

Βρυξέλλες, 9 Ιουνίου 2026
(OR. en)

10352/26

EF 176
ECOFIN 799
DELECT 95

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Ημερομηνία Παραλαβής:	4 Ιουνίου 2026
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2026) 3647 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 4.6.2026 για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά προσωρινά στοχευμένα μέτρα επιχειρησιακής ελάφρυνσης και στοχευμένους πολλαπλασιαστές για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων ενός ιδρύματος για τον κίνδυνο αγοράς

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2026) 3647 final.

συνημμ.: C(2026) 3647 final



Βρυξέλλες, 4.6.2026
C(2026) 3647 final

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 4.6.2026

για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά προσωρινά στοχευμένα μέτρα επιχειρησιακής ελάφρυνσης και στοχευμένους πολλαπλασιαστές για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων ενός ιδρύματος για τον κίνδυνο αγοράς

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται από τράπεζες με σκοπό τη διαπραγμάτευση (π.χ. μετοχές, ομόλογα και παράγωγα) υπόκεινται σε κίνδυνο αγοράς, δηλαδή στον κίνδυνο μείωσης της αξίας τους λόγω δυσμενών μεταβολών των τιμών της αγοράς. Η παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 αποκάλυψε ορισμένες αδυναμίες στον σχεδιασμό των απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας για τον κίνδυνο αγοράς. Τούτο είχε ως αποτέλεσμα οι τράπεζες να μην διαθέτουν επαρκή επίπεδα κεφαλαίου για την απορρόφηση ζημιών που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς. Οι εξελίξεις αυτές ώθησαν την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (BCBS) να αναθεωρήσει τα διεθνή πρότυπα για τον κίνδυνο αγοράς, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα την έγκριση αναθεωρημένου πλαισίου για τον κίνδυνο αγοράς τον Ιανουάριο του 2016, γνωστού και ως ριζική αναθεώρηση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (FRTB). Εν συνεχεία, τον Δεκέμβριο του 2017, η Ομάδα Διοικητών Κεντρικών Τραπεζών και Επικεφαλής Εποπτείας διαπίστωσε ορισμένα τεχνικά ζητήματα σχετικά με τη βαθμονόμηση του πλαισίου και ζήτησε από την BCBS να επανεξετάσει την FRTB. Η επανεξέταση ολοκληρώθηκε με τη δημοσίευση της τελικής έκδοσης της FRTB τον Ιανουάριο του 2019. Τα μέλη της BCBS συμφώνησαν αρχικά να εφαρμόσουν τα πρότυπα την 1η Ιανουαρίου 2022, αλλά στη συνέχεια ανέβαλαν την εφαρμογή τους έως την 1η Ιανουαρίου 2023 λόγω της πανδημίας της COVID-19.

Δεδομένης της σημασίας των αλλαγών που εισήγαγε η FRTB και των αναθεωρήσεων του κινδύνου αγοράς που εξακολουθούν να πραγματοποιούνται σε επίπεδο Βασιλείας, η ΕΕ αποφάσισε να εφαρμόσει το πλαίσιο σε δύο φάσεις. Κατά την πρώτη φάση, η FRTB θεσπίστηκε ως απαίτηση υποβολής αναφορών, με την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (κανονισμός για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις ή ΚΚΑ) μέσω του κανονισμού (ΕΕ) 2019/876 (ΚΚΑ II). Οι απαιτήσεις υποβολής αναφορών είχαν ως στόχο να δώσουν τη δυνατότητα, αφενός, στις αρμόδιες αρχές να παρακολουθούν τον τρόπο εφαρμογής της FRTB από τις τράπεζες, προτού οι διατάξεις της καταστούν δεσμευτικές για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών και, αφετέρου, στους νομοθέτες να λάβουν υπόψη πιθανές πρόσθετες τροποποιήσεις που εισήχθησαν στο μεταξύ σε διεθνές επίπεδο.

Η δεύτερη φάση της εφαρμογής των προτύπων της FRTB ως δεσμευτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων στη νομοθεσία της ΕΕ ολοκληρώθηκε με την οριστικοποίηση της δέσμης μέτρων για τις τράπεζες. Ο κανονισμός (ΕΕ) 2024/1623 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΚΚΑ III) άρχισε να ισχύει τον Ιούλιο του 2024 και ως ημερομηνία έναρξης εφαρμογής του ορίστηκε η 1η Ιανουαρίου 2025.

Το άρθρο 461α του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 1 σημείο 236) του κανονισμού (ΕΕ) 2024/1623 περιλαμβάνει την απαίτηση να παρακολουθεί η Ευρωπαϊκή Επιτροπή την εφαρμογή διεθνώς των προτύπων FRTB της Βασιλείας σε όλες τις δικαιοδοσίες, αναθέτει δε στην Επιτροπή την εξουσία να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις για τη διασφάλιση ισότιμων όρων ανταγωνισμού σε διεθνές επίπεδο, εάν υπάρχουν σημαντικές αποκλίσεις στην εφαρμογή των εν λόγω προτύπων από τρίτες χώρες. Ο λόγος για την ανάθεση της εξουσίας αυτής είναι ότι στις αγορές χονδρικής, οι τράπεζες μπορούν εύκολα να ανταγωνίζονται προσφέροντας χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες σε διασυνοριακό επίπεδο, μεταξύ άλλων μεταξύ κρατών μελών και τρίτων χωρών. Η εξουσία έκδοσης κατ' εξουσιοδότηση πράξεων καθιστά δυνατή την εισαγωγή προσωρινών στοχευμένων τροποποιήσεων των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς, για τρία έτη κατ' ανώτατο όριο, και μεταθέτει την ημερομηνία εφαρμογής της FRTB στην ΕΕ,

κατά έως και δύο έτη, προκειμένου να διατηρηθεί ο ισότιμος ανταγωνισμός σε διεθνές επίπεδο.

Κατά τον χρόνο έναρξης ισχύος του κανονισμού (ΕΕ) 2024/1623, η παρακολούθηση της εφαρμογής της FRTB από την Επιτροπή σε όλες τις δικαιοδοσίες έδειξε ότι, ενώ ορισμένες δικαιοδοσίες είχαν εφαρμόσει τα πρότυπα (για παράδειγμα, ο Καναδάς και η Ιαπωνία), άλλες δικαιοδοσίες, για τις οποίες οι παράμετροι των ισότιμων όρων ανταγωνισμού είναι πολύ σημαντικές, υστερούσαν. Στις εν λόγω δικαιοδοσίες εξακολουθούσε να υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τα χρονοδιαγράμματα και τις πιθανές αποκλίσεις κατά την εφαρμογή του πλαισίου. Το σημαντικότερο είναι ότι, τον Ιούνιο του 2024, οι ΗΠΑ δεν είχαν ακόμη εφαρμόσει τα πρότυπα FRTB ούτε ήταν επαρκώς σαφείς σχετικά με τον χρόνο ή τον τρόπο με τον οποίο θα ήταν έτοιμες να το πράξουν.

Ανταποκρινόμενη στις εν λόγω διεθνείς κανονιστικές εξελίξεις, η Επιτροπή έκρινε αναγκαίο, προκειμένου να διατηρηθούν οι ισότιμοι όροι ανταγωνισμού με τρίτες χώρες, να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη¹ και να αναβάλει την εφαρμογή των προτύπων FRTB κατά ένα έτος, ήτοι για την 1η Ιανουαρίου 2026. Κατά τη διάρκεια του 2025, η Επιτροπή παρατήρησε ότι άλλες δικαιοδοσίες δεν σημείωσαν πρόοδο όσον αφορά την εφαρμογή των προτύπων FRTB της Βασιλείας. Ως εκ τούτου, κατόπιν ευρείας διαβούλευσης με όλους τους συμφεροντούχους [κράτη μέλη, κλάδος, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) κ.λπ.], η Επιτροπή εξέδωσε δεύτερη κατ' εξουσιοδότηση πράξη² τον Ιούνιο του 2025 για την αναβολή κατά ένα επιπλέον έτος, έως την 1η Ιανουαρίου 2027, της ημερομηνίας εφαρμογής των νέων απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας για τον κίνδυνο αγοράς. Αυτή η δεύτερη κατ' εξουσιοδότηση πράξη ήταν η τελευταία δυνατότητα της Επιτροπής να καθυστερήσει την έναρξη εφαρμογής των προτύπων.

Τον Νοέμβριο του 2025, η Επιτροπή ξεκίνησε δίμηνη διαβούλευση σχετικά με το προτεινόμενο επόμενο βήμα για την εφαρμογή της FRTB. Η πρόταση περιλάμβανε στοχευμένες προσωρινές τροποποιήσεις για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων ζητημάτων του πλαισίου και έναν συνολικό πολλαπλασιαστή για την αντιστάθμιση των αρνητικών κεφαλαιακών επιπτώσεων στις τράπεζες. Η διαβούλευση, η οποία διήρκεσε έως τις 6 Ιανουαρίου 2026, συγκέντρωσε σημαντικά στοιχεία από ευρύ φάσμα συμφεροντούχων. Στο πλαίσιο αυτό, οι εξελίξεις στο Ηνωμένο Βασίλειο και τις ΗΠΑ κατέδειξαν πρόοδο όσον αφορά την εφαρμογή της FRTB, παρά τις καθυστερήσεις και τις αποκλίσεις από τα διεθνή πρότυπα. Το Ηνωμένο Βασίλειο αναμένεται να εφαρμόσει την τυποποιημένη προσέγγιση FRTB από το 2027 και τα εσωτερικά υποδείγματα FRTB από το 2028, ενώ οι ΗΠΑ πρότειναν εκ νέου την εφαρμογή της Βασιλείας III στις 19 Μαρτίου 2026 για περίοδο διαβούλευσης 90 ημερών, χωρίς να παρέχουν καμία σαφήνεια σχετικά με την πρώτη εφαρμογή (και παρουσιάζοντας αποκλίσεις από τα πρότυπα FRTB).

Αυτές οι αβεβαιότητες και αποκλίσεις, ιδίως στις ΗΠΑ, εγείρουν ανησυχίες σχετικά με τη διατήρηση επί ίσοις όροις ανταγωνισμού διεθνώς και με τον δυνητικό αντίκτυπο στις τράπεζες της ΕΕ. Ως εκ τούτου, η Επιτροπή προτείνει προσωρινές στοχευμένες τροποποιήσεις του πλαισίου προληπτικής εποπτείας, συμπεριλαμβανομένης της θέσπισης

¹ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2024/2795 της Επιτροπής, της 24ης Ιουλίου 2024, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την ημερομηνία εφαρμογής των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς (ΕΕ L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj)

² Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2025/1496 της Επιτροπής, της 12ης Ιουνίου 2025, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την ημερομηνία εφαρμογής των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς (ΕΕ L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj)

συνολικού πολλαπλασιαστή, προκειμένου να διατηρηθούν οι ισότιμοι όροι ανταγωνισμού και να αντισταθμιστούν οι διαφορές από άλλες δικαιοδοσίες που έχουν παρατηρηθεί. Λαμβανομένου υπόψη του προσωρινού χαρακτήρα των στοχευμένων μέτρων της κατ' εξουσιοδότηση πράξης και της πιθανότητας μόνιμων στρεβλώσεων των ισότιμων όρων ανταγωνισμού από την εφαρμογή άλλων δικαιοδοσιών, η Επιτροπή θα επαναξιολογήσει τα αναγκαία επόμενα βήματα στο πλαίσιο της έκθεσης του 2026 για την ανταγωνιστικότητα του τραπεζικού τομέα της ΕΕ.

Όπως και στην περίπτωση των δύο προηγούμενων κατ' εξουσιοδότηση πράξεων, οι τροποποιήσεις και ο πολλαπλασιαστής έχουν αντίκτυπο στις απαιτήσεις άλλων μερών του ΚΚΑ, οι οποίες είναι επικουρικές σε σχέση με την έναρξη εφαρμογής της FRTB ή συνδέονται με αυτήν. Οι απαιτήσεις αυτές είναι οι προϋποθέσεις που αφορούν τα όρια μεταξύ των θέσεων εντός και εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, οι οποίες οριοθετούν το πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς· την υποβολή αναφορών και τη δημοσιοποίηση όσον αφορά τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς· την εφαρμογή του κατώτατου ορίου κεφαλαιακών απαιτήσεων στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς· και την εποπτική συγκριτική αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς. Όπου απαιτείται, στη δέσμη επικοινωνίας θα παρέχεται καθοδήγηση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι τράπεζες θα πρέπει να εφαρμόζουν τις εν λόγω απαιτήσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου αναβολής, η οποία θα εξειδικεύεται περαιτέρω από την EAT, ώστε να διασφαλίζεται η συνέπεια και η εναρμόνιση της εφαρμογής σε όλες τις τράπεζες.

Για την κατάρτιση της κατ' εξουσιοδότηση πράξης πραγματοποιήθηκαν διάφορες επαφές με συμφεροντούχους που επηρεάζονται άμεσα από την αναβολή. Σε αυτούς περιλαμβάνονται η EAT, η EKT/ο EEM, τα κράτη μέλη και οι κλαδικές ενώσεις. Ζητήθηκε δύο φορές η γνώμη της ομάδας εμπειρογνομόνων για θέματα τραπεζών, πληρωμών και ασφαλίσεων (EGBPI), στις 16 Οκτωβρίου 2025 πριν από τη δημόσια διαβούλευση και στις 25 Μαρτίου 2025 σχετικά με το σχέδιο κατ' εξουσιοδότηση πράξης.

2. ΝΟΜΙΚΕΣ ΠΤΥΧΕΣ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Η παρούσα κατ' εξουσιοδότηση πράξη εισάγει προσωρινές στοχευμένες τροποποιήσεις των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς. Οι τροποποιήσεις αφορούν τόσο την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων όσο και τις τυποποιημένες προσεγγίσεις. Επιπλέον, η παρούσα κατ' εξουσιοδότηση πράξη εισάγει έναν συνολικό πολλαπλασιαστή στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς.

Ο έλεγχος καταλογισμού κερδών και ζημιών (στο εξής: PLAT) είναι μία από τις απαιτήσεις που πρέπει να πληροί μια τράπεζα προκειμένου να της επιτραπεί να χρησιμοποιεί τα εσωτερικά της υποδείγματα για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς. Η πρόσφατη εμπειρία έχει αναδείξει τις δυσκολίες που αντιμετωπίζουν τα ιδρύματα όσον αφορά την επιτυχή συμμόρφωση με τον εν λόγω έλεγχο, παρόλο που οι αστοχίες ενδέχεται να μην συνδέονται κατ' ανάγκη με ελλείψεις των υποδειγμάτων. Άλλες δικαιοδοσίες αντιμετωπίζουν επίσης το ζήτημα αυτό κατά την εφαρμογή της FRTB. Ως εκ τούτου, ο PLAT θα πρέπει να χρησιμοποιείται ως εργαλείο παρακολούθησης κατά τη διάρκεια της τριετούς περιόδου και δεν θα πρέπει να έχει άμεσο αντίκτυπο στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων.

Οι μη υποδειματοποιησιμοι παράγοντες κινδύνου (στο εξής: NMRF) έχουν θεωρηθεί βασικό εμπόδιο για την ανάπτυξη εσωτερικών υποδειγμάτων για τον κίνδυνο αγοράς. Αρκετές δικαιοδοσίες επέλεξαν να υλοποιήσουν ή να εφαρμόσουν το πλαίσιο με ορισμένες τροποποιήσεις. Το μέτρο στην κατ' εξουσιοδότηση πράξη έχει ως στόχο να καταστήσει το

πλαίσιο NMRF πιο λειτουργικό, μειώνοντας τον αριθμό των παρατηρήσεων που απαιτούνται για να θεωρηθεί ένας παράγοντας κινδύνου υποδειγματοποιήσιμος.

Ένα από τα κριτήρια για να θεωρηθεί ένας παράγοντας κινδύνου υποδειγματοποιήσιμος είναι ότι το ίδρυμα πρέπει να έχει προσδιορίσει, κατά τη διάρκεια περιόδου παρατήρησης 12 μηνών, ορισμένο αριθμό επαληθεύσιμων τιμών για τον εν λόγω παράγοντα κινδύνου. Άλλες δικαιοδοσίες λαμβάνουν υπόψη τις ειδικές περιπτώσεις παραγόντων κινδύνου που δημιουργήθηκαν πρόσφατα ή εκδόθηκαν πρόσφατα, με περιορισμένη χρονοσειρά, μικρότερη των 12 μηνών, και επιτρέπουν την ενσωμάτωση των εν λόγω παραγόντων στην προσέγγιση εσωτερικών υποδειγμάτων πριν από την παρέλευση πλήρους περιόδου 12 μηνών. Ως εκ τούτου, για να αποφευχθούν ζητήματα ισότιμων όρων ανταγωνισμού κατά την εφαρμογή στην ΕΕ, η κατ' εξουσιοδότηση πράξη εισάγει τον αναλογικό υπολογισμό των απαιτήσεων δεδομένων για τη δοκιμή επιλεξιμότητας παραγόντων κινδύνου (στο εξής: RFET), ανάλογα με τη χρονική περίοδο από τη δημιουργία/έκδοση ενός παράγοντα κινδύνου.

Στην επιβάρυνση κινδύνου αθέτησης για τα εσωτερικά υποδείγματα, η πιθανότητα αθέτησης (στο εξής: PD) των κρατικών εκδοτών πολλαπλασιάζεται επί 0, προκειμένου να ευθυγραμμιστεί η αντιμετώπιση του κινδύνου αθέτησης για τους κρατικούς εκδότες στο πλαίσιο της προσέγγισης εσωτερικών υποδειγμάτων με την αντιμετώπισή τους στο πλαίσιο της τυποποιημένης προσέγγισης και να ευθυγραμμιστεί ουσιαστικά η αντιμετώπιση των κρατικών ανοιγμάτων σε άλλες δικαιοδοσίες.

Ως μέτρο επιχειρησιακής ελάφρυνσης, παρέχεται στις τράπεζες η δυνατότητα να μειώσουν τη συχνότητα υπολογισμού για την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων, από ημερήσια σε εβδομαδιαία. Τούτο παρέχει ευελιξία στα ιδρύματα, τα οποία μπορούν να επιλέξουν αυτό το μέτρο μείωσης της επιβάρυνσης, εάν συνάδει με τη διαχείριση κινδύνου τους.

Το πλαίσιο για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (στο εξής: ΟΣΕ) —δηλαδή οι θέσεις σε αμοιβαία κεφάλαια— καθίσταται πιο λειτουργικό και δεκτικό σε σχέση με ζητήματα ισότιμων όρων ανταγωνισμού τόσο στο πλαίσιο της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων όσο και στο πλαίσιο της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης. Ειδικότερα, απλουστεύονται δύο πτυχές της μεθόδου εξέτασης. Πρώτον, η συχνότητά της έχει μειωθεί, επιτρέποντας στα ιδρύματα να την διενεργούν σε τριμηνιαία και όχι σε εβδομαδιαία βάση (στο πλαίσιο της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων) ή σε μηνιαία βάση (στο πλαίσιο της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης). Δεύτερον, είναι εφικτή η μερική εξέταση, όταν επιτρέπεται στα ιδρύματα να χρησιμοποιούν την εν λόγω μέθοδο, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν ορατότητα τουλάχιστον στο 50 % των υποκείμενων ανοιγμάτων του ΟΣΕ. Επιπλέον, στο πλαίσιο της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων, επιτρέπονται εναλλακτικές τεχνικές ανάπτυξης υποδειγμάτων με την έγκριση των εποπτικών αρχών. Τέλος, διευκρινίζεται ότι η αντιμετώπιση της ευαισθησίας βέγκα στην εναλλακτική τυποποιημένη προσέγγιση δεν υπόκειται σε επιμερισμό.

Εισάγεται επίσης σταδιακή εφαρμογή των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για συγκεκριμένα μέσα στο πλαίσιο της προσαύξησης υπολειπόμενου κινδύνου. Το μέτρο εξουδετερώνει την προσαύξηση υπολειπόμενου κινδύνου (στο εξής: RRAO) για συγκεκριμένα μέσα (ήτοι τα μέσα με μελλοντική πραγματοποιηθείσα μεταβλητότητα ως υποκείμενο μέσο, τα «δικαιώματα προαίρεσης των Βερμούδων» που μπορούν να ασκηθούν σε πολλαπλές προκαθορισμένες ημερομηνίες και τα δικαιώματα προαίρεσης περιθωρίου συμφωνιών ανταλλαγής σταθερής ληκτότητας). Άλλες δικαιοδοσίες έχουν επίσης θεσπίσει παρόμοια μέτρα σχετικά με τη RRAO.

Όσον αφορά τον υπολογισμό της επιβάρυνσης κινδύνου αθέτησης βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης, η αναγνώριση των ευρέως χρησιμοποιούμενων τεχνικών αντιστάθμισης απλουστεύεται, αντικατοπτρίζοντας έτσι τις εφαρμογές FRTB σε άλλες δικαιοδοσίες. Τα ιδρύματα επιτρέπεται να αντιμετωπίζουν ζητήματα αναντιστοιχίας ληκτότητας στην επιβάρυνση κινδύνου αθέτησης και να αναγνωρίζουν τη σχέση αντιστάθμισης για παράγωγα επί μετοχών και για ρευστά μέσα.

Κατά τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για ανοίγματα σε άδειες του συστήματος εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπών (στο εξής: ΣΕΔΕ) της ΕΕ, αναγνωρίζεται υψηλότερος συντελεστής συσχέτισης, σύμφωνα με ποσοτικές έρευνες και αναλύσεις. Οι αυξήσεις του συντελεστή συσχέτισης μειώνουν τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Για τον μετριασμό των αβεβαιοτήτων όσον αφορά την εφαρμογή της FRTB από άλλες δικαιοδοσίες, εισάγεται πολλαπλασιαστής 0,9, ο οποίος στοχεύει στα αποτελέσματα υπολογισμού της απλουστευμένης τυποποιημένης προσέγγισης και στη μέθοδο βάσει ευαισθησιών της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης (την κύρια συνιστώσα της).

Στο πλαίσιο της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης, οι απαιτήσεις σχετικά με το χαρτοφυλάκιο διαπραγμάτευσης εναλλακτικών συσχετίσεων ευθυγραμμίζονται στενότερα με τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου των ιδρυμάτων και με την εφαρμογή της FRTB από άλλες δικαιοδοσίες. Ως εκ τούτου, επιτρέπεται ο επιμερισμός θέσεων στις συνιστώσες ενός δείκτη.

Οι τράπεζες με πολύ μικρή συναλλακτική δραστηριότητα, οι οποίες θα έπρεπε να εφαρμόσουν την εναλλακτική τυποποιημένη προσέγγιση λόγω υπέρβασης του ορίου του άρθρου 325α παράγραφος 1 του ΚΚΑ λόγω των ανοιγμάτων τους εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε παράγοντες κινδύνου συναλλάγματος και βασικών εμπορευμάτων, θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν αντ' αυτής την απλουστευμένη τυποποιημένη προσέγγιση. Τούτο συνάδει με τα μέτρα που θεσπίστηκαν σε άλλες δικαιοδοσίες, παρέχει στοχευμένη επιχειρησιακή ελάφρυνση στις εν λόγω τράπεζες και αντικατοπτρίζει τις παραμέτρους αναλογικότητας της πρωτοβουλίας.

Τέλος, εισάγεται ένας συνολικός πολλαπλασιαστής για την αντιστάθμιση των αυξήσεων κεφαλαίου: ο πολλαπλασιαστής αποτελεί βασικό μέτρο για τη διατήρηση ισότιμων όρων ανταγωνισμού στις δραστηριότητες που σχετίζονται με κίνδυνο αγοράς. Ο πολλαπλασιαστής είναι προαιρετικός και περιορίζεται σε τράπεζες που θα αντιμετώπιζαν αύξηση κεφαλαίου βάσει του πλαισίου FRTB. Ο πολλαπλασιαστής είναι ειδικός για κάθε τράπεζα και αναπροσαρμόζεται κάθε τρεις μήνες με βάση τις προσεγγίσεις και τα όρια μεταξύ των θέσεων εντός και εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών που χρησιμοποιούν επί του παρόντος οι τράπεζες για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο αγοράς.

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 4.6.2026

για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά προσωρινά στοχευμένα μέτρα επιχειρησιακής ελάφρυνσης και στοχευμένους πολλαπλασιαστές για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων ενός ιδρύματος για τον κίνδυνο αγοράς

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012¹, και ιδίως το άρθρο 461α παράγραφος 2,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο κανονισμός (ΕΕ) 2019/876 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου² τροποποίησε τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, προκειμένου, μεταξύ άλλων, να εισαγάγει ως απαίτηση υποβολής αναφορών στον εν λόγω κανονισμό τα πρότυπα της ριζικής αναθεώρησης του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (στο εξής: FRTB), η οποία αποτελεί ένα ολοκληρωμένο σύνολο απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τα ανοίγματα σε κίνδυνο αγοράς που ανέπτυξε η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία (στο εξής: BCBS). Ο κανονισμός (ΕΕ) 2024/1623 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³ τροποποίησε εκ νέου τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, μεταξύ άλλων για να μετατρέψει τα πρότυπα FRTB σε δεσμευτικές απαιτήσεις για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς.
- (2) Δεδομένου του έντονα ανταγωνιστικού χαρακτήρα των διεθνών εμπορικών δραστηριοτήτων, τα πρότυπα FRTB εγκρίθηκαν με την παραδοχή ότι η εφαρμογή τους σε όλες τις δικαιοδοσίες, τόσο ως προς την ουσία όσο και ως προς τα

¹ ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

² Κανονισμός (ΕΕ) 2019/876 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2019, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά τον δείκτη μόχλευσης, τον δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης, τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων, τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τον κίνδυνο αγοράς, τα ανοίγματα έναντι κεντρικών αντισυμβαλλομένων, τα ανοίγματα έναντι οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και τις υποχρεώσεις υποβολής αναφορών και δημοσιοποίησης, καθώς και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 150 της 7.6.2019, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

³ Κανονισμός (ΕΕ) 2024/1623 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 31ης Μαΐου 2024, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά τις απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο προσαρμογής πιστωτικής αποτίμησης, τον λειτουργικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το κατώτατο όριο κεφαλαιακών απαιτήσεων (ΕΕ L, 2024/1623, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>).

χρονοδιαγράμματα, θα διασφάλιζε τον επί ίσοις όροις ανταγωνισμό σε διεθνές επίπεδο για τις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης των ιδρυμάτων. Η παρακολούθηση της εφαρμογής των προτύπων FRTB σε άλλες δικαιοδοσίες που είναι μέλη της BCBS, και ειδικότερα στις δικαιοδοσίες με πολλές τράπεζες που δραστηριοποιούνται διεθνώς, έδειξε καθυστερήσεις στην εφαρμογή των διεθνών προτύπων και ορισμένες αποκλίσεις από αυτά, συνεπώς δε σημαντικό κίνδυνο στρεβλώσεων των ισότιμων όρων ανταγωνισμού σε διεθνές επίπεδο. Για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου και για τη συλλογή περισσότερων πληροφοριών σχετικά με τα χρονοδιαγράμματα εφαρμογής και τους πραγματικούς κανόνες άλλων δικαιοδοσιών, η Επιτροπή χρησιμοποίησε δις την εξουσιοδότηση του άρθρου 461α παράγραφος 2 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 προκειμένου να αναβάλει μέσω κατ' εξουσιοδότηση πράξεων⁴ την εφαρμογή των προτύπων FRTB για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς στην Ένωση, έως την 1η Ιανουαρίου 2027.

- (3) Τους τελευταίους μήνες, η παρακολούθηση της εφαρμογής των προτύπων FRTB έδειξε ότι, ενώ οι περισσότερες δικαιοδοσίες έχουν πράγματι σημειώσει πρόοδο όσον αφορά την εφαρμογή των εν λόγω προτύπων, εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με τα χρονοδιαγράμματα εφαρμογής και σχετικά με τους τελικούς κανόνες στις δικαιοδοσίες στις οποίες υπάρχουν πολλά πιστωτικά ιδρύματα που δραστηριοποιούνται διεθνώς. Για να αποφευχθούν σημαντικά ανταγωνιστικά μειονεκτήματα για τα πιστωτικά ιδρύματα της Ένωσης στις εμπορικές τους δραστηριότητες, το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς θα πρέπει να τροποποιηθεί προσωρινά για τρία έτη. Οι στοχευμένες τροποποιήσεις θα πρέπει να αφορούν συγκεκριμένες πτυχές του πλαισίου προληπτικής εποπτείας, όταν έχουν εντοπιστεί ή είναι εξαιρετικά πιθανές αποκλίσεις σε άλλες δικαιοδοσίες.
- (4) Για να παρασχεθεί στα πιστωτικά ιδρύματα βεβαιότητα και ρυθμιστική σταθερότητα όσον αφορά το πλαίσιο για τον κίνδυνο αγοράς που υποχρεούνται να χρησιμοποιούν για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους, η διάρκεια των μέτρων ελάφρυνσης θα πρέπει να είναι τρία έτη, δηλαδή έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τη μέγιστη δηλαδή περίοδο που ορίζεται στην εξουσιοδότηση του άρθρου 461α παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
- (5) Σύμφωνα με τα πρότυπα της Βασιλείας, δυνάμει του άρθρου 325νβ παράγραφος 2 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, προκειμένου να τους χορηγηθεί άδεια να χρησιμοποιούν την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων (στο εξής: ΑΙΜΑ) για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο αγοράς, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να διενεργούν και να ολοκληρώνουν επιτυχώς, σε συνεχή βάση, τον έλεγχο καταλογισμού κερδών και ζημιών (PLAT) που προβλέπεται στο άρθρο 325νθ του εν λόγω κανονισμού στο επίπεδο κάθε μονάδας διαπραγμάτευσης που περιλαμβάνεται στο πεδίο εφαρμογής της άδειας ΑΙΜΑ. Για τις μονάδες διαπραγμάτευσης που αποτυγχάνουν στον έλεγχο,

⁴ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2024/2795 της Επιτροπής, της 24ης Ιουλίου 2024, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την ημερομηνία εφαρμογής των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς (ΕΕ L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj) και κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2025/1496 της Επιτροπής, της 12ης Ιουνίου 2025, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την ημερομηνία εφαρμογής των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς (ΕΕ L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj).

τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να υπολογίζουν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης. Η πρόσφατη εμπειρία έχει αναδείξει τις δυσκολίες που αντιμετωπίζουν αρκετές μονάδες διαπραγμάτευσης να περάσουν επιτυχώς τη δοκιμή, ακόμη και όταν οι αστοχίες ενδέχεται να μην συνδέονται κατ' ανάγκη με προβλήματα στο μοντέλο. Ως εκ τούτου, άλλες δικαιοδοσίες εφάρμοσαν την PLAT, τουλάχιστον προσωρινά, με μη δεσμευτικό τρόπο, μόνο ως εργαλείο παρακολούθησης. Για να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες σχετικά με τους ισότιμους όρους ανταγωνισμού με τις εν λόγω δικαιοδοσίες, η εφαρμογή σε επίπεδο Ένωσης θα πρέπει επίσης να επιτρέπει στις τράπεζες να υπολογίζουν την PLAT μόνο για σκοπούς παρακολούθησης κατά τη διάρκεια της τριετούς περιόδου και θα πρέπει να διευκρινίζει ότι η PLAT δεν έχει άμεσο αντίκτυπο στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου.

- (6) Τα πρότυπα FRTB θεσπίζουν σαφείς και αυστηρές απαιτήσεις για τους μη υποδειγματοποιήσιμους παράγοντες κινδύνου (στο εξής: NMRF) που θεσπίστηκαν στο δίκαιο της Ένωσης μέσω νομοθετικών πράξεων, καθώς και μέσω κατ' εξουσιοδότηση και εκτελεστικών πράξεων της Επιτροπής. Λόγω της πολύ περιορισμένης μέχρι στιγμής υιοθέτησης εσωτερικών υποδειγμάτων κινδύνου αγοράς παγκοσμίως και λόγω των σημαντικών καθυστερήσεων στην εφαρμογή της FRTB από μεγάλες δικαιοδοσίες, η ανάπτυξη λύσεων δεδομένων από τρίτους πωλητές, οι οποίες θα επέτρεπαν στα πιστωτικά ιδρύματα να ταξινομήσουν μικρότερο αριθμό παραγόντων κινδύνου τους ως NMRF, παραμένει περιορισμένη. Τούτο οδηγεί σε σημαντικό αντίκτυπο στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, γεγονός που εγείρει ανησυχίες ότι η συμβολή των NMRF στις συνολικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται με τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων είναι μεγαλύτερη από την αρχικά αναμενόμενη. Συνολικά, τα ιδρύματα εκλαμβάνουν το πλαίσιο NMRF ως βασικό εμπόδιο στην ανάπτυξη εσωτερικών υποδειγμάτων για τον κίνδυνο αγοράς. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω εκτιμήσεων, άλλες μεγάλες δικαιοδοσίες έχουν απλουστεύσει το οικείο πλαίσιο NMRF, επιτρέποντας την κεφαλαιοποίηση περισσότερων παραγόντων κινδύνου ως υποδειγματοποιήσιμων, στο πλαίσιο του μέτρου αναμενόμενης ζημίας. Για να διατηρηθούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού σε παγκόσμιο επίπεδο και να διευκολυνθεί η εφαρμογή του πλαισίου NMRF, είναι αναγκαίο να τροποποιηθούν οι όροι σχετικά με τον αριθμό των επαληθεύσιμων παρατηρήσεων τιμών που απαιτούνται ώστε ένας παράγοντας κινδύνου να θεωρείται υποδειγματοποιήσιμος και, ως εκ τούτου, να κεφαλαιοποιείται στο πλαίσιο του υπολογισμού της αναμενόμενης ζημίας.
- (7) Σύμφωνα με τα πρότυπα της Βασιλείας, ένα από τα κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 και στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2060 της Επιτροπής⁵ για να είναι ένας παράγοντας κινδύνου υποδειγματοποιήσιμος είναι ότι το οικείο ίδρυμα έχει προσδιορίσει, κατά τη διάρκεια περιόδου παρατήρησης 12 μηνών, ορισμένο αριθμό επαληθεύσιμων τιμών για τον εν λόγω παράγοντα κινδύνου. Η απαίτηση αυτή είναι προβληματική για τα μέσα που εκδόθηκαν πρόσφατα, συμπεριλαμβανομένων των νεοεκδοθέντων ομολόγων, των

⁵ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2022/2060 της Επιτροπής, της 14ης Ιουνίου 2022, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των κριτηρίων εκτίμησης της υποδειγματοποιησιμότητας των παραγόντων κινδύνου στο πλαίσιο της προσέγγισης εσωτερικών υποδειγμάτων καθώς και για τον προσδιορισμό της συχνότητας της εν λόγω εκτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 325νζ παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού (ΕΕ L 276 της 26.10.2022, σ. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

νέων επιτοκίων αναφοράς ή των βασικών εμπορευμάτων, διότι σημαίνει ότι, κατά τη διάρκεια των 12 μηνών μετά την έκδοσή τους, οι παράγοντες κινδύνου για τις εν λόγω θέσεις ενδέχεται να αποτύχουν στη δοκιμή επιλεξιμότητας παραγόντων κινδύνου, ανεξάρτητα από τη ρευστότητα των εν λόγω θέσεων. Για να μειωθεί η λειτουργική επιβάρυνση των ιδρυμάτων και να εξασφαλιστούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού με τα πιστωτικά ιδρύματα από άλλες δικαιοδοσίες, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να υπολογίζουν κατ' αναλογία τον αριθμό των παρατηρήσεων πραγματικών τιμών που απαιτούνται για τους σκοπούς της υποδειγματοποιησιμότητας για τους εν λόγω νέους παράγοντες κινδύνου έως ένα έτος μετά την πρώτη διαπραγμάτευση των εν λόγω νέων μέσων στην αγορά.

- (8) Μία από τις ειδικές απαιτήσεις για το εσωτερικό υπόδειγμα κινδύνου αθέτησης που αναφέρεται στο άρθρο 325ξη του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 είναι οι εκτιμήσεις των πιθανοτήτων αθέτησης ενός πιστωτικού ιδρύματος να μην υπερβαίνουν τα ποσοστά που ορίζονται στην παράγραφο 5 στοιχείο α) του εν λόγω άρθρου. Κατά συνέπεια, για συγκεκριμένους εκδότες ή πιστούχους που δεν υπόκεινται σε απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για επιβάρυνση λόγω αθέτησης βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης, οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αθέτησης βάσει της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων θα είναι υψηλότερες απ' ό,τι βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης. Τούτο ισχύει, ιδίως, για υψηλής διαβάθμισης κεντρικές κυβερνήσεις και εκδότες κεντρικών τραπεζών. Αρκετές δικαιοδοσίες έχουν παρεκκλίνει από τα πρότυπα της Βασιλείας, επιτρέποντας στις τράπεζες, στο πλαίσιο της προσέγγισης εσωτερικών υποδειγμάτων, να αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι των εν λόγω εκδοτών με τον ίδιο τρόπο με τον οποίο θα αντιμετωπίζονταν τα εν λόγω ανοίγματα στο πλαίσιο της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης (δηλαδή χωρίς απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αθέτησης). Ως εκ τούτου, για να διασφαλιστεί η συνέπεια μεταξύ των προσεγγίσεων και να διατηρηθούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού με τις εν λόγω δικαιοδοσίες, τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ένωση θα πρέπει επίσης να επωφελούνται από παρόμοιο μέτρο. Αυτό θα πρέπει να επιτευχθεί με την εφαρμογή πολλαπλασιαστή ίσου με 0 στην πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων των εκδοτών/πιστούχων που υπόκεινται σε συντελεστή στάθμισης κινδύνου 0% βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης, ακυρώνοντας τη σχετική κεφαλαιακή επιβάρυνση για ανοίγματα έναντι των εν λόγω εκδοτών/πιστούχων.
- (9) Τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει έγκριση για τη χρήση της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους ενδέχεται να δυσκολεύονται λειτουργικά να διενεργούν καθημερινούς υπολογισμούς του μέτρου κινδύνου αναμενόμενης ζημίας και του μέτρου κινδύνου σεναρίου ακραίων καταστάσεων σύμφωνα με το άρθρο 325νγ παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Ειδικότερα, οι καθημερινοί υπολογισμοί απαιτούν υπολογιστική προσπάθεια και επιβάλλουν απαιτήσεις σχετικά με την επικαιρότητα των επιχειρησιακών διαδικασιών και των διαδικασιών διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να επιτρέπεται προσωρινά στα πιστωτικά ιδρύματα να υπολογίζουν και να δημοσιοποιούν τις τιμές του κανονιστικού μέτρου κινδύνου αναμενόμενης ζημίας και του μέτρου κινδύνου σεναρίου ακραίων καταστάσεων σε εβδομαδιαία και όχι σε καθημερινή βάση. Τούτο θα επιτρέψει στα πιστωτικά ιδρύματα της Ένωσης να διατηρήσουν ισότιμους όρους ανταγωνισμού με τράπεζες από άλλες δικαιοδοσίες που θα υποχρεούνται να χρησιμοποιούν την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων μόνο σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

- (10) Το άρθρο 325ξ παράγραφος 1 στοιχείο θ) και το άρθρο 325ι του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 περιέχουν ειδικές προϋποθέσεις για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για ανοίγματα έναντι οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ), τόσο στο πλαίσιο της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης όσο και στο πλαίσιο της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων. Για να αποφευχθεί μια πολύ συντηρητική αντιμετώπιση, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να είναι σε θέση να εξετάζουν περιοδικά όλες τις συνιστώσες του ΟΣΕ στις οποίες βασίζεται το άνοιγμα και να υπολογίζουν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για το άνοιγμα σε ΟΣΕ ως εάν είχαν άμεσα ανοίγματα στις συνιστώσες του ΟΣΕ. Η ικανότητα των τραπεζών να εφαρμόζουν την προσέγγιση εξέτασης βασίζεται στη διαθεσιμότητα των δεδομένων σύνθεσης των ΟΣΕ κατά την ημερομηνία εξέτασης, η οποία έχει αποδειχθεί μέχρι στιγμής πολύ δύσκολη, διότι οι διαχειριστές των ΟΣΕ, λόγω ανησυχιών σχετικά με την εμπιστευτικότητα, έχουν ελάχιστα κίνητρα να παρέχουν αναλυτικές και λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση των ΟΣΕ. Έτσι, τα πιστωτικά ιδρύματα συχνά δεν είναι σε θέση να χρησιμοποιήσουν τη μεθοδολογία εξέτασης στο πλαίσιο οποιασδήποτε από τις προσεγγίσεις και συχνά θα πρέπει να επανέλθουν σε μια συντηρητική αντιμετώπιση. Ως εκ τούτου, άλλες μεγάλες δικαιοδοσίες έχουν προτείνει τροποποιήσεις στην αντιμετώπιση των ανοιγμάτων σε ΟΣΕ βάσει τόσο της τυποποιημένης προσέγγισης FRTB όσο και της προσέγγισης εσωτερικών υποδειγμάτων. Συνεπώς, για να αποφευχθούν στρεβλώσεις των ισότιμων όρων ανταγωνισμού και δυσανάλογη λειτουργική επιβάρυνση για τη χρήση της προσέγγισης εξέτασης, είναι αναγκαίο να θεσπιστεί, ακολουθώντας άλλες δικαιοδοσίες, η ευελιξία των ιδρυμάτων να διενεργούν μερική εξέταση και, για τον σκοπό αυτό, να καθοριστεί ελάχιστο όριο για την εν λόγω μερική εξέταση, ενώ θα απαιτείται παράλληλα από τα εν λόγω ιδρύματα να χρησιμοποιούν πιο συντηρητική αντιμετώπιση για το μέρος του ΟΣΕ που δεν μπορεί να εξεταστεί. Ο σχεδιασμός του εν λόγω ελάχιστου ορίου θα πρέπει να προσδιορίζεται σε σχέση με την αγοραία αξία του ανοίγματος, χάριν απλότητας. Όταν η αγοραία αξία του ανοίγματος δεν είναι κατάλληλη για συγκεκριμένα ανοίγματα σε ΟΣΕ, π.χ. εκείνα με υψηλή μόχλευση, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να το αποτυπώνουν στην οικεία προσέγγιση εξέτασης κατά τρόπο ικανοποιητικό για τις αρμόδιες αρχές τους. Θα πρέπει επίσης να προσδιορίζεται μικρότερη συχνότητα εξέτασης. Επιπλέον, σύμφωνα με την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν εναλλακτικές μεθοδολογίες αντί της εξέτασης, με την επιφύλαξη της έγκρισης των αρμόδιων αρχών τους. Για τα ανοίγματα σε ΟΣΕ που υπόκεινται σε κίνδυνο βέγκα, η εφαρμογή της προσέγγισης εξέτασης είναι πολύπλοκη και δεν ευθυγραμμίζεται με τον τρόπο με τον οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα διαχειρίζονται τον κίνδυνο των εν λόγω θέσεων, καθώς οι ευαισθησίες βέγκα δεν είναι προσθετικές και δεν μπορούν να επιμεριστούν με απλό τρόπο. Ωστόσο, οι διατάξεις του ΚΚΑ απαιτούν από τα πιστωτικά ιδρύματα να χρησιμοποιούν την ίδια προσέγγιση για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς για όλους τους παράγοντες κινδύνου του ίδιου ανοίγματος σε ΟΣΕ. Ως εκ τούτου, ένα πιστωτικό ίδρυμα που χρησιμοποιεί για μια τέτοια θέση σε ΟΣΕ την προσέγγιση εξέτασης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον οικείο παράγοντα κινδύνου δέλτα υποχρεούται να χρησιμοποιεί την προσέγγιση εξέτασης για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον παράγοντα κινδύνου βέγκα. Προς ελάφρυνση της λειτουργικής επιβάρυνσης των ιδρυμάτων, τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν εναλλακτική προσέγγιση για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον παράγοντα κινδύνου βέγκα ενός ανοίγματος σε ΟΣΕ, ανεξάρτητα από την

προσέγγιση που χρησιμοποιείται για την κεφαλαιοποίηση άλλων ειδών κινδύνου που συνδέονται με το εν λόγω άνοιγμα.

- (11) Η προσαύξηση υπολειπόμενου κινδύνου (στο εξής, RRAO) καθορίζει πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση για κινδύνους που δεν αντιμετωπίζονται ήδη από τις άλλες συνιστώσες της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης. Δεδομένου ότι η επιβάρυνση της RRAO υπολογίζεται με βάση την ονομαστική αξία ενός μέσου ανεξάρτητα από τον κίνδυνο του, και η αντιστάθμιση αναγνωρίζεται μόνο σε περιπτώσεις στις οποίες το αντισταθμισμένο μέσο και το μέσο αντιστάθμισης αντιστοιχούν πλήρως, ενδέχεται να υπάρχουν περιπτώσεις στις οποίες οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για RRAO δεν ευθυγραμμίζονται με τον πραγματικό υπολειπόμενο κίνδυνο σε επίπεδο μονάδας διαπραγμάτευσης. Για να αποφευχθούν δυσανάλογες κεφαλαιακές απαιτήσεις για μέσα με υπολειπόμενους κινδύνους, τα οποία τα πιστωτικά ιδρύματα ενδέχεται να είναι σε θέση να αντισταθμίσουν σε μεγάλο βαθμό στην αγορά, και για να διατηρηθούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού έναντι άλλων δικαιοδοσιών που έχουν εφαρμόσει ή θα εφαρμόσουν ειδικά μέτρα όσον αφορά τη RRAO, θα πρέπει να προβλεφθεί η εφαρμογή πολλαπλασιαστών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της RRAO για μέσα που έχουν ως υποκείμενο μέσο μελλοντική πραγματοποιηθείσα μεταβλητότητα, που είναι δικαιώματα προαίρεσης τα οποία μπορούν να ασκηθούν σε πεπερασμένο αριθμό ημερομηνιών ή που είναι δικαιώματα προαίρεσης επί της διαφοράς μεταξύ δύο επιτοκίων συμφωνιών ανταλλαγής σταθερής ληκτότητας που εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα, όταν τα εν λόγω μέσα υπόκεινται σε επιβάρυνση RRAO μόνο για τους λόγους αυτούς.
- (12) Η απαίτηση ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αθέτησης βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης αποτυπώνει τον κίνδυνο αθέτησης εκδοτών και πιστούχων ανοιγμάτων που υπόκεινται σε κίνδυνο αγοράς, σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Οι αντισταθμίσεις αναγνωρίζονται για ανοίγματα έναντι του ίδιου εκδότη ή πιστούχου υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των αναντιστοιχιών ληκτότητας μεταξύ διαφορετικών θέσεων. Ορισμένες από τις προϋποθέσεις αυτές δεν επιτρέπουν την αναγνώριση της οικονομικής αντιστάθμισης μεταξύ ενός παραγωγού επί μετοχών και μιας ταμειακής θέσης του ίδιου υποκείμενου μέσου, η οποία είναι μια προσέγγιση διαχείρισης κινδύνου που χρησιμοποιείται ευρέως στην πράξη. Για να δοθούν κίνητρα αντιστάθμισης και να διασφαλιστεί η ευθυγράμμιση με παρόμοια μέτρα σε άλλες δικαιοδοσίες, αυτό το είδος οικονομικής αντιστάθμισης θα πρέπει να αναγνωρίζεται στον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αθέτησης βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης.
- (13) Ο κανονισμός (ΕΕ) 2024/1623 εισήγαγε στην εναλλακτική τυποποιημένη προσέγγιση ειδικό συντελεστή στάθμισης κινδύνου για τα ανοίγματα στην εμπορία άνθρακα στο πλαίσιο του συστήματος εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπών της ΕΕ (στο εξής; ΣΕΔΕ της ΕΕ), ο οποίος δικαιολογείται από τη σταθερότητα και την περιορισμένη μεταβλητότητα της αγοράς δικαιωμάτων εκπομπών άνθρακα της Ένωσης τα τελευταία έτη και τις σχετικές τιμές για τα πιστωτικά μόρια άνθρακα. Μεταγενέστερη ποσοτική ανάλυση παρείχε στοιχεία που αποδεικνύουν ότι, εκτός από τον χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης κινδύνου, μια παράμετρος συσχέτισης που χρησιμοποιείται για τη συγκέντρωση των ανοιγμάτων στην εμπορία άνθρακα θα πρέπει επίσης να οριστεί σε διαφορετική τιμή, γεγονός που θα οδηγούσε σε χαμηλότερες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τα εν λόγω συγκεκριμένα ανοίγματα. Επιπλέον, οι ανταλλαγές μεταξύ τραπεζών και ρυθμιστικών αρχών από άλλες δικαιοδοσίες, συμπεριλαμβανομένων των εν εξελίξει διαδικασιών διαβούλευσης, υποδηλώνουν ότι ενδέχεται να εγκριθούν

παρόμοια μέτρα κατά την τελική εφαρμογή των εν λόγω δικαιοδοσιών. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να οριστεί ότι, έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, η παράμετρος συσχέτισης πρέπει να τροποποιηθεί μέσω πολλαπλασιαστή σε κατάλληλη τιμή, με βάση τα υφιστάμενα στοιχεία.

- (14) Η καθυστέρηση στην εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας III σε δικαιοδοσίες με τράπεζες που δραστηριοποιούνται διεθνώς οδηγεί σε προσωρινές στρεβλώσεις των ισότιμων όρων ανταγωνισμού, μεταξύ άλλων ως αποτέλεσμα του κατώτατου ορίου κεφαλαιακών απαιτήσεων που άρχισε να εφαρμόζεται στην Ένωση από την 1η Ιανουαρίου 2025. Για τον μετριασμό των εν λόγω στρεβλώσεων και τη διασφάλιση της ομαλής μετάβασης, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να επωφελούνται προσωρινά από στοχευμένη και περιορισμένη σταδιακή εφαρμογή των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης. Τα πιστωτικά ιδρύματα που εφαρμόζουν την απλουστευμένη τυποποιημένη προσέγγιση θα πρέπει επίσης να επωφελούνται από τη σταδιακή εφαρμογή.
- (15) Σύμφωνα με τα πρότυπα της Βασιλείας, το άρθρο 325θ παράγραφος 1 στοιχεία α) και β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 απαιτεί από τα πιστωτικά ιδρύματα να υπολογίζουν, για θέσεις σε δείκτες που περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια διαπραγμάτευσης εναλλακτικών συσχετίσεων (στο εξής: ACTP), ενιαία ευαισθησία στον δείκτη, ενώ απαγορεύει τον επιμερισμό μιας θέσης σε δείκτη που περιλαμβάνεται στο ACTP σε υποκείμενες συνιστώσες παραγόντων κινδύνου (δηλαδή θέσεις μεμονωμένου πιστούχου) και τον επακόλουθο συμψηφισμό των εν λόγω παραγόντων κινδύνου με τους ίδιους παράγοντες κινδύνου της ίδιας συνιστώσας των μέσω μεμονωμένου πιστούχου. Οι εν λόγω απαιτήσεις δημιουργούν απόκλιση μεταξύ της προσέγγισης που εφαρμόζουν τα πιστωτικά ιδρύματα για τη διαχείριση κινδύνου των εν λόγω ανοιγμάτων και του υπολογισμού των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων, με αποτέλεσμα πρόσθετη λειτουργική πολυπλοκότητα και αύξηση των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων. Για τους λόγους αυτούς, μια μεγάλη δικαιοδοσία με τράπεζες που δραστηριοποιούνται πολύ ενεργά στις συναλλαγές ACTP επέλεξε να επιτρέψει στις τράπεζες να επιμερίζουν τα ανοίγματα σε δείκτες ACTP. Για να διατηρηθούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού, τα πιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να έχουν προσωρινά την ευελιξία να εφαρμόζουν μια προσέγγιση επιμερισμού και να συμψηφίζουν τις υποκείμενες συνιστώσες τους με τους ίδιους παράγοντες κινδύνου.
- (16) Η εφαρμογή των προτύπων FRTB εισάγει πιο ευαίσθητες στον κίνδυνο και πολύπλοκες μεθοδολογίες που ενδέχεται να είναι περιττές για τα ιδρύματα με μικρές δραστηριότητες διαπραγμάτευσης. Τούτο ισχύει ιδίως για τα μικρά ιδρύματα που πληρούν τις προϋποθέσεις για την παρέκκλιση για μικρές δραστηριότητες του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σύμφωνα με το άρθρο 94 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, αλλά υπερβαίνουν τα όρια που ορίζονται στο άρθρο 325α του εν λόγω κανονισμού λόγω κινδύνου συναλλάγματος ή κινδύνου βασικού εμπορεύματος που προκύπτει από θέσεις εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Για να αποφευχθεί το δυσανάλογο κόστος εφαρμογής και η λειτουργική πολυπλοκότητα για τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα της Ένωσης, δεδομένου ότι άλλες μεγάλες δικαιοδοσίες είτε έχουν θεσπίσει παρόμοια μέτρα είτε δεν εφαρμόζουν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς σε τράπεζες με μικρές δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τα πιστωτικά ιδρύματα της Ένωσης με μικρό χαρτοφυλάκιο συναλλαγών θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν την απλουστευμένη τυποποιημένη προσέγγιση για τις θέσεις τους εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών που υπόκεινται σε κίνδυνο συναλλάγματος και σε κίνδυνο βασικού εμπορεύματος.

- (17) Οι καθυστερήσεις στην εφαρμογή του νέου πλαισίου για τον κίνδυνο αγοράς σε δικαιοδοσίες με τράπεζες που δραστηριοποιούνται σε διεθνές επίπεδο σημαίνουν ότι τα πιστωτικά ιδρύματα της Ένωσης που έχουν εξελιγμένες δραστηριότητες διαπραγμάτευσης και πιο σύνθετα χαρτοφυλάκια θα αντιμετωπίσουν άνισους όρους ανταγωνισμού, σε περίπτωση που η εφαρμογή των προτύπων της Βασιλείας III καθυστερήσει πέραν της 1ης Ιανουαρίου 2027 ή εάν οι απαιτήσεις εφαρμοστούν με πιο ευέλικτο τρόπο σε άλλες δικαιοδοσίες. Η παρακολούθηση της εφαρμογής των προτύπων της Βασιλείας III σε άλλες μεγάλες δικαιοδοσίες κατέδειξε ότι είναι εξαιρετικά απίθανο οι μεγάλες τράπεζες εκτός Ένωσης να πρέπει να εφαρμόσουν τους κανόνες FRTB στις δικαιοδοσίες καταγωγής τους από την 1η Ιανουαρίου 2027. Ταυτόχρονα, για να διασφαλιστεί ότι συγκεκριμένες πτυχές του νέου πλαισίου για τον κίνδυνο αγοράς, ιδίως σε σχέση με την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων, δεν είναι υπερβολικά περίπλοκες ή υπερβολικά συντηρητικές και, ως εκ τούτου, δεν οδηγούν σε αδικαιολόγητη επιχειρησιακή πολυπλοκότητα ή υπερμεγέθεις κεφαλαιακές απαιτήσεις, είναι αναγκαίο να επαναξιολογηθούν (και ενδεχομένως να αναπροσαρμοστούν) οι εν λόγω συγκεκριμένες πτυχές. Στο πλαίσιο αυτό, και για να περιοριστούν τα δυνητικά ανταγωνιστικά μειονεκτήματα που θα είχαν αρνητικές επιπτώσεις στην ανταγωνιστικότητα του τραπεζικού τομέα της Ένωσης στον εν λόγω τομέα αλλά και στη χρηματοδότηση της οικονομίας της Ένωσης, τα πιστωτικά ιδρύματα που επηρεάζονται δυσμενώς από την εφαρμογή των νέων κανόνων για τον κίνδυνο αγοράς, μετά την εφαρμογή των στοχευμένων τροποποιήσεων που εισάγονται με τον παρόντα κανονισμό, θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να περιορίζουν τον εν λόγω κεφαλαιακό αντίκτυπο για την τριετή διάρκεια του παρόντος κανονισμού.
- (18) Συνολικά, τα προτεινόμενα προσωρινά μέτρα αναμένεται να αντιμετωπίσουν πολλές από —αλλά όχι όλες— τις διαφορές όσον αφορά τους ισότιμους όρους ανταγωνισμού μεταξύ των μεγάλων δικαιοδοσιών. Για να διατηρηθούν, κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου, ισότιμοι όροι ανταγωνισμού έως ότου οι μεγάλες δικαιοδοσίες οριστικοποιήσουν και εφαρμόσουν τα πρότυπα FRTB, τα πιστωτικά ιδρύματα που επηρεάζονται δυσμενώς από τους κανόνες FRTB θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να περιορίζουν τον αντίκτυπο των εν λόγω κανόνων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους εφαρμόζοντας πολλαπλασιαστική μικρότερο ή ίσο του 1 στις εν λόγω κεφαλαιακές απαιτήσεις για την τριετή περίοδο του παρόντος κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού. Δεδομένου ότι τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα επηρεάζονται από το νέο πλαίσιο σε διαφορετικό βαθμό, η βαθμονόμηση του πολλαπλασιαστή θα πρέπει να είναι ειδική για κάθε τράπεζα. Επιπλέον, δεδομένου ότι τα πιστωτικά ιδρύματα θα εφαρμόζουν τον πολλαπλασιαστή έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, θα πρέπει να είναι σε θέση να αναπροσαρμόζουν περιοδικά τον πολλαπλασιαστή με βάση αξιόπιστο δείκτη αναφοράς, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι αλλαγές στα χαρτοφυλάκιά τους και στις συνθήκες της αγοράς. Ως εκ τούτου, είναι αναγκαίο να θεσπιστεί πολλαπλασιαστής που θα μειώνει τον αντίκτυπο των νέων κανόνων στο επίπεδο της προηγούμενης εφαρμογής της Βασιλείας 2.5. Για να καταστεί δυνατή αυτή η ακριβής βαθμονόμηση του πολλαπλασιαστή και να αποφευχθεί η υπερβολική επιχειρησιακή πολυπλοκότητα, που περιλαμβάνει την εφαρμογή πολλαπλών εννοιών ορίων εντός του ίδιου ιδρύματος και αλλαγές στα υποδείγματα που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της Βασιλείας 2.5, ο πολλαπλασιαστής πρέπει να υπολογίζεται με τη χρήση των ορίων μεταξύ των θέσεων εντός και εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών στο πλαίσιο της εφαρμογής της Βασιλείας 2.5. Τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι επιλέξιμα και επιλέγουν να εφαρμόσουν τον πολλαπλασιαστή από την 1η Ιανουαρίου 2027 θα πρέπει επίσης να έχουν την επιλογή να σταματήσουν να τον χρησιμοποιούν πριν από τη λήξη της

τριετούς περιόδου, αλλά δεν θα πρέπει να τους επιτρέπεται να επαναλάβουν τη χρήση του πολλαπλασιαστική αργότερα. Οι απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και δημοσιοποίησης αποτελούν βασικά εργαλεία για τη διευκόλυνση της εποπτείας και της πειθαρχίας της αγοράς. Ως εκ τούτου, τα πιστωτικά ιδρύματα που επιλέγουν να εφαρμόσουν τον πολλαπλασιαστική θα πρέπει επίσης να συνεχίσουν να αναφέρουν και να δημοσιοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις δεσμευτικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων τους σύμφωνα με την εφαρμογή της Βασιλείας 2.5, χρησιμοποιώντας τις σχετικές διατάξεις που προβλέπονται στην έκδοση του ΚΚΑ που ίσχυε την 8η Ιουλίου 2024.

- (19) Συνεπώς, ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.
- (20) Οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού εφαρμόζονται με την επιφύλαξη των υποχρεώσεων των τραπεζών βάσει του ΚΚΑ και της ΟΚΑ για τη διασφάλιση επαρκών ικανοτήτων διαχείρισης κινδύνων και συγκέντρωσης δεδομένων. Οι τράπεζες θα πρέπει να συνεργάζονται με τις εποπτικές αρχές τους για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων που παρατηρούνται σε αυτούς τους τομείς.
- (21) Οι απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς που ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2024/1623 θα αρχίσουν να εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2027. Ως εκ τούτου, για να αποφευχθούν αντικρουόμενες απαιτήσεις για τα ιδρύματα, είναι αναγκαίο να ευθυγραμμιστεί η ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού με την εν λόγω ημερομηνία. Προκειμένου να αποφευχθεί η αβεβαιότητα μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά και των δημοσίων αρχών, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αρχίσει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013

Στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, παρεμβάλλονται τα ακόλουθα άρθρα 495θ έως 495κβ:

«Άρθρο 495θ

Μεταβατικές διατάξεις όσον αφορά τον έλεγχο καταλογισμού κερδών και ζημιών στο πλαίσιο της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων για τον κίνδυνο αγοράς

1. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325νβ παράγραφος 2 στοιχείο δ) και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα μπορούν να χρησιμοποιούν την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων προκειμένου να υπολογίζουν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο αγοράς για μονάδες διαπραγμάτευσης που δεν πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 325νθ.
2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, τα ιδρύματα θεωρούν ότι, όσον αφορά τις μονάδες διαπραγμάτευσης που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής, οι θεωρητικές μεταβολές της αξίας χαρτοφυλακίων των εν λόγω μονάδων διαπραγμάτευσης, με βάση τα υποδείγματα μέτρησης κινδύνων των ιδρυμάτων, προσεγγίζουν τις υποθετικές μεταβολές της αξίας χαρτοφυλακίων των εν λόγω μονάδων διαπραγμάτευσης, με βάση τα υποδείγματα τιμολόγησης των ιδρυμάτων.

Μεταβατικό μέτρο επιχειρησιακής ελάφρυνσης για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για μη υποδειγματοποιήσιμους παράγοντες κινδύνου

1. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 1 παράγραφος 1 και το άρθρο 4 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2060 της Επιτροπής* και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα μπορούν να αξιολογούν ως υποδειγματοποιήσιμο, για τους σκοπούς του άρθρου 325νζ του παρόντος κανονισμού, έναν παράγοντα κινδύνου για τον οποίο το ίδρυμα έχει προσδιορίσει τουλάχιστον δύο επαληθεύσιμες τιμές κατά τη διάρκεια των περιόδων παρατήρησης που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφοι 1 και 2 και στο άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2060.
2. Τα ιδρύματα αποδίδουν στους παράγοντες κινδύνου που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ορίζοντα ρευστότητας που ισούται με 250 διά τον αριθμό επαληθεύσιμων τιμών που προσδιορίζεται σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/2060, στρογγυλοποιημένο στον πλησιέστερο μακρύτερο ορίζοντα ρευστότητας που ορίζεται στον πίνακα 2 του άρθρου 325νστ του παρόντος κανονισμού.

Ο ορίζοντας ρευστότητας που αποδίδεται σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο δεν είναι μικρότερος από τον ορίζοντα ρευστότητας που θα αποδιδόταν στον παράγοντα κινδύνου, εάν ο αριθμός των επαληθεύσιμων τιμών ήταν επαρκής για την αξιολόγηση του παράγοντα κινδύνου ως υποδειγματοποιήσιμου σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφοι 1 και 2 και το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2060 της Επιτροπής.
3. Τα ιδρύματα περιλαμβάνουν στον υπολογισμό που αναφέρεται στο άρθρο 325νδ όλους τους παράγοντες κινδύνου που θεωρούνται υποδειγματοποιήσιμοι σύμφωνα με την παράγραφο 1. Τα ιδρύματα περιλαμβάνουν άλλους μη υποδειγματοποιήσιμους παράγοντες κινδύνου στο πεδίο εφαρμογής των υπολογισμών που ορίζονται στο άρθρο 325ξγ.

* Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2022/2060 της Επιτροπής, της 14ης Ιουνίου 2022, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των κριτηρίων εκτίμησης της υποδειγματοποιησιμότητας των παραγόντων κινδύνου στο πλαίσιο της προσέγγισης εσωτερικών υποδειγμάτων καθώς και για τον προσδιορισμό της συχνότητας της εν λόγω εκτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 325νζ παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού (ΕΕ L 276 της 26.10.2022, σ. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τις απαιτήσεις δεδομένων για την αξιολόγηση της υποδειγματοποιησιμότητας νέων εκδόσεων

Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 1 παράγραφος 2 και το άρθρο 4 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2060 και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα, κατά την αξιολόγηση της υποδειγματοποιησιμότητας των παραγόντων κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 325νζ του παρόντος κανονισμού, λαμβάνουν υπόψη ότι, προκειμένου για νέους παράγοντες κινδύνου από μέσα που εκδόθηκαν πρόσφατα ή δημιουργήθηκαν πρόσφατα:

- α) η περίοδος παρατήρησης που αναφέρεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 και στο άρθρο 4 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/2060 της Επιτροπής αρχίζει την ημέρα κατά την οποία τα εν λόγω μέσα εκδίδονται ή αποτελούν για πρώτη φορά αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην αγορά·
- β) ο ελάχιστος αριθμός επαληθεύσιμων τιμών που είναι αντιπροσωπευτικές του παράγοντα κινδύνου σύμφωνα με τον εν λόγω κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό υπολογίζεται κατ' αναλογία έως 12 μήνες μετά την εν λόγω έκδοση ή μετά την εν λόγω πρώτη ημερομηνία διαπραγμάτευσης.

Άρθρο 495ιβ

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων με βάση το εσωτερικό υπόδειγμα κινδύνου αθέτησης

Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325ξη παράγραφος 5 στοιχείο α), και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα εφαρμόζουν πολλαπλασιαστή ίσο με 0 στις εκτιμήσεις της πιθανότητας αθέτησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αθέτησης δυνάμει του εσωτερικού υποδείγματος κινδύνου αθέτησης που προβλέπεται στο τρίτο μέρος τίτλο IV κεφάλαιο 1β τμήμα 3 για όλους τους εκδότες ή πιστούχους στα ανοίγματα των οποίων θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0 % κατά τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αθέτησης δυνάμει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης.

Άρθρο 495ιγ

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τη συχνότητα υπολογισμού για την προσέγγιση εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων

1. Έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα που εφαρμόζουν το άρθρο 325νγ παράγραφος 1 για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο αγοράς μπορούν να επιλέξουν να υπολογίζουν τις μέσες τιμές που αναφέρονται στο άρθρο 325νγ παράγραφος 1 στοιχείο β) κατά τις προηγούμενες 12 εβδομάδες, αντί κατά τις προηγούμενες 60 εργάσιμες ημέρες.
2. Έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα που πρέπει να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης που ορίζονται στο άρθρο 455 παράγραφος 2 στοιχεία α) και β) μπορούν να επιλέξουν να δημοσιοποιούν τις τιμές που αναφέρονται στο εν λόγω άρθρο για τις προηγούμενες 12 εβδομάδες, αντί για τις προηγούμενες 60 εργάσιμες ημέρες.

Άρθρο 495ιδ

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για θέσεις σε ΟΣΕ βάσει της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων

1. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325ξ παράγραφος 1 σημείο i), και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα μπορούν να εξετάζουν:
 - α) τουλάχιστον το 50 % του συνόλου των υποκείμενων θέσεων του ΟΣΕ, μετρούμενων με βάση την αγοραία αξία·
 - β) τις υποκείμενες θέσεις των ΟΣΕ σε τριμηνιαία και όχι σε εβδομαδιαία βάση.

Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου στοιχείο α), τα ιδρύματα υπολογίζουν την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς για όλες τις υπόλοιπες θέσεις στον εν λόγω ΟΣΕ χρησιμοποιώντας τον συντελεστή στάθμισης κινδύνου που ορίζεται στο άρθρο 325ι παράγραφος 1 στοιχείο β) σημείο ι).

2. Κατά τη διενέργεια της εξέτασης που αναφέρεται στην παράγραφο 1, τα ιδρύματα πρέπει να είναι σε θέση να παρακολουθούν τους κινδύνους που προκύπτουν από σημαντικές μεταβολές στη σύνθεση των σχετικών ΟΣΕ μεταξύ δύο ημερομηνιών υπολογισμού.
3. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325ξ παράγραφος 1 στοιχείο θ), ένα ίδρυμα μπορεί να χρησιμοποιεί εναλλακτική προσέγγιση ανάπτυξης υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς για θέσεις σε ΟΣΕ βάσει της προσέγγισης εναλλακτικών εσωτερικών υποδειγμάτων, με την επιφύλαξη της έγκρισης από την αρμόδια αρχή του.

Άρθρο 495ιε

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για θέσεις σε ΟΣΕ βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης

1. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325ι παράγραφος 1 στοιχείο α) και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα μπορούν να εξετάζουν:
 - α) τουλάχιστον το 50 % των υποκείμενων θέσεων στους εν λόγω ΟΣΕ, μετρούμενων με βάση την αγοραία αξία·
 - β) τις υποκείμενες θέσεις του ΟΣΕ σε τριμηνιαία και όχι σε μηνιαία βάση.Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου στοιχείο α), τα ιδρύματα υπολογίζουν την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς για όλες τις εναπομένουσες θέσεις στους εν λόγω ΟΣΕ χρησιμοποιώντας την προσέγγιση που προβλέπεται στο άρθρο 325ι παράγραφος 1 στοιχείο β) σημείο ι).
2. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325ι παράγραφοι 1α και 3, και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα μπορούν να θεωρούν τις θέσεις σε ΟΣΕ ως μεμονωμένες θέσεις σε μετοχές με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 100 % για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο βέγκα, ανεξάρτητα από άλλες προσεγγίσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για άλλους παράγοντες κινδύνου για τις ίδιες θέσεις.

Άρθρο 495ιστ

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για την προσαύξηση υπολειπόμενου κινδύνου βάσει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης

Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325κα, και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα εφαρμόζουν πολλαπλασιαστή ίσο με 0 στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τους υπολειπόμενους κινδύνους που υπολογίζονται σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο για τα ακόλουθα μέσα:

- α) μέσα που αναφέρονται σε μελλοντική πραγματοποιηθείσα μεταβλητότητα ως υποκείμενο μέσο και στα οποία δεν θα εφαρμοζόταν προσαύξηση υπολειπόμενου κινδύνου για άλλους λόγους·

- β) μέσα που είναι δικαιώματα προαίρεσης που μπορούν να ασκηθούν σε ένα πεπερασμένο σύνολο προκαθορισμένων ημερομηνιών και στα οποία δεν θα εφαρμοζόταν προσαύξηση υπολειπόμενου κινδύνου για άλλους λόγους·
- γ) μέσα που αποτελούν δικαιώματα προαίρεσης επί της διαφοράς μεταξύ δύο επιτοκίων συμφωνιών ανταλλαγής σταθερής ληκτότητας εκφρασμένων στο ίδιο νόμισμα και στα οποία δεν θα εφαρμοζόταν προσαύξηση υπολειπόμενου κινδύνου για άλλους λόγους.

Άρθρο 495ιζ

Μεταβατικές διατάξεις για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αθέτησης δυνάμει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης.

Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325κδ παράγραφος 4 και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να ορίζουν:

- α) σε ταμειακές θέσεις σε μετοχές που αντισταθμίζουν παράγωγα μέσα, την ίδια ληκτότητα με τη ληκτότητα των παράγωγων μέσων που αντισταθμίζουν·
- β) ληκτότητα τριών μηνών για ανοίγματα σε παράγωγα επί μετοχών.

Άρθρο 495ιη

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων δυνάμει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης για μέσα που υπόκεινται σε κίνδυνο εμπορίας άνθρακα του ΣΕΔΕ της ΕΕ

Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325μστ παράγραφος 2 και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα διαιρούν διά 99,1 % την παράμετρο συσχέτισης διάρκειας που ορίζεται στο εν λόγω άρθρο για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης για μέσα που υπόκεινται στον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος της εμπορίας άνθρακα του ΣΕΔΕ της ΕΕ.

Άρθρο 495ιθ

Μεταβατικές διατάξεις για τη σταδιακή εφαρμογή των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων δυνάμει της εναλλακτικής τυποποιημένης προσέγγισης και της απλουστευμένης τυποποιημένης προσέγγισης

1. Έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα εφαρμόζουν πολλαπλασιαστή 0,9 στο αποτέλεσμα του υπολογισμού των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο αγοράς δυνάμει της μεθόδου βάσει ευαισθησιών σύμφωνα με το άρθρο 325η παράγραφος 4.
2. Έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα εφαρμόζουν πολλαπλασιαστή 0,9 στο αποτέλεσμα του υπολογισμού των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων τους για τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με την απλουστευμένη τυποποιημένη προσέγγιση που αναφέρεται στο άρθρο 325 παράγραφος 2.

Άρθρο 495κ

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με την αντιμετώπιση των μέσων στο χαρτοφυλάκιο ACTP

Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 325θ παράγραφος 1 στοιχεία α) και β), και έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, τα ιδρύματα μπορούν να επιλέξουν να εφαρμόσουν επίσης την αντιμετώπιση που προβλέπεται στο εν λόγω άρθρο σε θέσεις που περιλαμβάνονται στο ACTP.

Άρθρο 495κα

Μεταβατικές διατάξεις σχετικά με την παρέκκλιση για ιδρύματα με μικρές δραστηριότητες του χαρτοφυλακίου συναλλαγών

Έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, ένα ίδρυμα που είναι επιλέξιμο για την αντιμετώπιση που προβλέπεται στο άρθρο 94 μπορεί να εφαρμόζει την προσέγγιση που αναφέρεται στο άρθρο 325 παράγραφος 2 για τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του για τον κίνδυνο αγοράς θέσεων εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών που υπόκεινται σε κίνδυνο συναλλάγματος ή κίνδυνο βασικού εμπορεύματος.

Άρθρο 495κβ

Μεταβατικές διατάξεις για την εφαρμογή πολλαπλασιαστή στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς

1. Έως την 31η Δεκεμβρίου 2029, ένα ίδρυμα μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει πολλαπλασιαστή στις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του για τον κίνδυνο αγοράς που υπολογίζονται με τη χρήση των προσεγγίσεων που αναφέρονται στο άρθρο 325 παράγραφος 1 και ορίζονται στα άρθρα 325γ έως 325να, στα άρθρα 325νβ έως 325ξη και στα άρθρα 326 έως 361, όταν οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του για τον κίνδυνο αγοράς, που υπολογίζονται με την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού στην έκδοση που ίσχυε στις 9 Ιουλίου 2024 και λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβατική αντιμετώπιση που προβλέπεται στα άρθρα 495θ έως 495κ από την 31η Μαρτίου 2027, είναι υψηλότερες από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του για τον κίνδυνο αγοράς που υπολογίζονται με την εφαρμογή του τρίτου μέρους τίτλος IV του παρόντος κανονισμού στην έκδοση που ίσχυε στις 8 Ιουλίου 2024.
2. Ένα ίδρυμα δεν εφαρμόζει τον πολλαπλασιαστή της παραγράφου 1 όταν υπολογίζει τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του για τον κίνδυνο αγοράς εφαρμόζοντας μόνο τα άρθρα 326 έως 361.
3. Ένα ίδρυμα που επιλέγει να εφαρμόσει την αντιμετώπιση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 ενημερώνει αμελλητί τις αρμόδιες αρχές και παρέχει στοιχεία που αποδεικνύουν ότι πληροί τις απαιτήσεις που ορίζονται στην εν λόγω παράγραφο.
4. Ένα ίδρυμα που εφαρμόζει την αντιμετώπιση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 μπορεί να παύσει να εφαρμόζει την εν λόγω αντιμετώπιση ανά πάσα στιγμή, υπό την προϋπόθεση ότι έχει ενημερώσει την αρμόδια αρχή του. Ίδρυμα που παύει να εφαρμόζει την εν λόγω αντιμετώπιση δεν μπορεί να την εφαρμόσει εκ νέου σε μεταγενέστερη ημερομηνία.
5. Ένα ίδρυμα που επιλέγει να χρησιμοποιήσει τον πολλαπλασιαστή που αναφέρεται στην παράγραφο 1 βαθμονομεί τον εν λόγω πολλαπλασιαστή κάθε τρεις μήνες ως τον λόγο μεταξύ των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του για τον κίνδυνο αγοράς που υπολογίζονται με την εφαρμογή του τρίτου μέρους τίτλος IV του παρόντος

κανονισμού στην έκδοση που ίσχυε στις 8 Ιουλίου 2024 και των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του για τον κίνδυνο αγοράς που υπολογίζονται με την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού στην έκδοση που ίσχυε στις 9 Ιουλίου 2024, λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβατική αντιμετώπιση που προβλέπεται στα άρθρα 495θ έως 495κ.

6. Ένα ίδρυμα που εφαρμόζει τον πολλαπλασιαστή που ορίζεται στην παράγραφο 1 εξακολουθεί επίσης να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς που υπολογίζονται κατ' εφαρμογή του τρίτου μέρους τίτλος IV του παρόντος κανονισμού στην έκδοση που ίσχυε στις 8 Ιουλίου 2024.
7. Ένα ίδρυμα που εφαρμόζει τον πολλαπλασιαστή που ορίζεται στην παράγραφο 1 δημοσιοποιεί ότι επιλέγει να εφαρμόσει τον πολλαπλασιαστή. Το εν λόγω ίδρυμα εξακολουθεί επίσης να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς που ορίζονται στο όγδοο μέρος του παρόντος κανονισμού, όπως ίσχυε στις 8 Ιουλίου 2024.
8. Για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον κίνδυνο αγοράς που υπολογίζονται με την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού στην έκδοση που ίσχυε στις 9 Ιουλίου 2024 σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 5, ένα ίδρυμα χρησιμοποιεί τις απαιτήσεις για συμπερίληψη στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που ορίζονται στο άρθρο 104 του παρόντος κανονισμού στην έκδοση που ίσχυε στις 8 Ιουλίου 2024.».

Άρθρο 2

Έναρξη ισχύος και εφαρμογή

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2027.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 4.6.2026

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN