпоредби относно теста за приписване на печалбата и загубата при подхода на алтернативните вътрешни модели за пазарен риск***

1. Чрез дерогация от член 325ащ, параграф 2, буква г) и до 31 декември 2029 г. институциите могат да използват подхода на алтернативните вътрешни модели за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск за бюрата за търгуване, които не отговарят на изискванията по член 325бж.
2. За целите на параграф 1 институциите приемат, че по отношение на обхванатите бюра за търгуване теоретичните промени в стойността на портфейлите на тези бюра за търгуване, изчислени въз основа на моделите на институциите за измерване на риска, са близки до хипотетичните промени в стойността на портфейлите на тези бюра за търгуване, изчислени въз основа на моделите на институциите за ценообразуване.

*Член 495й*

#### ***Преходна мярка за оперативно облекчение относно капиталовите изисквания за рискови фактори, неподатливи към моделиране***

1. Чрез дерогация от член 1, параграф 1 и член 4, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060\* и до 31 декември 2029 г. институциите могат да оценяват като податлив към моделиране за целите на член 325бд от настоящия регламент рисков фактор, за който институцията е установила най-малко две проверими цени през периодите на наблюдение, посочени в член 1, параграфи 1 и 2 и член 4, параграфи 2 и 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060.
2. Институциите определят за рисковите фактори, посочени в параграф 1, хоризонт на ликвидност, равен на 250, разделено на броя на проверимите цени, установени в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060, закръглен до най-близкия по-дълъг хоризонт на ликвидност, посочен в таблица 2 от член 325бг от настоящия регламент.  

Хоризонтът на ликвидност, определен в съответствие с първата алинея, не може да бъде по-кратък от хоризонта на ликвидност, който би бил определен за рисковия фактор, ако броят на проверимите цени би бил достатъчен за оценка на рисковия фактор като податлив към моделиране в съответствие с член 1, параграфи 1 и 2 и член 4, параграфи 2 и 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060 на Комисията.
3. Институциите включват в изчислението, посочено в член 325бб, всички рискови фактори, които се считат за податливи към моделиране съгласно параграф 1. Институциите включват други рискови фактори, неподатливи към моделиране, в обхвата на изчисленията, определени в член 325бк.

- 
- \* Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060 на Комисията от 14 юни 2022 г. за допълнение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се уточняват критериите за оценка на податливостта към моделиране на рисковите фактори съгласно подхода на вътрешните модели и честотата на тази оценка съгласно член 325бд, параграф 3 от същия регламент (ОВ L 276, 26.10.2022 г., стр. 60, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2022/2060/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj)).

*Член 495к*

***Преходни разпоредби относно изискванията за данни при оценката на податливостта към моделиране на нови емисии***

Чрез дерогация от член 1, параграф 2 и член 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060 и до 31 декември 2029 г., при оценяването на податливостта към моделиране на рисковите фактори в съответствие с член 325бд от настоящия регламент институциите приемат, че за новите рискови фактори, свързани с наскоро емитирани или създадени инструменти:

- а) периодът на наблюдение, посочен в член 1, параграф 1 и член 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2022/2060 на Комисията, започва в деня, в който тези инструменти се емитират или се търгуват за първи път на пазара;
- б) минималният брой проверими цени, които са представителни за рисковия фактор в съответствие с посочения делегиран регламент, се разпределя пропорционално за период от 12 месеца след емитирането или след първата дата на търгуване.

*Член 495л*

***Преходни разпоредби относно капиталовите изисквания при прилагането на вътрешния модел за риска от неизпълнение***

Чрез дерогация от член 325бп, параграф 5, буква а) и до 31 декември 2029 г. институциите прилагат множител, равен на 0, към оценките за вероятността от неизпълнение, използвани за изчисляване на капиталовите изисквания за риск от неизпълнение съгласно вътрешния модел за риска от неизпълнение, установен в трета част, дял IV, глава 1б, раздел 3 за всички емитенти или длъжници, чиито експозиции биха получили рисково тегло от 0 % при изчисляването на капиталовите изисквания за риска от неизпълнение съгласно алтернативния стандартизиран подход.

*Член 495м*

***Преходни разпоредби относно честотата на изчисленията при подхода на алтернативните вътрешни модели***

1. До 31 декември 2029 г. институциите, които прилагат член 325ба, параграф 1 за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск, могат да изберат да изчисляват средните стойности, посочени в член 325ба, параграф 1, буква б), за преходните 12 седмици, вместо за преходните 60 работни дни.

2. До 31 декември 2029 г. институциите, които трябва да спазват изискванията за оповестяване, предвидени в член 455, параграф 2, букви а) и б), могат да изберат да оповестяват стойностите, посочени в същия член, за предходните 12 седмици, вместо за предходните 60 работни дни.

*Член 495н*

***Преходни разпоредби относно капиталовите изисквания за позиции в ПКИ при подхода на алтернативните вътрешни модели***

1. Чрез дерогация от член 325бз, параграф 1, буква и) и до 31 декември 2029 г. институциите могат да извършват подробен преглед по отношение на:
  - а) най-малко 50 % от всички базисни позиции на ПКИ, измерени по пазарна стойност;
  - б) базисните позиции на ПКИ на тримесечна, а не на седмична основа.За целите на първа алинея, буква а) институциите изчисляват капиталовото изискване за пазарен риск за всички останали позиции в съответното ПКИ, като използват рисковото тегло, определено в член 325й, параграф 1, буква б), точка і).
2. При извършването на подробния преглед, посочен в параграф 1, институциите трябва да могат да наблюдават рисковете, произтичащи от значителни промени в състава на съответните ПКИ между две дати на изчисление.
3. Чрез дерогация от член 325бз, параграф 1, буква и) дадена институция може да използва алтернативен подход на моделиране за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск за позиции в ПКИ съгласно подхода на алтернативните вътрешни модели, при условие че това бъде одобрено от компетентния за институцията орган.

*Член 495о*

***Преходни разпоредби относно капиталовите изисквания за позиции в ПКИ съгласно алтернативния стандартизиран подход***

1. Чрез дерогация от член 325й, параграф 1, буква а) и до 31 декември 2029 г. институциите могат да извършват подробен преглед по отношение на:
  - а) най-малко 50 % от базисните позиции в тези ПКИ, измерени по пазарна стойност;
  - б) базисните позиции на ПКИ на тримесечна, а не на месечна основа.За целите на първа алинея, буква а) институциите изчисляват капиталовото изискване за пазарен риск за всички останали позиции в тези ПКИ, като използват подхода, определен в член 325й, параграф 1, буква б), точка і).
2. Чрез дерогация от член 325й, параграфи 1а и 3, и до 31 декември 2029 г. институциите могат да третират позициите в ПКИ като единични капиталови позиции с рисково тегло 100 % при изчисляването на капиталовите изисквания за вега риск, независимо от другите подходи, използвани за изчисляване на капиталовите изисквания по отношение на други рискови фактори за същите позиции.

Член 495п

***Преходни разпоредби относно капиталовите изисквания за добавката за остатъчен риск съгласно алтернативния стандартизиран подход***

Чрез дерогация от член 325ф и до 31 декември 2029 г. институциите прилагат множител, равен на 0, към капиталовите изисквания за остатъчните рискове, изчислени в съответствие с посочения член, за следните инструменти:

- а) инструменти, които използват бъдеща реализирана променливост като базисен актив и за които не би се изисквала добавка за остатъчен риск по други причини;
- б) инструменти, представляващи опции, които могат да бъдат упражнени на ограничен брой предварително определени дати и за които не би се изисквала добавка за остатъчен риск по други причини;
- в) инструменти, които представляват опции върху разликата между два лихвени процента по суапове с постоянен матуритет, деноминирани в една и съща валута, и за които не би се изисквала добавка за остатъчен риск по други причини.

Член 495р

***Преходни разпоредби относно изчисляването на капиталовите изисквания за риска от неизпълнение съгласно алтернативния стандартизиран подход***

Чрез дерогация от член 325ч, параграф 4 и до 31 декември 2029 г. институциите могат по свое усмотрение да определят:

- а) за позиции в акционерен капитал, които хеджират дериватни инструменти — същия падеж като падежа на дериватните инструменти, които те хеджират;
- б) за експозиции по капиталови деривати — падеж от три месеца.

Член 495с

***Преходни разпоредби относно изчисляването на капиталовите изисквания съгласно алтернативния стандартизиран подход за инструменти, изложени на риск, свързан с търговията с въглеродни емисии в рамките на СТЕ на ЕС***

Чрез дерогация от член 325ау, параграф 2 и до 31 декември 2029 г. институциите разделят на 99,1 % корелационния коефициент за срока, определен в същия член, за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск съгласно алтернативния стандартизиран подход за инструменти, изложени на делта риск от промяна на цените на стоките в рамките на СТЕ на ЕС.

*Член 495т*

***Преходни разпоредби относно поетапното въвеждане на капиталовите изисквания съгласно алтернативния стандартизиран подход и опростения стандартизиран подход***

1. До 31 декември 2029 г. институциите прилагат множител от 0,9 към резултата от изчислението на капиталовите изисквания за пазарен риск съгласно модела, основан на чувствителностите, в съответствие с член 325з, параграф 4.
2. До 31 декември 2029 г. институциите прилагат множител 0,9 към резултата от изчислението на капиталовите изисквания за пазарен риск съгласно опростения стандартизиран подход, посочен в член 325, параграф 2.

*Член 495у*

***Преходни разпоредби относно третирането на инструментите в АПКТ***

Чрез дерогация от член 325и, параграф 1, букви а) и б) и до 31 декември 2029 г. институциите могат да изберат да прилагат предвиденото в същия член третиране и към позициите, включени в АПКТ.

*Член 495ф*

***Преходни разпоредби относно дерогацията за институции с несъщественa дейност в търговския портфейл***

До 31 декември 2029 г. институция, която отговаря на условията за третирането, посочено в член 94, може да прилага подхода, посочен в член 325, параграф 2, за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск за позиции в банковия портфейл, които са изложени на валутен риск или стоков риск.

*Член 495х*

***Преходни разпоредби относно прилагането на множител към капиталовите изисквания за пазарен риск***

1. До 31 декември 2029 г. дадена институция може да избере да приложи множител към капиталовите изисквания за пазарен риск, изчислени съгласно подходите, посочени в член 325, параграф 1, и изложени в членове 325в—325аш, членове 325ащ—325бп и членове 326—361, когато капиталовите изисквания за пазарен риск, изчислени чрез прилагане на настоящия регламент във версията в сила към 9 юли 2024 г., и като се вземат предвид преходните разпоредби, установени в членове 495и—495у, считано от 31 март 2027 г., са по-високи от капиталовите изисквания за пазарен риск, изчислени чрез прилагане на трета част, дял IV от настоящия регламент във версията в сила към 8 юли 2024 г.
2. Институцията не прилага множителя по параграф 1, когато изчислява капиталовите изисквания за пазарен риск чрез прилагане единствено на членове 326—361.
3. Институция, която реши да приложи третирането, предвидено в параграф 1, уведомява незабавно компетентните органи и представя доказателства, че отговаря на изискванията, посочени в същия параграф.

4. Институция, която прилага третирането, предвидено в параграф 1, може да преустанови прилагането му по всяко време, при условие че е уведомила компетентния си орган. Институция, която престане да прилага това третиране, няма право да го прилага отново впоследствие.
5. Институция, която избере да използва множителя, посочен в параграф 1, трябва да калибрира този множител на всеки три месеца като съотношение между капиталовите изисквания за пазарен риск, изчислени чрез прилагане на трета част, дял IV от настоящия регламент във версията в сила към 8 юли 2024 г., и капиталовите изисквания за пазарен риск, изчислени чрез прилагане на настоящия регламент във версията в сила към 9 юли 2024 г., като се вземат предвид преходните разпоредби, установени в членове 495и—495у.
6. Институция, която прилага множителя, определен в параграф 1, продължава да предоставя и информацията относно капиталовите изисквания за пазарен риск, изчислени чрез прилагането на трета част, дял IV от настоящия регламент във версията в сила към 8 юли 2024 г.
7. Институция, която прилага множителя, определен в параграф 1, трябва да оповести, че е избрала да прилага този множител. Тази институция продължава да спазва и изискванията за оповестяване, свързани с капиталовите изисквания за пазарен риск, определени в осма част от настоящия регламент във версията в сила към 8 юли 2024 г.
8. По отношение на определянето на капиталовите изисквания за пазарен риск, изчислени чрез прилагане на настоящия регламент във версията в сила към 9 юли 2024 г., в съответствие с параграфи 1 и 5, институцията използва изискванията за включване в търговския портфейл, определени в член 104 от настоящия регламент във версията в сила към 8 юли 2024 г.“.

## *Член 2*

### ***Влизане в сила и прилагане***

Настоящият регламент влиза в сила в деня след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Той се прилага от 1 януари 2027 г.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 4.6.2026 година.

*За Комисията*  
*Председател*  
*Ursula VON DER LEYEN*