

Brusel 9. června 2026
(OR. en)

10352/26

EF 176
ECOFIN 799
DELECT 95

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	4. června 2026
Příjemce:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	C(2026) 3647 final
Předmět:	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../... ze dne 4.6.2026, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o dočasná cílená operační zmírňující opatření a cílené multiplikátory pro výpočet kapitálových požadavků instituce k tržnímu riziku

Delegace naleznou v příloze dokument C(2026) 3647 final.

Příloha: C(2026) 3647 final



V Bruselu dne 4.6.2026
C(2026) 3647 final

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...

ze dne 4.6.2026,

kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o dočasná cílená operační zmírňující opatření a cílené multiplifikátory pro výpočet kapitálových požadavků instituce k tržnímu riziku

(Text s významem pro EHP)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

Finanční nástroje, které banky drží za účelem obchodování (například akcie, dluhopisy a deriváty), podléhají tržnímu riziku, tj. riziku poklesu jejich hodnoty v důsledku nepříznivých pohybů tržních cen. Globální finanční krize v roce 2008 odhalila řadu nedostatků v koncepci obezřetnostních požadavků na tržní riziko. To vedlo k tomu, že banky neměly dostatečnou úroveň kapitálu, která by jim umožnila absorbovat ztráty spojené s tržním rizikem. Tato skutečnost přiměla Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) k revizi mezinárodních standardů pro tržní riziko, což vedlo v lednu 2016 k přijetí revidovaného rámce pro tržní riziko, známého rovněž jako základní přezkum obchodního portfolia (dále jen „FRTB“). Následně v prosinci 2017 požádala skupina guvernérů centrálních bank a vedoucích orgánů dohledu Basilejský výbor pro bankovní dohled o přezkum rámce FRTB, a to poté, co identifikovala řadu technických problémů s jeho kalibrací. Tento přezkum byl dokončen zveřejněním konečné verze rámce FRTB v lednu 2019. Členové Basilejského výboru pro bankovní dohled se původně dohodli, že tyto standardy provedou do 1. ledna 2022, a poté lhůtu odložili na 1. ledna 2023 z důvodu pandemie COVID-19.

Vzhledem k významu změn zavedených rámcem FRTB a k tomu, že na basilejské úrovni stále probíhá revize tržního rizika, se EU rozhodla provést rámec ve dvou fázích. V první fázi byl rámec FRTB zaveden jako požadavek na podávání zpráv, a to změnou nařízení (EU) č. 575/2013 (nařízení o kapitálových požadavcích neboli CRR) nařízením (EU) 2019/876 (CRR II). Cílem požadavků na podávání zpráv bylo umožnit příslušným orgánům sledovat způsoby provádění rámce FRTB bankami předtím, než se daná ustanovení stanou pro výpočet kapitálových požadavků bank závaznými, a umožnit normotvůrcům zohlednit případné další změny, které by byly mezitím zavedeny na mezinárodní úrovni.

Druhá fáze provádění standardů FRTB jako závazných kapitálových požadavků do právních předpisů EU byla završena dokončením bankovního balíčku. V červenci 2024 vstoupilo v platnost nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/1623 (CRR III), jehož den použitelnosti byl stanoven na 1. ledna 2025.

Článek 461a nařízení (EU) č. 575/2013 ve znění čl. 1 bodu 236 nařízení (EU) 2024/1623 obsahuje požadavek, aby Evropská komise sledovala mezinárodní provádění basilejských standardů FRTB napříč jurisdikcemi, jakož i zmocnění Komise k přijímání aktů v přenesené pravomoci s cílem zajistit rovné podmínky na mezinárodní úrovni, pokud dojde k závažným odchylkám v provádění ze strany třetích zemí. Důvodem zmocnění je skutečnost, že na velkoobchodních trzích si mohou banky snadno konkurovat tím, že nabízejí finanční produkty a služby přeshraničně, a to i mezi členskými státy a třetími zeměmi. Zmocnění k přijímání aktů v přenesené pravomoci umožňuje zavedení dočasných cílených změn kapitálových požadavků k tržnímu riziku maximálně na tři roky a umožňuje odložení dne použitelnosti rámce FRTB v EU až o dva roky s cílem zachovat na mezinárodní úrovni rovné podmínky.

V době, kdy nařízení (EU) 2024/1623 vstoupilo v platnost, Komise při monitorování provádění rámce FRTB v různých jurisdikcích zjistila, že zatímco některé jurisdikce standardy provedly (například Kanada a Japonsko), jiné jurisdikce, pro které jsou otázky rovných podmínek velmi důležité, zaostávaly. Přetrvávala značná nejistota ohledně lhůt a možných odchylek při provádění rámce v těchto jurisdikcích. Nejzásadnější skutečností je, že Spojené státy k červnu 2024 standardy FRTB ještě neprovedly ani jasně nesdělily, kdy a jak budou připraveny tak učinit.

V reakci na tento mezinárodní vývoj v oblasti regulace považovala Komise v zájmu zachování rovných podmínek ve vztahu k třetím zemím za nezbytné přijmout akt v přenesené

pravomoci¹ a odložit uplatňování standardů FRTB o jeden rok, tedy na 1. ledna 2026. V průběhu roku 2025 Komise zjistila, že jiné jurisdikce nedosahují při provádění basilejských standardů FRTB žádného pokroku. Proto po rozsáhlých konzultacích se všemi zúčastněnými stranami (členskými státy, odvětvím, Evropskou centrální bankou (ECB), Evropským orgánem pro bankovníctví (EBA) atd.) přijala Komise v červnu 2025 druhý akt v přenesené pravomoci², kterým odložila uplatňování nových obezřetnostních požadavků na tržní riziko o další rok, tedy na 1. ledna 2027. Tento druhý akt v přenesené pravomoci byl poslední možností Komise, jak odložit den použitelnosti standardů.

V listopadu 2025 zahájila Komise dvouměsíční konzultaci o svém návrhu dalšího postupu při provádění rámce FRTB. Návrh zahrnoval cílené dočasné změny k řešení konkrétních problémů rámce a celkový multiplikátor ke kompenzaci negativních dopadů na kapitál bank. Konzultace, která probíhala do 6. ledna 2026, shromáždila významné podněty od široké škály zúčastněných stran. Ve Spojeném království a Spojených státech bylo i přes zpoždění a odchylky od mezinárodních standardů dosaženo pokroku v provádění rámce FRTB. Očekává se, že Spojené království bude standardizovaný přístup rámce FRTB uplatňovat od roku 2027 a interní modely rámce FRTB od roku 2028, zatímco Spojené státy dne 19. března 2026 znovu navrhly pro své provádění rámce Basel III 90denní konzultační období, aniž by poskytly jakékoli vysvětlení ohledně prvního uplatňování (a prokázaly odchylky od standardů FRTB).

Tyto nejistoty a rozdíly, zejména ve Spojených státech, vyvolávají obavy ohledně zachování rovných mezinárodních podmínek a možného dopadu na banky v EU. Komise proto v zájmu zachování rovných podmínek a vyrovnaní zjištěných rozdílů oproti jiným jurisdikcím navrhuje dočasné cílené změny obezřetnostního rámce, včetně zavedení celkového multiplikátoru. Vzhledem k tomu, že cílená opatření aktu v přenesené pravomoci mají dočasnou povahu a hrozí trvalé narušení rovných podmínek v důsledku provádění jinými jurisdikcemi, Komise znovu posoudí nezbytné další kroky v souvislosti se zprávou o konkurenceschopnosti bankovního sektoru EU z roku 2026.

Stejně jako v případě dvou předchozích aktů v přenesené pravomoci mají změny a multiplikátor dopad na požadavky v jiných částech nařízení CRR, které jsou doplňkové k zahájení použitelnosti rámce FRTB nebo s ním souvisejí. Tyto požadavky jsou mezními podmínkami pro obchodní/neobchodní portfolia, které upřesňují oblast působnosti kapitálových požadavků k tržnímu riziku; podávání zpráv a zpřístupňování informací o kapitálových požadavcích k tržnímu riziku; uplatnění minimálního výstupního prahu kapitálových požadavků k tržnímu riziku a srovnávací dohled nad tržním rizikem. V případě potřeby budou v balíčku sdělení poskytnuty pokyny, jak by banky měly tyto požadavky během doby odkladu uplatňovat, a orgán EBA je v zájmu zajištění konzistentnosti a harmonizace při provádění jednotlivými bankami dále upřesní.

Součástí vypracovávání aktu v přenesené pravomoci bylo několik výměn informací se zúčastněnými stranami, jichž se odklad přímo dotýká. Patří mezi ně orgán EBA, ECB / jednotný mechanismus dohledu, členské státy a odvětvová sdružení. Dvakrát byla

¹ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2024/2795 ze dne 24. července 2024, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o datum použitelnosti kapitálových požadavků k tržnímu riziku (Úř. věst. L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj).

² Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2025/1496 ze dne 12. června 2025, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o datum použitelnosti kapitálových požadavků k tržnímu riziku (Úř. věst. L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj).

konzultována Odborná skupina pro bankovníctví, platební styk a pojišťovnictví, a to 16. října 2025 před veřejnou konzultací a 25. března 2025 k návrhu aktu v přenesené pravomoci.

2. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

Tento akt v přenesené pravomoci zavádí dočasné cílené změny kapitálových požadavků k tržnímu riziku. Změny se týkají jak přístupu založeného na alternativních interních modelech, tak standardizovaných přístupů. Kromě toho tento akt v přenesené pravomoci zavádí celkový multiplikátor ke kapitálovým požadavkům k tržnímu riziku.

Jedním z požadavků, které musí banka splnit, aby jí bylo povoleno používat interní modely pro výpočet kapitálových požadavků k tržnímu riziku, je test přiřazování zisků a ztrát. Nedávné zkušenosti ukázaly, že instituce mají s úspěšným plněním testu potíže, i když neúspěchy nemusí nutně souviset s nedostatky modelu. S tímto problémem se při provádění rámce FRTB potýkají i jiné jurisdikce. Test přiřazování zisků a ztrát by proto měl být během tříletého období používán jako monitorovací nástroj a neměl by mít přímý dopad na kapitálové požadavky.

Za hlavní překážku při vývoji interních modelů pro tržní riziko byly považovány nemodelovatelné rizikové faktory. Několik jurisdikcí se rozhodlo pro provádění nebo používání rámce s určitými úpravami. Cílem opatření v aktu v přenesené pravomoci je zvýšit funkčnost rámce nemodelovatelných rizikových faktorů tím, že se sníží počet sledování potřebných k tomu, aby bylo možné považovat rizikový faktor za modelovatelný.

Jedním z kritérií pro to, aby byl rizikový faktor považován za modelovatelný, je, že instituce musí za období sledování dlouhé dvanáct měsíců identifikovat určitý počet ověřitelných cen tohoto rizikového faktoru. Jiné jurisdikce berou v úvahu specifické případy nedávno vytvořených nebo nedávno vydaných rizikových faktorů, které mají omezenou časovou řadu kratší než dvanáct měsíců, a umožňují tyto faktory začlenit do přístupu založeného na interních modelech před uplynutím celého dvanáctiměsíčního období. Aby se tudíž předešlo problémům se zajištěním rovných podmínek při provádění v EU, zavádí akt v přenesené pravomoci poměrné hodnocení požadavků na údaje pro test způsobilosti rizikového faktoru, které je úměrné době od vytvoření/vzniku rizikového faktoru.

U požadavku k riziku selhání pro interní modely se pravděpodobnost selhání veřejnoprávních emitentů násobí hodnotou 0, aby se sjednotilo zacházení s rizikem selhání u veřejnoprávních emitentů v rámci přístupu založeného na interních modelech s jejich zacházením v rámci standardizovaného přístupu a aby se v podstatě sjednotilo zacházení se svrchovanými expozicemi vůči jiným jurisdikcím.

Jako operační zmírňující opatření je bankám dána možnost snížit četnost výpočtů u přístupu založeného na alternativních interních modelech z denní na týdenní. To poskytuje institucím flexibilitu a mohou se rozhodnout pro toto opatření ke snížení zátěže, pokud je v souladu s jejich řízením rizik.

Rámcem pro subjekty kolektivního investování – tj. pozice ve fondech – je operativnější a vnímavější k hlediskům rovných podmínek jak v rámci přístupu založeného na alternativních interních modelech, tak v rámci alternativního standardizovaného přístupu. Zjednodušený jsou zejména dva aspekty metody průhledu. Zaprvé byla snížena její četnost, což institucím umožňuje provádět ji čtvrtletně, nikoliv týdně (podle přístupu založeného na alternativních interních modelech) nebo měsíčně (podle alternativního standardizovaného přístupu). Za druhé je povolen částečný průhled, kdy instituce mohou tuto metodu použít za předpokladu, že mají přehled o alespoň 50 % podkladových expozic subjektu kolektivního investování. Kromě toho jsou v rámci přístupu založeného na alternativních interních modelech povoleny

alternativní techniky modelování na základě schválení orgány dohledu. Nakonec je vyjasněno zacházení s citlivostí na riziko vega v alternativním standardizovaném přístupu, která nepodléhá rozkladu.

Zavádí se také postupně zavádění kapitálových požadavků pro konkrétní nástroje v rámci navýšení pro zbytkové riziko. Toto opatření neutralizuje navýšení pro zbytkové riziko pro specifické nástroje (tj. nástroje s budoucí realizovanou volatilitou jako podkladovým aktivem, bermudské opce, které lze uplatnit ve více předem stanovených termínech, a na opce rozpětí pro swapy s konstantní splatností). Podobná opatření v oblasti navýšení pro zbytkové riziko přijaly i jiné jurisdikce.

Pokud jde o výpočet požadavku k riziku selhání v rámci alternativního standardizovaného přístupu, je zjednodušeno uznávání široce používaných zajišťovacích technik, což odráží provádění rámce FRTB v jiných jurisdikcích. Instituce mohou řešit otázky nesouladu splatnosti v rámci požadavku k riziku selhání a uznat zajišťovací vztah pro akciové deriváty a hotovostní nástroje.

Při výpočtu kapitálových požadavků pro expozice vůči povolenkám systému EU pro obchodování s emisemi (ETS) se v souladu s kvantitativním výzkumem a analýzami uznává vyšší korelační koeficient. Zvýšení korelačního koeficientu snižuje celkové kapitálové požadavky.

Pro zmírnění nejistot při provádění rámce FRTB v jiných jurisdikcích se zavádí multiplikátor 0,9, který se zaměřuje na výsledky výpočtu zjednodušeného standardizovaného přístupu a metody založené na citlivostech alternativního standardizovaného přístupu (jeho hlavní složky).

V rámci alternativního standardizovaného přístupu se požadavky na alternativní portfolio obchodování s korelací více přizpůsobují postupům řízení rizik institucí a provádění rámce FRTB v jiných jurisdikcích. Proto je povolen rozklad pozic ve složkách indexu.

Banky s velmi malou obchodní činností, které by musely zavést alternativní standardizovaný přístup z důvodu překročení prahové hodnoty podle čl. 325a odst. 1 nařízení CRR kvůli svým expozicím v investičním portfoliu vůči měnovým a komoditním rizikovým faktorům, by měly mít možnost použít místo toho zjednodušený standardizovaný přístup. To je v souladu s opatřeními zavedenými v jiných jurisdikcích, přináší to těmto bankám cílená operační zmírňující opatření a odráží hledisko proporcionality této iniciativy.

Nakonec je zaveden celkový multiplikátor, který má vyrovnat zvýšení kapitálu: multiplikátor je klíčovým opatřením pro zachování rovných podmínek při činnostech spojených s tržním rizikem. Multiplikátor je nepovinný a omezuje se na banky, u nichž by došlo ke zvýšení kapitálu podle rámce FRTB. Multiplikátor je specifický pro jednotlivé banky a každé tři měsíce se znovu kalibruje na základě přístupů a mezních podmínek mezi obchodním a investičním portfoliem, které banky v současné době používají pro výpočet kapitálových požadavků k tržnímu riziku.

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../...

ze dne 4.6.2026,

kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o dočasná cílená operační zmírňující opatření a cílené multiplikátory pro výpočet kapitálových požadavků instituce k tržnímu riziku

(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. 648/2012¹, a zejména na čl. 461a odst. 2 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876² změnilo nařízení (EU) č. 575/2013 mimo jiné s cílem zavést do uvedeného nařízení požadavek na podávání zpráv, pokud jde o standardy základního přezkumu obchodního portfolia (dále jen „FRTB“), což je komplexní soubor kapitálových požadavků pro expozice vůči tržnímu riziku, který vypracoval Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS). Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/1623³ změnilo nařízení (EU) č. 575/2013 dále, mimo jiné s cílem transformovat standardy FRTB na závazné požadavky pro výpočet kapitálových požadavků k tržnímu riziku.
- (2) Vzhledem k vysoce konkurenční povaze mezinárodních obchodních činností byly standardy FRTB přijaty za předpokladu, že jejich provádění napříč jurisdikcemi, a to co se týče obsahu i časového rámce, zajistí rovné podmínky pro obchodní činnosti institucí na mezinárodní úrovni. Z monitorování provádění standardů FRTB v jiných členských jurisdikcích Basilejského výboru pro bankovní dohled, konkrétně v jurisdikcích s mnoha mezinárodně aktivními bankami, vyplynulo zpoždění a velký počet odchylek od mezinárodních standardů, a tedy značné riziko narušení rovných podmínek na mezinárodní úrovni. K řešení tohoto rizika a ke shromáždění více informací o prováděcích harmonogramech a skutečných pravidlech jiných jurisdikcí využila Komise dvakrát zmocnění podle čl. 461a odst. 2 písm. b) nařízení (EU)

¹ Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876 ze dne 20. května 2019, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, pokud jde o pákový poměr, ukazatel čistého stabilního financování, požadavky na kapitál a způsobilé závazky, úvěrové riziko protistrany, tržní riziko, expozice vůči ústředním protistranám, expozice vůči subjektům kolektivního investování, velké expozice, požadavky na podávání zpráv a zpřístupňování informací, a nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 150, 7.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

³ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/1623 ze dne 31. května 2024, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavky týkající se úvěrového rizika, rizika úvěrové úpravy v ocenění, operačního rizika, tržního rizika a minimální výstupní prahy (Úř. věst. L, 2024/1623, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>).

č. 575/2013, aby prostřednictvím nařízení v přenesené pravomoci⁴ odložila uplatňování standardů FRTB pro výpočet kapitálových požadavků k tržnímu riziku v Unii na 1. ledna 2027.

- (3) V posledních měsících monitorování provádění standardů FRTB ukázalo, že ačkoli většina jurisdikcí skutečně pokročila v provádění těchto standardů, v jurisdikcích, které mají mnoho mezinárodně aktivních úvěrových institucí, přetrvává nejistota ohledně harmonogramů provádění a konečných pravidel. Aby se zabránilo významným konkurenčním nevýhodám pro úvěrové instituce v Unii při jejich obchodních činnostech, měl by být obezřetnostní rámec pro výpočet kapitálových požadavků k tržnímu riziku na tři roky dočasně změněn. Cílené změny by se měly týkat konkrétních aspektů obezřetnostního rámce, u nichž byly odchylky v jiných jurisdikcích zjištěny nebo jsou velmi pravděpodobné.
- (4) S cílem poskytnout úvěrovým institucím jistotu a regulační stabilitu, pokud jde o rámec tržního rizika, který jsou povinny používat pro výpočet svých kapitálových požadavků, by doba trvání zmírňujících opatření měla být tři roky, tj. do 31. prosince 2029, což je maximální doba stanovená v zmocnění v čl. 461a odst. 2 nařízení (EU) č. 575/2013.
- (5) V souladu s basilejskými standardy jsou úvěrové instituce podle čl. 325az odst. 2 písm. d) nařízení (EU) č. 575/2013 povinny průběžně provádět a úspěšně splnit test přiřazování zisků a ztrát stanovený v článku 325bg uvedeného nařízení na úrovni každého obchodního útvaru zahrnutého do rozsahu jejich povolení přístupu založeného na alternativních interních modelech, aby jim mohlo být uděleno povolení používat přístup založený na alternativních interních modelech pro výpočet jejich kapitálových požadavků k tržnímu riziku. U obchodních útvarů, které testem neprojdou, mají úvěrové instituce vypočítat kapitálové požadavky k tržnímu riziku podle alternativního standardizovaného přístupu. Nedávné zkušenosti ukázaly, že několik obchodních útvarů má s úspěšným splněním tohoto testu potíže, a to i v případech, že neúspěch nemusí nutně souviset s nedostatky modelu. V důsledku toho ostatní jurisdikce zavedly test přiřazování zisků a ztrát alespoň dočasně a nezávazně, a to pouze jako monitorovací nástroj. Aby se vyřešily obavy ohledně zajištění rovných podmínek ve vztahu k těmto jurisdikcím, mělo by provádění v Unii rovněž umožnit bankám vypočítávat test přiřazování zisků a ztrát pouze pro účely monitorování během tříletého období a mělo by se upřesnit, že test přiřazování zisků a ztrát nemá v tomto období přímý dopad na kapitálové požadavky.
- (6) Standardy FRTB stanoví jasné a přísné požadavky na nemodelovatelné rizikové faktory, které byly zavedeny do práva Unie prostřednictvím legislativních aktů a aktů Komise v přenesené pravomoci a prováděcích aktů. Vzhledem k tomu, že interní modely pro tržní riziko byly dosud celosvětově přijaty jen ve velmi omezené míře a hlavní jurisdikce mají při zavádění rámce FRTB značné zpoždění, zůstává vývoj datových řešení od třetích stran, které jsou prodejci, jež by úvěrovým institucím umožnila klasifikovat menší počet jejich rizikových faktorů jako nemodelovatelné

⁴ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2024/2795 ze dne 24. července 2024, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o datum použitelnosti kapitálových požadavků k tržnímu riziku (Úř. věst. L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj) a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2025/1496 ze dne 12. června 2025, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o datum použitelnosti kapitálových požadavků k tržnímu riziku (Úř. věst. L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj).

rizikové faktory, omezený. To vede k významnému dopadu na kapitálové požadavky, což vyvolává obavy, že příspěvek nemodelovatelných rizikových faktorů k celkovým kapitálovým požadavkům vypočteným pomocí interních modelů je větší, než se původně očekávalo. Celkově instituce vnímaly rámec nemodelovatelných rizikových faktorů jako klíčovou překážku při vývoji interních modelů pro tržní riziko. S ohledem na tyto skutečnosti ostatní významné jurisdikce zjednodušily svůj rámec nemodelovatelných rizikových faktorů tím, že umožnily kapitalizaci více rizikových faktorů jako modelovatelných v rámci opatření očekávaného deficitu. Aby byly zachovány rovné podmínky na celosvětové úrovni a aby se rámec nemodelovatelných rizikových faktorů snáze prováděl, je nutné upravit podmínky týkající se počtu sledování ověřitelných cen, která jsou nutná k tomu, aby byl rizikový faktor považován za modelovatelný, a tudíž byl kapitalizován v rámci výpočtu očekávaného deficitu.

- (7) V souladu s basilejskými standardy je jedním z kritérií stanovených v čl. 1 odst. 1 a čl. 4 odst. 2 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060⁵ pro modelovatelnost rizikového faktoru to, že příslušná instituce během dvanáctiměsíčního období sledování u tohoto rizikového faktoru zjistila určitý počet ověřitelných cen. Tento požadavek je problematický u nedávno vydaných nástrojů, včetně nově vydaných dluhopisů, nových referenčních sazeb nebo komodit, protože znamená, že během dvanácti měsíců po jejich vydání by rizikové faktory těchto pozic nemusely projít testem způsobilosti rizikových faktorů bez ohledu na likviditu těchto pozic. Aby se snížila provozní zátěž institucí a zajistily se rovné podmínky s úvěrovými institucemi z jiných jurisdikcí, mělo by být úvěrovým institucím umožněno poměrně rozložit počet skutečných sledování cen požadovaných pro účely modelovatelnosti těchto nových rizikových faktorů do jednoho roku poté, co se s těmito novými nástroji poprvé obchoduje na trhu.
- (8) Jedním z konkrétních požadavků na interní model rizika selhání uvedený v článku 325bp nařízení (EU) č. 575/2013 je, aby odhady pravděpodobnosti selhání úvěrové instituce byly podloženy procentními hodnotami stanovenými v odst. 5 písm. a) uvedeného článku. V důsledku toho by u konkrétních emitentů nebo dlužníků, na které se podle alternativního standardizovaného přístupu nevztahují žádné kapitálové požadavky k riziku selhání, byly kapitálové požadavky k riziku selhání podle přístupu založeného na alternativních interních modelech vyšší než podle alternativního standardizovaného přístupu. To platí zejména pro vysoce hodnocené emitenty ústředních vlád a centrálních bank. Několik jurisdikcí se odchýlilo od basilejských standardů tím, že bankám umožnily v rámci přístupu založeného na interních modelech zacházet s expozicemi vůči těmto emitentům stejným způsobem, jakým by se s těmito expozicemi zacházelo v rámci alternativního standardizovaného přístupu (tj. bez kapitálových požadavků k riziku selhání). V zájmu zajištění konzistentnosti mezi přístupy a zachování rovných podmínek s těmito jurisdikcemi by proto měly úvěrové instituce v Unii rovněž využívat podobného opatření. Toho by mělo být dosaženo použitím multiplikátoru rovnajícího se 0 na pravděpodobnost selhání emitentů/dlužníků, na které se podle alternativního standardizovaného přístupu

⁵ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060 ze dne 14. června 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o regulační technické normy, které upřesňují kritéria pro posuzování modelovatelnosti rizikových faktorů na základě přístupu interního modelu (IMA), jakož i četnost tohoto posuzování podle čl. 325be odst. 3 uvedeného nařízení (Úř. věst. L 276, 26.10.2022, s. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

vztahuje riziková váha 0 %, čímž se ruší příslušný kapitálový požadavek na expozice vůči těmto emitentům/dlužníkům.

- (9) Pro úvěrové instituce, které získaly povolení používat přístup založený na alternativních interních modelech pro výpočet svých kapitálových požadavků, může být provozně náročné provádět denní výpočty rizikového ukazatele očekávaného deficitu a rizikového ukazatele zátěžového scénáře v souladu s čl. 325ba odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013. Zejména denní výpočty vyžadují výpočetní úsilí a kladou požadavky na včasnost provozních a řídicích procesů. Úvěrovým institucím by proto mělo být dočasně umožněno vypočítávat a zpřístupňovat hodnoty regulačního rizikového ukazatele očekávaného deficitu a rizikového ukazatele zátěžového scénáře jednou týdně, nikoliv denně. To by úvěrovým institucím v Unii umožnilo zachovat si rovné podmínky s bankami z jiných jurisdikcí, které budou muset používat přístup založený na alternativních interních modelech až v pozdější době.
- (10) Ustanovení čl. 325bh odst. 1 písm. i) a článku 325j nařízení (EU) č. 575/2013 obsahují zvláštní podmínky pro výpočet kapitálových požadavků pro expozice vůči subjektům kolektivního investování, a to jak v rámci alternativního standardizovaného přístupu, tak v rámci přístupu založeného na alternativních interních modelech. Aby se zabránilo velmi konzervativnímu zacházení, musí být úvěrové instituce schopny pravidelně zohlednit průhledem všechny složky subjektu kolektivního investování, které jsou podkladovou expozicí, a vypočítat kapitálové požadavky pro expozici subjektů kolektivního investování, jako by měly přímé expozice vůči složkám subjektu kolektivního investování. Schopnost bank provádět průhledový přístup je podmíněna dostupností údajů o složení subjektů kolektivního investování ke dni průhledu, což se dosud ukázalo jako velmi obtížné, protože řídicí pracovníci subjektů kolektivního investování jsou z důvodu ochrany důvěrnosti informací jen málo motivováni k poskytování podrobných a detailních informací o složení subjektů kolektivního investování. V důsledku toho úvěrové instituce často nemohou použít metodiku průhledu v rámci ani jednoho z přístupů a často by se musely vrátit ke konzervativnímu přístupu. Ostatní významné jurisdikce proto navrhly změny v zacházení s expozicemi subjektů kolektivního investování v rámci standardizovaného přístupu i přístupu založeného na interních modelech podle rámce FRTB. Aby tudíž nedošlo k narušení rovných podmínek a nepřiměřené provozní zátěži při používání průhledového přístupu, je nezbytné zavést v souladu s ostatními jurisdikcemi flexibilitu pro instituce, aby mohly provádět částečný průhled, a za tímto účelem stanovit minimální práh pro tento částečný průhled a zároveň požadovat, aby tyto instituce používaly konzervativnější přístup pro část subjektu kolektivního investování, kterou nelze zohlednit průhledem. Návrh tohoto minimálního prahu by měl být z důvodu zjednodušení specifikován ve vztahu k tržní hodnotě expozice. Pokud tržní hodnota expozice není vhodná pro specifické expozice subjektů kolektivního investování, jako jsou vysoce zadlužené expozice, měly by úvěrové instituce tuto skutečnost zohlednit ve svém průhledovém přístupu ke spokojenosti svých příslušných orgánů. Měla by být také stanovena nižší četnost průhledů. V rámci přístupu založeného na alternativních interních modelech by navíc úvěrovým institucím mělo být umožněno používat alternativní metodiky k průhledu, a to po schválení příslušnými orgány. Pro expozice subjektů kolektivního investování, které podléhají riziku vega, je průhledový přístup složitý na provedení a není v souladu se způsobem, jakým úvěrové instituce řídí rizika těchto pozic, protože citlivost na riziko vega není aditivní a nelze ji jednoduše rozložit. Ustanovení nařízení CRR však vyžadují, aby úvěrové instituce používaly stejný přístup k výpočtu kapitálových požadavků k tržnímu riziku pro všechny rizikové faktory téže expozice subjektů

kolektivního investování. Úvěrová instituce, která pro takovou pozici subjektů kolektivního investování používá průhledový přístup k výpočtu kapitálových požadavků pro svůj faktor rizika delta, je proto povinna použít průhledový přístup i pro kapitálové požadavky pro faktor rizika vega. S cílem snížit provozní zátěž institucí by těmto úvěrovým institucím mělo být umožněno používat alternativní přístup k výpočtu kapitálových požadavků pro faktor rizika vega expozice subjektů kolektivního investování bez ohledu na přístup použitý pro kapitalizaci ostatních druhů rizik spojených s touto expozicí.

- (11) Navýšení pro zbytkové riziko určuje dodatečný kapitálový požadavek pro rizika, která již nejsou řešena ostatními složkami alternativního standardizovaného přístupu. Vzhledem k tomu, že se požadavek na navýšení pro zbytkové riziko vypočítává na základě pomyslné hodnoty nástroje bez ohledu na jeho riziko a zajištění se uznává pouze v případech, kdy se zajišťovaný a zajišťovací nástroj dokonale shodují, mohly by nastat případy, kdy by kapitálové požadavky pro navýšení pro zbytkové riziko nebyly v souladu se skutečným zbytkovým rizikem na úrovni obchodního útvaru. S cílem zamezit nepřiměřeným kapitálovým požadavkům na nástroje se zbytkovými riziky, které by úvěrové instituce mohly ve velké míře zajistit na trhu, a zachovat rovné podmínky vůči jiným jurisdikcím, které zavedly nebo zavedou zvláštní opatření týkající se navýšení pro zbytkové riziko, by mělo být stanoveno, že na kapitálové požadavky navýšení pro zbytkové riziko se použijí multiplikátory pro nástroje, jejichž podkladovým aktivem je budoucí realizovaná volatilita, které jsou opcemi, jež lze uplatnit v omezeném počtu dat, nebo které jsou opcemi na rozdíl mezi dvěma sazbami swapů s konstantní splatností denominovanými ve stejné měně, pokud tyto nástroje pouze z těchto důvodů podléhají požadavku na navýšení pro zbytkové riziko.
- (12) Kapitálový požadavek k riziku selhání podle alternativního standardizovaného přístupu zachycuje riziko selhání emitentů a dlužníků expozic podléhajících tržnímu riziku v časovém horizontu jednoho roku. Zajištění se uznává pro expozice vůči stejnému emitentovi nebo dlužníkovi za určitých podmínek, včetně nesouladu splatností různých pozic. Některé z těchto podmínek neumožňují uznat ekonomické zajištění mezi akciovým derivátem a hotovostní pozicí téhož podkladového aktiva, což je v praxi široce používaný přístup k řízení rizik. Aby se podpořilo zajištění a zajistil soulad s podobnými opatřeními v jiných jurisdikcích, měl by být tento typ ekonomického zajištění uznán při výpočtu kapitálových požadavků k riziku selhání v rámci alternativního standardizovaného přístupu.
- (13) Nařízení (EU) 2024/1623 zavedlo v alternativním standardizovaném přístupu zvláštní rizikovou váhu pro expozice vůči obchodování s uhlíkem v rámci systému EU pro obchodování s emisemi (EU ETS), což je odůvodněno stabilitou a omezenou volatilitou trhu s povolenkami na emise uhlíku v Unii v posledních letech a souvisejícími cenami uhlíkových kreditů. Následná kvantitativní analýza prokázala, že kromě nižší rizikové váhy by měl být na jinou hodnotu nastaven také korelační parametr používaný pro agregaci expozic obchodování s uhlíkem, což by vedlo k nižším kapitálovým požadavkům pro tyto konkrétní expozice. Kromě toho výměna informací mezi bankami a regulačními orgány z jiných jurisdikcí, včetně probíhajících konzultačních procesů, naznačuje, že podobná opatření by mohla být přijata v rámci konečného provedení v těchto jurisdikcích. Mělo by být proto stanoveno, že do 31. prosince 2029 má být korelační parametr s ohledem na stávající důkazy změněn prostřednictvím multiplikátoru na vhodnou hodnotu.
- (14) Zpoždění v provádění pravidel rámce Basel III v jurisdikcích s mezinárodně aktivními bankami vede k dočasnému narušení rovných podmínek, a to i v důsledku

minimálního výstupního prahu, který začal v Unii platit od 1. ledna 2025. Pro zmírnění tohoto narušení a zajištění hladkého přechodu by úvěrové instituce měly dočasně využít cíleného a omezeného postupného zavádění kapitálových požadavků k tržnímu riziku v rámci alternativního standardizovaného přístupu. Úvěrové instituce, které používají zjednodušený standardizovaný přístup, by měly mít z postupného zavádění obdobné výhody.

- (15) V souladu s basilejskými standardy vyžaduje čl. 325i odst. 1 písm. a) a b) nařízení (EU) č. 575/2013, aby úvěrové instituce vypočítávaly pro pozice v indexech zahrnutých do alternativních portfolií obchodování s korelací jedinou citlivost na index, a zakazuje rozklad pozice v indexu alternativních portfolií obchodování s korelací na dílčí rizikové faktory (tj. pozice na jedno jméno) a následné započtení těchto rizikových faktorů se stejnými rizikovými faktory stejné složky nástrojů na jedno jméno. Tyto požadavky vytvářejí nesoulad mezi přístupem, který úvěrové instituce uplatňují při řízení rizik těchto expozic, a výpočtem kapitálových požadavků, což vede k větší provozní složitosti a zvýšení kapitálových požadavků. Z těchto důvodů se jedna významná jurisdikce s bankami velmi aktivními v obchodování s alternativními portfolii obchodování s korelací rozhodla, že umožní bankám rozložit expozice indexu alternativních portfolií obchodování s korelací. V zájmu zachování rovných podmínek by úvěrovým institucím měla být dočasně poskytnuta možnost uplatňovat přístup založený na rozkladu a započítávat jejich dílčí expozice vůči stejným rizikovým faktorům.
- (16) Provádění standardů FRTB zavádí metodiky, které jsou citlivější na rizika a složitější a které mohou být pro instituce s omezenými obchodními činnostmi zbytečné. To se týká zejména malých institucí, které splňují podmínky pro výjimku pro malá obchodní portfolia podle článku 94 nařízení (EU) č. 575/2013, ale překračují hraniční hodnoty stanovené v článku 325a uvedeného nařízení z důvodu měnového rizika nebo komoditního rizika vyplývajícího z pozic v investičním portfoliu. Aby se zabránilo nepřiměřeným prováděcím nákladům a provozní složitosti pro tyto úvěrové instituce v Unii, mělo by být vzhledem k tomu, že jiné významné jurisdikce buď zavedly podobná opatření, nebo neuplatňují kapitálové požadavky k tržnímu riziku na banky s malým obchodním portfoliem, úvěrovým institucím v Unii s malým obchodním portfoliem umožněno používat zjednodušený standardizovaný přístup pro jejich pozice v investičním portfoliu podléhající měnovému riziku a komoditnímu riziku.
- (17) Zpoždění v provádění nového rámce tržního rizika v jurisdikcích s mezinárodně aktivními bankami znamená, že úvěrové instituce v Unii, které mají sofistikované obchodní činnosti a složitější portfolia, by čelily nerovným podmínkám, pokud by provedení standardů Basel III bylo odloženo na dobu po 1. lednu 2027 nebo by požadavky byly v jiných jurisdikcích prováděny pružnějším způsobem. Sledování provádění standardů Basel III v jiných významných jurisdikcích ukázalo, že je velmi nepravděpodobné, že by významné banky mimo Unii musely od 1. ledna 2027 provádět pravidla rámce FRTB ve svých domovských jurisdikcích. Současně je v zájmu zajištění toho, aby konkrétní aspekty nového rámce tržního rizika, zejména v souvislosti s přístupem založeným na alternativních interních modelech, nebyly příliš složité nebo příliš konzervativní, a nevedly tak k neodůvodněné provozní složitosti nebo nadměrným kapitálovým požadavkům, třeba tyto konkrétní aspekty přehodnotit (a případně znovu zkalibrovat). V této souvislosti a s cílem omezit případné konkurenční nevýhody, které by měly negativní dopad na konkurenceschopnost bankovního sektoru Unie v této oblasti a na financování hospodářství Unie, by úvěrovým institucím, které jsou nepříznivě ovlivněny prováděním nových pravidel

tržního rizika, mělo být po uplatnění cílených změn zavedených tímto nařízením umožněno omezit tento dopad na kapitál po dobu tří let platnosti tohoto nařízení.

- (18) Navrhovaná dočasná opatření by měla společně vyřešit mnohé – nikoli však všechny – rozdíly v oblasti rovných podmínek mezi hlavními jurisdikcemi. V zájmu zachování rovných podmínek během přechodného období, dokud hlavní jurisdikce nedokončí a nezavedou standardy FRTB, by mělo být úvěrovým institucím, které jsou nepříznivě ovlivněny pravidly rámce FRTB, umožněno omezit dopad těchto pravidel na jejich kapitálové požadavky tím, že se na tyto kapitálové požadavky po dobu tří let platnosti tohoto nařízení v přenesené pravomoci použije multiplikátor, který se rovná 1 nebo je nižší. Vzhledem k tomu, že tyto úvěrové instituce jsou novým rámcem ovlivněny v různé míře, měla by být kalibrace multiplikátoru specifická pro jednotlivé banky. Vzhledem k tomu, že úvěrové instituce budou multiplikátor uplatňovat do 31. prosince 2029, měly by mít navíc možnost pravidelně multiplikátor znovu zkalibrovat na spolehlivou referenční hodnotu, a zohlednit tak změny svých portfolií a tržních podmínek. Je proto nutné zavést multiplikátor, který sníží dopad nových pravidel na úroveň provedení předchozího rámce Basel 2.5. Aby se umožnila tato přesná kalibrace multiplikátoru a předešlo se nadměrné provozní složitosti, včetně použití koncepcí více mezních podmínek v rámci téže instituce a změn modelů používaných podle rámce Basel 2.5, je nezbytné, aby se multiplikátor vypočítával pomocí mezních podmínek mezi obchodním a investičním portfoliem na základě provádění rámce Basel 2.5. Úvěrové instituce, které jsou způsobilé a rozhodnou se používat multiplikátor od 1. ledna 2027, by měly mít rovněž možnost přestat jej používat před uplynutím tříletého období, ale nemělo by jim být umožněno, aby později začaly multiplikátor znovu používat. Požadavky na podávání zpráv a zpřístupňování informací jsou základními nástroji umožňujícími dohled a tržní disciplínu. Úvěrové instituce, které se rozhodnou použít multiplikátor, by proto měly i nadále podávat zprávy a zpřístupňovat informace o svých závazných kapitálových požadavcích v souladu s prováděním rámce Basel 2.5, a to za použití příslušných ustanovení stanovených ve znění nařízení CRR platném k 8. červenci 2024.
- (19) Nařízení (EU) č. 575/2013 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.
- (20) Ustanovení obsažená v tomto nařízení se použijí, aniž jsou dotčeny povinnosti bank podle nařízení CRR a směrnice CRD zajistit odpovídající schopnosti řízení rizik a agregace údajů. Banky by měly spolupracovat se svými orgány dohledu na nápravě nedostatků zjištěných v těchto oblastech.
- (21) Požadavky na tržní riziko stanovené v nařízení (EU) 2024/1623 se začnou uplatňovat od 1. ledna 2027. S cílem předejít protichůdným požadavkům na instituce je tedy nezbytné sladit datum použitelnosti tohoto nařízení s uvedeným datem. Aby se zamezilo nejistotě pro účastníky trhu a veřejné orgány, mělo by toto nařízení vstoupit v platnost prvním dnem po jeho vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Změna nařízení (EU) č. 575/2013

V nařízení (EU) č. 575/2013 se doplňují nové články 495i až 495v, které znějí:

„Článek 495i

Přechodná ustanovení, pokud jde o test přiřazování zisků a ztrát podle přístupu založeného na alternativních interních modelech pro tržní riziko

1. Odchylně od čl. 325az odst. 2 písm. d) mohou instituce do 31. prosince 2029 používat k výpočtu svých kapitálových požadavků k tržnímu riziku pro obchodní útvary, které nesplňují požadavky stanovené v článku 325bg, přístup založený na alternativních interních modelech.
2. Pro účely odstavce 1 mají instituce za to, že teoretické změny hodnoty portfolií těchto obchodních útvarů na základě modelů měření rizik institucí, jsou u obchodních útvarů, které spadají do oblasti působnosti, blízko hypotetickým změnám hodnoty portfolií těchto obchodních útvarů na základě modelů oceňování institucí.

Článek 495j

Přechodná operační zmírňující opatření týkající se kapitálových požadavků pro nemodelovatelné rizikové faktory

1. Odchylně od čl. 1 odst. 1 a čl. 4 odst. 2 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060* a do 31. prosince 2029 mohou instituce pro účely článku 325be tohoto nařízení považovat za modelovatelný takový rizikový faktor, pro který instituce určila alespoň dvě ověřitelné ceny během období sledování uvedené v čl. 1 odst. 1 a 2 a čl. 4 odst. 2 a 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060.
2. Instituce přiřadí rizikovým faktorům uvedeným v odstavci 1 horizont likvidity rovnající se 250 vydělený počtem ověřitelných cen zjištěných v souladu s nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060, přičemž se zaokrouhlí na nejbližší delší horizont likvidity stanovený v tabulce 2 článku 325bd tohoto nařízení.

Horizont likvidity přiřazený v souladu s prvním pododstavcem nesmí být kratší než horizont likvidity, který by byl rizikovému faktoru přiřazen, pokud by byl počet ověřitelných cen dostatečný k posouzení rizikového faktoru jako modelovatelného v souladu s čl. 1 odst. 1 a 2 a čl. 4 odst. 2 a 3 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060.
3. Instituce zahrnou do výpočtu podle článku 325bb všechny rizikové faktory, které jsou považovány za modelovatelné podle odstavce 1. Instituce zahrnou do rozsahu výpočtů stanovených v článku 325bk i další nemodelovatelné rizikové faktory.

* Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060 ze dne 14. června 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o regulační technické normy, které upřesňují kritéria pro posuzování modelovatelnosti rizikových faktorů na základě přístupu interního modelu (IMA), jakož i četnost tohoto posuzování podle čl. 325be odst. 3 uvedeného nařízení (Úř. věst. L 276, 26.10.2022, s. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

Článek 495k

Přechodná ustanovení týkající se požadavků na údaje pro posouzení modelovatelnosti nových emisí

Odchylně od čl. 1 odst. 2 a článku 4 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060 a do 31. prosince 2029 instituce při posuzování modelovatelnosti rizikových faktorů v souladu s

článkem 325be tohoto nařízení zohlední, že u nových rizikových faktorů z nedávno vydaných nebo nově vytvořených nástrojů:

- a) období sledování uvedené v čl. 1 odst. 1 a článku 4 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/2060 začíná dnem, kdy jsou tyto nástroje poprvé vydány nebo obchodovány na trhu;
- b) minimální počet ověřitelných cen, které jsou reprezentativní pro rizikový faktor v souladu s uvedeným nařízením v přenesené pravomoci, se po tomto dni jejich vydání nebo po tomto prvním dni jejich obchodování poměrně rozloží do dvanácti měsíců.

Článek 495l

Přechodná ustanovení týkající se kapitálových požadavků podle interního modelu rizika selhání

Odchylně od čl. 325bp odst. 5 písm. a) a do 31. prosince 2029 použijí instituce na odhady pravděpodobnosti selhání použité pro výpočet kapitálových požadavků k riziku selhání podle interního modelu rizika selhání stanoveného v části třetí hlavě IV kapitole 1b oddílu 3 pro všechny emitenty nebo dlužníky, jejichž expozicím by byla při výpočtu kapitálových požadavků k riziku selhání podle alternativního standardizovaného přístupu přidělena riziková váha 0 %, multiplikátor rovnající se 0.

Článek 495m

Přechodná ustanovení týkající se četnosti výpočtu u přístupu založeného na alternativních interních modelech

1. Do 31. prosince 2029 se instituce, které pro výpočet svých kapitálových požadavků k tržnímu riziku uplatňují čl. 325ba odst. 1, mohou rozhodnout, že průměrné hodnoty uvedené v čl. 325ba odst. 1 písm. b) budou vypočítávat za předchozích dvanáct týdnů namísto za předchozích 60 obchodních dnů.
2. Do 31. prosince 2029 se instituce, které musí splnit požadavky na zpřístupňování informací stanovené v čl. 455 odst. 2 písm. a) a b), mohou rozhodnout, že hodnoty uvedené v uvedeném článku budou zpřístupňovat za předchozích dvanáct týdnů namísto za předchozích 60 obchodních dnů.

Článek 495n

Přechodná ustanovení týkající se kapitálových požadavků pro pozice v subjektech kolektivního investování podle přístupu založeného na alternativních interních modelech

1. Odchylně od čl. 325bh odst. 1 písm. i) a do 31. prosince 2029 mohou instituce zohledňovat průhledem:
 - a) alespoň 50 % všech podkladových pozic subjektu kolektivního investování, měřených tržní hodnotou;
 - b) podkladové pozice subjektů kolektivního investování čtvrtletně, nikoliv týdně.Pro účely prvního pododstavce písm. a) instituce vypočítají kapitálový požadavek k tržnímu riziku pro všechny zbývající pozice v uvedeném subjektu kolektivního investování s použitím rizikové váhy stanovené v čl. 325j odst. 1 písm. b) bodě i).

2. Při provádění průhledu uvedeného v odstavci 1 musí být instituce schopny sledovat rizika vyplývající z významných změn složení dotčených subjektů kolektivního investování mezi dvěma daty výpočtu.
3. Odchylně od čl. 325bh odst. 1 písm. i) může instituce použít alternativní přístup modelování pro výpočet kapitálových požadavků k tržnímu riziku pro pozice v subjektech kolektivního investování podle přístupu založeného na alternativních interních modelech, pokud to schválí její příslušný orgán.

Článek 495o

Přechodná ustanovení týkající se kapitálových požadavků pro pozice v subjektech kolektivního investování podle alternativního standardizovaného přístupu

1. Odchylně od čl. 325j odst. 1 písm. a) a do 31. prosince 2029 mohou instituce zohledňovat průhledem:
 - a) alespoň 50 % podkladových pozic v uvedených subjektech kolektivního investování, měřených tržní hodnotou;
 - b) podkladové pozice subjektu kolektivního investování čtvrtletně, nikoliv měsíčně.

Pro účely prvního pododstavce písm. a) instituce vypočítají kapitálový požadavek k tržnímu riziku pro všechny zbývající pozice v uvedených subjektech kolektivního investování s použitím přístupu stanoveného v čl. 325j odst. 1 písm. b) bodě i).
2. Odchylně od čl. 325j odst. 1a a 3 a do 31. prosince 2029 mohou instituce pro výpočet svých kapitálových požadavků k riziku vega považovat pozice v subjektech kolektivního investování za jediné akciové pozice s rizikovou vahou 100 % bez ohledu na jiné přístupy, které byly použity pro výpočet jejich kapitálových požadavků pro jiné rizikové faktory pro tytéž pozice.

Článek 495p

Přechodná ustanovení týkající se kapitálových požadavků pro navýšení pro zbytkové riziko podle alternativního standardizovaného přístupu

Odchylně od článku 325u a do 31. prosince 2029 použijí instituce na kapitálové požadavky ke zbytkovým rizikům vypočtené v souladu s uvedeným článkem multiplikátor rovný 0 pro tyto nástroje:

- a) nástroje, které odkazují na budoucí realizovanou volatilitu jako na podkladové aktivum a kterým by z jiných důvodů nebylo přiděleno navýšení pro zbytkové riziko;
- b) nástroje, které jsou opcemi, jež lze uplatnit v konečném souboru předem stanovených dat a kterým by z jiných důvodů nebylo přiděleno navýšení pro zbytkové riziko;
- c) nástroje, které jsou opcemi na rozdíl mezi dvěma sazbami swapů s konstantní splatností denominovanými ve stejné měně a kterým by z jiných důvodů nebylo přiděleno navýšení pro zbytkové riziko.

Článek 495q

Přechodná ustanovení týkající se výpočtu kapitálových požadavků k riziku selhání podle alternativního standardizovaného přístupu

Odchylně od čl. 325x odst. 4 a do 31. prosince 2029 mohou instituce podle svého uvážení přiřadit:

- a) hotovostním akciovým pozicím, jimiž jsou zajišťovány derivátové nástroje, stejnou splatnost jako splatnost derivátových nástrojů, které zajišťují;
- b) tříměsíční splatnost expozicím akciových derivátů.

Článek 495r

Přechodná ustanovení týkající se výpočtu kapitálových požadavků podle alternativního standardizovaného přístupu pro nástroje podléhající riziku obchodování s uhlíkem v rámci EU ETS

Odchylně od čl. 325at odst. 2 a do 31. prosince 2029 instituce vydělí hodnotou 99,1 % korelační parametr splatnosti stanovený v uvedeném článku pro výpočet svých kapitálových požadavků k tržnímu riziku podle alternativního standardizovaného přístupu pro nástroje podléhající komoditnímu riziku delta při obchodování s uhlíkem v rámci EU ETS.

Článek 495s

Přechodná ustanovení týkající se postupného zavádění kapitálových požadavků podle alternativního standardizovaného přístupu a zjednodušeného standardizovaného přístupu

1. Do 31. prosince 2029 použijí instituce na výsledek výpočtu svých kapitálových požadavků k tržnímu riziku podle metody založené na citlivostech v souladu s čl. 325h odst. 4 multiplikátor 0,9.
2. Do 31. prosince 2029 použijí instituce na výsledek výpočtu svých kapitálových požadavků k tržnímu riziku podle zjednodušeného standardizovaného přístupu uvedeného v čl. 325 odst. 2 multiplikátor 0,9.

Článek 495t

Přechodná ustanovení týkající se zacházení s nástroji v alternativním portfoliu obchodování s korelací

Odchylně od čl. 325i odst. 1 písm. a) a b) a do 31. prosince 2029 se mohou instituce rozhodnout, že budou uplatňovat zacházení stanovené v uvedeném článku také na pozice zahrnuté do alternativního portfolia obchodování s korelací.

Článek 495u

Přechodná ustanovení týkající se výjimky pro instituce s malými obchodními portfolii

Do 31. prosince 2029 může instituce, která je způsobilá pro zacházení stanovené v článku 94, použít přístup uvedený v čl. 325 odst. 2 k výpočtu svých kapitálových požadavků k tržnímu riziku pozic v investičním portfoliu, které podléhají měnovému riziku nebo komoditnímu riziku.

Článek 495v

Přechodná ustanovení týkající se použití multiplikátoru na kapitálové požadavky k tržnímu riziku

1. Do 31. prosince 2029 se instituce může rozhodnout, že na své kapitálové požadavky k tržnímu riziku vypočtené pomocí přístupů uvedených v čl. 325 odst. 1 a stanovených v člancích 325c až 325ay, člancích 325az až 325bp a člancích 326 až 361 použije multiplikátor, pokud její kapitálové požadavky k tržnímu riziku, vypočtené za použití tohoto nařízení ve znění platném k 9. červenci 2024 a s přihlédnutím k přechodným úpravám stanoveným v člancích 495i až 495t k 31. březnu 2027, jsou vyšší než její kapitálové požadavky k tržnímu riziku vypočtené za použití části třetí hlavy IV tohoto nařízení ve znění platném k 8. červenci 2024.
2. Instituce nepoužije multiplikátor podle odstavce 1, pokud vypočítává své kapitálové požadavky k tržnímu riziku pouze podle článků 326 až 361.
3. Instituce, která se rozhodne uplatňovat zacházení stanovené v odstavci 1, to neprodleně oznámí příslušným orgánům a předloží důkazy o splnění požadavků stanovených v uvedeném odstavci.
4. Instituce, která uplatňuje zacházení stanovené v odstavci 1, může toto zacházení kdykoli přestat uplatňovat, pokud to oznámí svému příslušnému orgánu. Instituce, která přestane uvedené zacházení uplatňovat, jej nesmí znovu uplatňovat v pozdější době.
5. Instituce, která se rozhodne používat multiplikátor uvedený v odstavci 1, kalibruje tento multiplikátor každé tři měsíce jako poměr mezi vlastními kapitálovými požadavky k tržnímu riziku vypočtenými pomocí části třetí hlavy IV tohoto nařízení ve znění platném k 8. červenci 2024 a vlastními kapitálovými požadavky k tržnímu riziku vypočtenými pomocí tohoto nařízení ve znění platném k 9. červenci 2024, přičemž zohlední přechodná zacházení stanovená v člancích 495i až 495t.
6. Instituce, která používá multiplikátor stanovený v odstavci 1, nadále podává rovněž informace o kapitálových požadavcích k tržnímu riziku vypočtených na základě části třetí hlavy IV tohoto nařízení ve znění platném k 8. červenci 2024.
7. Instituce, která používá multiplikátor stanovený v odstavci 1, zveřejní informaci o tom, že se rozhodla tento multiplikátor používat. Tato instituce musí nadále splňovat také požadavky na zpřístupňování informací o kapitálových požadavcích k tržnímu riziku stanovené v části osmé tohoto nařízení ve znění platném k 8. červenci 2024.
8. Pro stanovení vlastních kapitálových požadavků k tržnímu riziku vypočtených pomocí tohoto nařízení ve znění platném k 9. červenci 2024 v souladu s odstavci 1 a 5 použije instituce požadavky na zařazení do obchodního portfolia stanovené v článku 104 tohoto nařízení ve znění platném k 8. červenci 2024.“

Článek 2

Vstup v platnost a použitelnost

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

Použije se ode dne 1. ledna 2027.

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

V Bruselu dne 4.6.2026

*Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN*