



Bryssel, 9. kesäkuuta 2026
(OR. en)

10352/26

EF 176
ECOFIN 799
DELECT 95

SAATE

Lähtettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Saapunut:	4. kesäkuuta 2026
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2026) 3647 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 4.6.2026, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta väliaikaisten kohdennettujen operatiivisten helpottavien toimenpiteiden ja kohdennettujen kertoimien osalta laitoksen markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemiseksi

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2026) 3647 final.

Liite: C(2026) 3647 final



Bryssel 4.6.2026
C(2026) 3647 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 4.6.2026,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta
väliaikaisten kohdennettujen operatiivisten helpottavien toimenpiteiden ja
kohdennettujen kertomien osalta laitoksen markkinariskiä koskevien omien varojen
vaatimusten laskemiseksi**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Pankkien kaupankäyntitarkoituksessa pitämiin rahoitusvälineisiin (esimerkiksi osakkeet, joukkovelkakirjat ja johdannaiset) kohdistuu markkinariski eli riski, että niiden arvo alenee markkinahintojen epäedullisten muutosten vuoksi. Vuoden 2008 maailmanlaajuinen finanssikriisi paljasti useita heikkouksia markkinariskiä koskevissa vakavaraisuusvaatimuksissa. Näiden heikkouksien vuoksi pankeilla ei ollut riittävästi pääomaa markkinariskiin liittyvien tappioiden kattamiseksi. Tämän vuoksi Baselin pankkivalvontakomitea (BCBS) tarkisti kansainvälisiä markkinariskistandardeja, minkä seurauksena tammikuussa 2016 hyväksyttiin tarkistettu markkinariskikehyks, jota kutsutaan myös kaupankäyntivaraston perusteelliseksi tarkistukseksi (FRTB). Keskuspankkien pääjohtajien ja valvontaviranomaisten johtajien ryhmä havaitsi FRTB-kehyyksen kalibroinnissa useita teknisiä ongelmia ja pyysi joulukuussa 2017 Baselin pankkivalvontakomiteaa tarkistamaan kehyyksen. FRTB-kehyyksen lopullinen versio julkaistiin tämän uudelleentarkastelun päätteeksi tammikuussa 2019. BCBS:n jäsenet sopivat aluksi, että standardit pannaan täytäntöön 1. tammikuuta 2022 mennessä, mutta covid-19-pandemian vuoksi käyttöönottoa lykättiin 1. tammikuuta 2023 asti.

Ottaen huomioon FRTB-kehyyksestä johtuvat muutokset ja Baselin tasolla vielä tehtävät markkinariskin tarkastukset EU päätti panna kehyyksen täytäntöön kahdessa vaiheessa. Ensimmäisessä vaiheessa FRTB-kehys otettiin käyttöön raportointivaatimuksena muuttamalla asetusta (EU) N:o 575/2013 (vakavaraisuusasetus, CRR) asetuksella (EU) 2019/876 (CRR II). Raportointivaatimusten tarkoituksena oli antaa toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus valvoa, miten pankit panevat FRTB-kehyyksen täytäntöön ennen kuin säännöksistä tulee sitovia pankkien omien varojen vaatimusten laskennassa. Näin myös lainsäätäjät pystyivät ottamaan huomioon tällä välin kansainvälisellä tasolla mahdollisesti tehdyt lisämuutokset.

FRTB-standardien täytäntöönpanon toinen vaihe eli niiden täytäntöönpano sitovina pääomavaatimuksina EU:n lainsäädännössä saatiin päätökseen pankkipaketin viimeistelyn myötä. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/1623 (CRR III) tuli voimaan heinäkuussa 2024, ja sen soveltaminen alkoi 1. tammikuuta 2025.

Asetuksen (EU) N:o 575/2013 461 a artiklaan, sellaisena kuin se on muutettuna asetuksen (EU) 2024/1623 1 artiklan 236 kohdalla, sisältyy vaatimus, että Euroopan komissio seuraa Baselin FRTB-standardien kansainvälistä täytäntöönpanoa eri lainkäyttöalueilla, ja sillä siirretään komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä kansainvälisesti tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi, jos kolmansien maiden täytäntöönpanossa on merkittäviä poikkeamia. Säädosvallan siirron syynä on se, että pankit voivat tukkumarkkinoilla helposti kilpailla tarjoamalla rahoitustuotteita ja -palveluja yli rajojen, myös jäsenvaltioiden ja kolmansien maiden välillä. Valta hyväksyä delegoituja säädöksiä mahdollistaa sen, että markkinariskiä koskeviin omien varojen vaatimuksiin voitaisiin tehdä väliaikaisia kohdennettuja muutoksia enintään kolmeksi vuodeksi tai että FRTB-kehyyksen soveltamispäivää voitaisiin lykätä EU:ssa enintään kahdella vuodella, jotta voidaan säilyttää kansainvälisesti tasapuoliset toimintaedellytykset.

Asetuksen (EU) 2024/1623 voimaantulon aikaan komission toteuttama FRTB-standardien täytäntöönpanon seuranta eri lainkäyttöalueilla osoitti, että vaikka joillakin lainkäyttöalueilla (esimerkiksi Kanadassa ja Japanissa) standardit oli jo pantu täytäntöön, täytäntöönpano oli ollut hidasta toisilla lainkäyttöalueilla, joiden osalta tasapuolisten toimintaedellytysten varmistaminen olisi ollut erityisen tärkeää. Kehyyksen täytäntöönpanon aikatauluihin ja mahdollisiin poikkeamiin kyseisillä lainkäyttöalueilla liittyy edelleen huomattavaa

epävarmuutta. Merkittävintä on, että Yhdysvallat ei ollut pannut FRTB-standardeja täytäntöön kesäkuuhun 2024 mennessä eikä ollut riittävän selvästi osoittanut, milloin tai miten se olisi valmis tekemään niin.

Tämän kansainvälisen sääntelyn kehityksen vuoksi komissio katsoi, että on tarpeen antaa delegoitu säädös¹ ja lykätä FRTB-standardien soveltamista vuodella, 1. tammikuuta 2026 saakka, jotta voidaan säilyttää tasapuoliset toimintaedellytykset kolmansien maiden kanssa. Vuoden 2025 aikana komissio totesi, että Baselin FRTB-standardien täytäntöönpanossa ei edistytty muilla lainkäyttöalueilla. Tämän vuoksi komissio, kuultuaan laajasti kaikkia sidosryhmiä (kuten jäsenvaltioita, elinkeinoelämää, Euroopan keskuspankkia (EKP) ja Euroopan pankkiviranomaista (EPV)), hyväksyi kesäkuussa 2025 toisen delegoidun säädöksen², jolla uusien markkinariskiä koskevien vakavaraisuusvaatimusten soveltamista lykättiin vielä vuodella eli 1. tammikuuta 2027 saakka. Tämä toinen delegoitu säädös oli komission viimeinen mahdollisuus lykätä standardien soveltamisen aloittamista.

Marraskuussa 2025 komissio käynnisti kahden kuukauden mittaisen kuulemisen ehdotuksestaan FRTB-standardien täytäntöönpanon seuraavaksi vaiheeksi. Ehdotus sisälsi kohdennettuja väliaikaisia muutoksia, joilla pyritään ratkaisemaan kehystä koskevia erityiskysymyksiä, sekä yleiskertoimen, jolla pyritään kompensoimaan pankkeihin kohdistuvia kielteisiä pääomavaikutuksia. Kuulemisessa, joka päättyi 6. tammikuuta 2026, saatiin runsaasti näkemyksiä monilta eri sidosryhmiltä. Samalla Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Yhdysvalloissa tapahtui edistystä FRTB-standardien täytäntöönpanossa, vaikka viivästyksiä ja poikkeamia kansainvälisistä standardeista esiintyikin. Yhdistyneen kuningaskunnan odotetaan alkavan soveltaa FRTB-standardimenetelmää vuodesta 2027 ja FRTB-kehysten sisäisiä malleja vuodesta 2028, kun taas Yhdysvallat esitti 19. maaliskuuta 2026 uuden ehdotuksen Basel III -sääntöjen täytäntöönpanosta 90 päivän kuulemiskauden ajaksi mutta ei antanut tarkempia tietoja ensimmäisestä soveltamisesta (sen sijaan osoitti poikkeamia FRTB-standardeista).

Nämä epävarmuustekijät ja erot, erityisesti Yhdysvaltojen osalta, herättävät huolta kansainvälisesti tasapuolisten toimintaedellytysten säilymisestä ja mahdollisista vaikutuksista EU:n pankkeihin. Tasapuolisten toimintaedellytysten säilyttämiseksi ja muihin lainkäyttöalueisiin nähden havaittujen erojen kompensoimiseksi komissio ehdottaa vakavaraisuuskehukseen väliaikaisia, kohdennettuja muutoksia, kuten yleiskertoimen käyttöönottoa. Ottaen huomioon delegoidun säädöksen kohdennettujen toimenpiteiden väliaikaisen luonteen sekä sen, että muiden lainkäyttöalueiden täytäntöönpano saattaa aiheuttaa pysyviä vääristymiä tasapuolisten toimintaedellytysten kannalta, komissio arvioi tarvittavat jatkotoimet uudelleen osana vuonna 2026 laadittavaa EU:n pankkisektorin kilpailukykyä käsittelevää raporttia.

Kuten kahden edellisen delegoidun säädöksen tapauksessa, muutokset ja kerroin vaikuttavat vakavaraisuusasetuksen muihin osiin sisältyviin vaatimuksiin, jotka ovat FRTB-standardien soveltamisen aloittamisen kannalta toissijaisia tai siihen liittyviä. Kyseiset vaatimukset ovat kaupankäyntivaraston ja sen ulkopuolisten erien välisen rajan ehtoja, joissa täsmennetään

¹ Komission delegoitu asetukset (EU) 2024/2795, annettu 24 päivänä heinäkuuta 2024, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten soveltamispäivän osalta (EUVL L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj).

² Komission delegoitu asetukset (EU) 2025/1496, annettu 12 päivänä kesäkuuta 2025, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten soveltamispäivän osalta (EUVL L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj).

markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten soveltamisala, markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten raportointi ja julkistaminen, kokonaisriskipainolattian soveltaminen markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimuksiin sekä markkinariskien valvonnan vertailuanalyysi. Tarvittaessa annetaan tiedotuspaketin avulla ohjeita siitä, miten pankkien tulisi soveltaa näitä vaatimuksia lykkäyksen aikana, ja EPV tarkentaa ohjeita edelleen, jotta varmistetaan täytäntöönpanon yhdenmukaisuus ja yhdenmukaistaminen eri pankeissa.

Delegoidun säädöksen valmisteluun liittyi useita keskusteluja sellaisten sidosryhmien kanssa, joihin lykkääminen vaikuttaa suoraan. Näitä ovat muun muassa EPV, EKP, yhteinen valvontamekanismi (YVM), jäsenvaltiot ja toimialajärjestöt. Pankki-, maksu- ja vakuutusasioita käsittelevää asiantuntijaryhmää kuultiin kaksi kertaa, 16. lokakuuta 2025 ennen julkista kuulemistä ja 25. maaliskuuta 2025 delegoidun säädöksen luonnoksesta.

2. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Tällä delegoidulla säädöksellä tehdään väliaikaisia, kohdennettuja muutoksia markkinariskiä koskeviin omien varojen vaatimuksiin. Muutokset koskevat sekä vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmää että standardimenetelmiä. Lisäksi tällä delegoidulla säädöksellä otetaan käyttöön markkinariskiä koskeviin omien varojen vaatimuksiin sovellettava yleinen kerroin.

Voittojen ja tappioiden tarkastelua koskeva testi on yksi vaatimuksista, jotka pankin on täytettävä, jotta se saa luvan käyttää sisäisiä mallejaan markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemiseen. Viime aikojen kokemukset ovat tuoneet esiin, että laitoksilla on vaikeuksia läpäistä testi, vaikka epäonnistumiset eivät välttämättä johdukaan malleissa olevista puutteista. Myös muilla lainkäyttöalueilla pyritään ratkaisemaan tämä kysymys FRTB-standardien täytäntöönpanossa. Sen vuoksi voittojen ja tappioiden tarkastelua koskevaa testiä olisi käytettävä seurantavälineenä kyseisen kolmivuotiskauden aikana, eikä sillä tulisi olla suoraa vaikutusta omien varojen vaatimuksiin.

Mallintamattomia riskitekijöitä on pidetty keskeisenä esteenä markkinariskiä koskevien sisäisten mallien kehittämiseksi. Useilla lainkäyttöalueilla on päätetty, että kehys otetaan käyttöön tai sitä sovelletaan tietyin muutoksin. Delegoidun säädöksen sisältämän toimenpiteen tarkoituksena on parantaa mallintamattomia riskitekijöitä koskevan kehyksen toimivuutta vähentämällä riskitekijän mallinnettavaksi katsomiseen tarvittavien havaintojen määrää.

Yksi edellytys sille, että riskitekijä voidaan katsoa mallinnettavaksi, on se, että laitoksen on 12 kuukauden tarkastelujakson aikana todettava, että kyseiselle riskitekijälle on olemassa tietty määrä todennettavissa olevia hintoja. Joillakin lainkäyttöalueilla otetaan huomioon erityistapaukset, joissa riskitekijät on luotu tai otettu käyttöön vasta äskettäin ja joiden aikasarja on rajoitettu eli alle 12 kuukautta, ja sallitaan näiden tekijöiden sisällyttäminen sisäisten mallien menetelmään ennen kuin koko 12 kuukauden jakso on kulunut. Jotta EU:n täytäntöönpanossa vältettäisiin toimintaedellytysten tasapuolisuusongelmat, delegoidussa säädöksessä otetaan käyttöön riskitekijöiden kelpoisuustestin tietovaatimusten suhteuttaminen riskitekijän luomisen tai julkaisemisen jälkeiseen ajanjaksoon.

Sisäisissä malleissa maksukyvyttömyysriskin kattamiseksi vaadittavan pääoman osalta valtionlainojen liikkeeseenlaskijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyys kerrotaan kertoimella 0, jotta valtionlainojen liikkeeseenlaskijoiden maksukyvyttömyysriskin kohtelu sisäisten mallien menetelmässä on linjassa sen kanssa, miten niitä kohdellaan standardimenetelmässä, ja jotta valtiovastuiden kohtelu on asiasisällöltään linjassa muiden lainkäyttöalueiden kanssa.

Operatiivisena helpottavana toimenpiteenä pankeille annetaan mahdollisuus lyhentää vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän laskentaväliä päivittäisestä viikoittaiseksi. Laitokset voivat valita tämän räsittsen vähentämistoimenpiteen, jos se sopii yhteen niiden riskienhallinnan kanssa, mikä antaa niille joustovaraa.

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä – eli rahastoissa olevia positioita – koskevasta kehyksestä tehdään toiminnallisempi ja tasapuoliset toimintaedellytykset paremmin huomioon ottava sekä vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän että vaihtoehtoisen standardimenetelmän osalta. Erityisesti on yksinkertaistettu kahta läpikatsomismenetelmän osa-alueetta. Ensinnäkin raportointitiheyttä on harvennettu, minkä ansiosta laitokset voivat laatia raportit neljännesvuosittain sen sijaan, että ne olisi laadittava (vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän mukaisesti) viikoittain tai (vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti) kuukausittain. Toiseksi sallitaan osittainen läpikatsominen, jota laitokset voivat soveltaa edellyttäen, että niillä on näkyvyys vähintään 50 prosenttiin yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen kohde-etuksiin liittyvistä vastuista. Lisäksi vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmässä vaihtoehtoiset mallintamistekniikat ovat sallittuja, kunhan valvontaviranomainen on ne hyväksynyt. Lopuksi selvennetään, että vegaherkkyuden kohteluun vaihtoehtoisessa standardimenetelmässä ei sovelleta eriyttämistä.

Lisäksi omien varojen vaatimukset otetaan käyttöön asteittain tiettyjen sellaisten instrumenttien osalta, joihin sovelletaan jäännösriskiä koskevaa korotusta. Toimenpiteellä kumotaan jäännösriskiä koskeva korotus tietyiltä instrumenteilta (niiltä, joiden kohde-etuutena on tuleva toteutunut volatilititeetti, sekä useina ennalta määritettyinä päivinä toteutettavissa olevilta bermudalaisilta optioilta ja vakiomaturiteetin koronvaihtosopimusten hintaero-optioilta). Myös muilla lainkäyttöalueilla on otettu käyttöön vastaavia toimenpiteitä jäännösriskiä koskevan korotuksen osalta.

Vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisen maksukyvyttömyysriskin kattamiseksi vaadittavan pääoman laskennan osalta yleisesti käytettyjen suojaustekniikoiden kirjaamista on yksinkertaistettu, mikä vastaa FRTB-standardien täytäntöönpanoa muissa maissa. Laitokset voivat ottaa huomioon maturiteettierojen vaikutukset maksukyvyttömyysriskin kattamiseksi vaadittavassa pääomassa ja kirjata suojaussuhteen osakejohdannaisten ja käteisinstrumenttien osalta.

Laskettaessa EU:n päästökauppajärjestelmän päästöoikeuksiin liittyviä vastuita koskevia omien varojen vaatimuksia kirjataan suurempi korrelaatiokerroin kvantitatiivisten tutkimusten ja analyysien mukaisesti. Korrelaatiokerroimen kasvu alentaa pääomavaatimuksia kokonaisuudessaan.

Jotta voidaan lieventää epävarmuustekijöitä, jotka liittyvät FRTB-standardien täytäntöönpanoon muilla lainkäyttöalueilla, otetaan käyttöön kerroin 0,9, jota sovelletaan yksinkertaistetun standardimenetelmän laskentatuloksiin sekä vaihtoehtoisen standardimenetelmän herkkyysperusteisen menetelmän (sen pääkomponentin) laskentatuloksiin.

Vaihtoehtoisen standardimenetelmän puitteissa vaihtoehtoista korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskevat vaatimukset saatetaan entistä tiiviimmin vastaamaan laitosten riskienhallintakäytäntöjä sekä FRTB-standardien täytäntöönpanoa muilla lainkäyttöalueilla. Tämän vuoksi positioiden eriyttäminen indeksin osatekijöihin on sallittua.

Pankkien, joiden kaupankäynti on hyvin vähäistä ja joiden olisi sovellettava vaihtoehtoista standardimenetelmää, koska ne ylittävät vakavaraisuusasetuksen 325 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettua kynnsarvon valuutta- ja hyödykeriskitekijöihin liittyvien kaupankäyntivaraston ulkopuolisten vastuiden vuoksi, olisi sen sijaan sallittava käyttää yksinkertaistettua

standardimenetelmää. Tämä on linjassa muilla lainkäyttöalueilla käyttöön otettujen toimenpiteiden kanssa, ja näin myös tarjotaan kyseisille pankeille kohdennettua operatiivista helpotusta ja huomioidaan aloitteessa esitetyt suhteellisuusperiaatteet.

Lisäksi otetaan käyttöön yleiskerroin, jolla kompensoidaan pääoman korotuksia. Kerroin on keskeinen toimenpide tasapuolisten toimintaedellytysten säilyttämiseksi markkinariskeihin liittyvässä toiminnassa. Se on vapaaehtoinen, ja se koskee vain niitä pankkeja, joiden pääoma korottuisi FRTB-kehyksen myötä. Kerroin on pankkikohtainen, ja se kalibroidaan uudelleen kolmen kuukauden välein pankkien markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemiseen tällä hetkellä käyttämien menetelmien ja kaupankäyntivaraston ja sen ulkopuolisten erien välisen rajan perusteella.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 4.6.2026,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta väliaikaisten kohdennettujen operatiivisten helpottavien toimenpiteiden ja kohdennettujen kertoimien osalta laitoksen markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemiseksi

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 26 päivänä kesäkuuta 2013 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013¹ ja erityisesti sen 461 a artiklan 2 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/876² muutettiin asetusta (EU) N:o 575/2013 muun muassa sisällyttämällä kyseiseen asetukseen raportointivaatimuksena kaupankäyntivaraston perusteellisen tarkistuksen (FRTB) standardit, joka on Baselin pankkivalvontakomitean (BCBS) kehittämä kattava joukko markkinariskiin liittyviä vastuita koskevia omien varojen vaatimuksia. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2024/1623³ muutettiin asetusta (EU) N:o 575/2013 edelleen muun muassa muuttamalla FRTB-standardit sitoviksi vaatimuksiksi markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemisessa.
- (2) Koska kilpailu kansainvälisessä kaupankäyntitoiminnassa on erittäin kovaa, FRTB-standardit hyväksyttiin olettaen, että niiden yhtenäinen täytäntöönpano eri lainkäyttöalueilla sekä sisällön että aikataulun osalta varmistaisi kansainvälisesti tasapuoliset toimintaedellytykset laitosten kaupankäyntitoiminnoille. FRTB-standardien täytäntöönpanon seuranta muilla BCBS:n jäsenmaiden lainkäyttöalueilla, erityisesti niillä lainkäyttöalueilla, joilla on useita kansainvälisesti toimivia pankkeja, viittaa siihen, että kansainvälisten standardien täytäntöönpano kyseisillä

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

² Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/876, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta vähimmäisomavaraisuusasteen, pysyvän varainhankinnan vaatimuksen, omien varojen ja hyväksyttävien velkojen vaatimusten, vastapuoliriskin, markkinariskin, keskusvastapuoliin liittyvien vastuuden, yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin liittyvien vastuuden, suurten asiakasriskien ja raportointi- ja julkistamisvaatimusten osalta sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 150, 7.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/1623, annettu 31 päivänä toukokuuta 2024, asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta luottoriskiä, vastuun arvonokaisuriskiä, operatiivista riskiä, markkinariskiä ja kokonaisriskipainolattiaa koskevien vaatimusten osalta (EUVL L, 2024/1623, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>).

lainkäyttöalueilla on viivästynyt ja että niillä on esiintynyt joitakin poikkeamia standardeista. Tästä seuraa merkittävä kansainvälisesti tasapuolisten toimintaedellytysten vääristymisen riski. Tämän riskin torjumiseksi ja lisätietojen keräämiseksi muiden lainkäyttöalueiden täytäntöönpanoaikatauluista ja voimassa olevista säännöistä komissio käytti kahdesti asetuksen (EU) N:o 575/2013 461 a artiklan 2 kohdan b alakohdassa siirrettyä säädösvaltaa lykätäkseen delegoiduilla säädöksillä⁴ markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskentaan unionissa sovellettavien FRTB-standardien soveltamista 1 päivään tammikuuta 2027.

- (3) FRTB-standardien täytäntöönpanon seuranta on viime kuukausina osoittanut, että vaikka standardien täytäntöönpano on edistynyt useimmilla lainkäyttöalueilla, sen aikatauluihin ja lopullisiin sääntöihin liittyy edelleen epävarmuutta lainkäyttöalueilla, joilla on monia kansainvälisesti toimivia luottolaitoksia. Jotta vältettäisiin unionin luottolaitoksille niiden kaupankäyntitoiminnoissa aiheutuvat merkittävät kilpailuhaitat, markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemisen vakavaraisuuskehystä olisi muutettava väliaikaisesti kolmen vuoden ajaksi. Kohdennettujen muutosten olisi käsiteltävä tiettyjä vakavaraisuuskehysten osia, joissa on havaittu poikkeamia muilla lainkäyttöalueilla tai joissa poikkeamat ovat erittäin todennäköisiä.
- (4) Jotta luottolaitoksilla olisi varmuus ja sääntelyn vakaus sen markkinariskikehityksen suhteen, jota niiden on käytettävä omien varojen vaatimustensa laskemiseen, helpottavien toimenpiteiden keston olisi oltava kolme vuotta eli 31 päivään joulukuuta 2029 asti, mikä on asetuksen (EU) N:o 575/2013 461 a artiklan 2 kohdassa siirretyn säädösvallan mukainen enimmäisaika.
- (5) Baselin standardien mukaisesti luottolaitoksille voidaan myöntää asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 az artiklan 2 kohdan d alakohdan nojalla lupa käyttää vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmää markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimustensa laskemiseen. Luvan myöntämiseksi luottolaitoksen kunkin vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän käyttöluvan piiriin kuuluvan kaupankäyntiyksikön on jatkuvasti läpäistävä kyseisen asetuksen 325 bg artiklassa säädetty voittojen ja tappioiden tarkastelua koskeva testi. Luottolaitosten on laskettava markkinariskiä koskevat omien varojen vaatimukset vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti niille kaupankäyntiyksiköille, jotka eivät läpäise testiä. Viime aikojen kokemukset ovat osoittaneet, että useilla kaupankäyntiyksiköillä on vaikeuksia läpäistä testiä, vaikka epäonnistumiset eivät välttämättä johdukaan mallien puutteista. Tämän seurauksena jotkin muut lainkäyttöalueet ovat ottaneet ainakin tilapäisesti voittojen ja tappioiden tarkastelua koskevan testin käyttöön eisitivalla tavalla, vain seurantavälineeksi. Jotta voitaisiin puuttua huoliin tasapuolisista toimintaedellytyksistä kyseisten lainkäyttöalueiden kanssa, unionin täytäntöönpanossa olisi annettava pankeille mahdollisuus suorittaa voittojen ja tappioiden tarkastelua koskeva testi ainoastaan seurantaa varten kyseisen kolmivuotiskauden aikana. Lisäksi

⁴ Komission delegoitu asetus (EU) 2024/2795, annettu 24 päivänä heinäkuuta 2024, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten soveltamispäivän osalta (EUVL L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj) ja komission delegoitu asetus (EU) 2025/1496, annettu 12 päivänä kesäkuuta 2025, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten soveltamispäivän osalta (EUVL L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj).

olisi täsmennettävä, että voittojen ja tappioiden tarkastelua koskeva testi ei vaikuta suoraan omien varojen vaatimuksiin kyseisen jakson aikana.

- (6) FRTB-standardeissa vahvistetaan selkeät, tiukat vaatimukset mallintamattomille riskitekijöille, jotka on otettu käyttöön unionin lainsäädännössä lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksyttävillä säädöksillä sekä komission delegoiduilla säädöksillä ja täytäntöönpanosäädöksillä. Markkinariskien sisäisiä malleja on toistaiseksi otettu maailmanlaajuisesti käyttöön hyvin rajoitetusti, ja FRTB-standardien täytäntöönpano on viivästynyt merkittävästi keskeisillä lainkäyttöalueilla. Tästä syystä kehitetään edelleen vain vähän kolmansien osapuolten toimittamia tietosovelluksia, jotka antaisivat luottolaitoksille mahdollisuuden luokitella pienemmän määrän riskitekijöitä mallintamattomiksi riskitekijöiksi. Tämä vaikuttaa merkittävästi omien varojen vaatimuksiin, mikä herättää huolta siitä, että mallintamattomien riskitekijöiden osuus sisäisten mallien avulla lasketuista omien varojen kokonaisvaatimuksista on suurempi kuin alun perin odotettiin. Laitokset ovat kaiken kaikkiaan pitäneet mallintamattomien riskitekijöiden kehystä merkittävänä markkinariskin sisäisten mallien kehittämisen esteenä. Näiden näkökohtien perusteella muut keskeiset lainkäyttöalueet ovat yksinkertaistaneet mallintamattomien riskitekijöiden kehystä sallimalla useampien riskitekijöiden aktivoimien mallinnettaviksi odotetun tappion arvon perusteella. Maailmanlaajuisesti tasapuolisten toimintaedellytysten säilyttämiseksi ja mallintamattomien riskitekijöiden kehysten täytäntöönpanon helpottamiseksi on tarpeen muuttaa havaittujen, todennettavissa olevien hintojen lukumäärää koskevia ehtoja, jotka määrittävät, voidaanko riskitekijää pitää mallinnettavana ja voidaanko se siis aktivoida odotetun tappion laskennassa.
- (7) Baselin standardien mukaisesti yksi komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/2060⁵ 1 artiklan 1 kohdassa ja 4 artiklan 2 kohdassa säädetyistä mallinnettavan riskitekijän kriteereistä on, että asianomainen laitos on 12 kuukauden tarkastelujakson aikana todennut kyseisen riskitekijän osalta, että on olemassa tietty määrä todennettavissa olevia hintoja. Tämä vaatimus on ongelmallinen äskettäin liikkeeseen laskettujen instrumenttien osalta, mukaan lukien vasta liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjalainat, uudet viitekorot ja hyödykkeet. Tämä johtuu siitä, että näiden positioiden riskitekijät eivät välttämättä täytä riskitekijän edellytyksiä kyseisten positioiden likviditeetistä riippumatta niiden liikkeeseenlaskua seuraavien 12 kuukauden aikana. Jotta voitaisiin vähentää laitosten toiminnallista rasitetta ja varmistaa tasapuoliset toimintaedellytykset muiden lainkäyttöalueiden luottolaitosten kanssa, luottolaitoksilla olisi oltava mahdollisuus suhteuttaa kyseisten uusien riskitekijöiden mallinnettavuutta varten tarvittavien todellisten hintahavaintojen määrää. Määrän suhteuttamista voitaisiin jatkaa, kunnes on kulunut vuosi ensimmäisestä kerrasta, kun uusilla instrumenteilla käytiin kauppaa markkinoilla.
- (8) Yksi asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 bp artiklassa tarkoitetun sisäisen maksukyvyttömyysriskimallin erityisvaatimuksista on, että luottolaitoksen tekemien maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä koskevien arvioiden alarajoiksi asetetaan kyseisen artiklan 5 kohdan a alakohdassa vahvistetut prosenttiosuudet. Näin ollen sellaisten tiettyjen liikkeeseenlaskijoiden tai vastapuolten osalta, joihin ei liity

⁵ Komission delegoitu asetus (EU) 2022/2060, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit sovellettaessa sisäisten mallien menetelmää (IMA) sekä arvioinnin suorittamistiheys mainitun asetuksen 325 be artiklan 3 kohdan mukaisesti (EUVL L 276, 26.10.2022, s. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisia maksukyvyttömyysriskiä koskevia omien varojen vaatimuksia, vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän mukaiset omien varojen vaatimukset maksukyvyttömyysriskin kattamiseksi olisivat vaihtoehtoisen standardimenetelmän vaatimuksia suuremmat. Tämä koskee erityisesti korkean luokituksen saaneita valtioita ja keskuspankkeja liikkeeseenlaskijoina. Useat lainkäyttöalueet ovat poikenneet Baselin standardeista antamalla pankeille mahdollisuuden käsitellä sisäisten mallien menetelmän mukaisesti kyseisiin liikkeeseenlaskijoihin liittyviä vastuita samalla tavalla kuin kyseisiä vastuita käsiteltäisiin vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti (eli ilman maksukyvyttömyysriskiä koskevia omien varojen vaatimuksia). Jotta voidaan varmistaa eri menettelyiden yhdenmukaisuus ja säilyttää tasapuoliset toimintaedellytykset kyseisten lainkäyttöalueiden kanssa, myös unionin luottolaitoksiin olisi sovellettava samanlaista toimenpidettä. Toimenpide olisi suoritettava soveltamalla kerrointa 0 maksukyvyttömyyden todennäköisyyteen niiden liikkeeseenlaskijoiden/vastapuolten osalta, joihin sovelletaan 0 prosentin riskipainoa vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti, ja mitätöimällä kyseisiin liikkeeseenlaskijoihin/vastapuoliin liittyvien vastuiden asiaankuuluva pääomavaatimus.

- (9) Luottolaitokset, jotka ovat saaneet luvan käyttää vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmää omien varojen vaatimustensa laskemiseen, voivat pitää asetuksen (EU) N:o 2013/575 325 ba artiklan 1 kohdan mukaista päivittäisten laskelmien tekemistä odotettua tappiota kuvaavasta riskimittarista ja stressiskenaarion riskimittarista toiminnallisesti haastavana. Päivittäiset laskelmat edellyttävät etenkin laskentatyötä ja asettavat vaatimuksia toiminta- ja hallintoprosessien oikea-aikaisuudesta. Luottolaitoksille olisi sen vuoksi annettava tilapäisesti mahdollisuus laskea ja julkistaa sääntelyn mukaisen odotettua tappiota kuvaavan riskimittarin ja stressiskenaarion riskimittarin arvot viikoittain, ei päivittäin. Tämä antaisi unionin luottolaitoksille mahdollisuuden säilyttää tasapuoliset toimintaedellytykset muiden lainkäyttöalueiden pankkien kanssa, joiden edellytetään käyttävän vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmää vasta myöhemmin.
- (10) Asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 bh artiklan 1 kohdan i alakohta ja 325 j artikla sisältävät erityisiä edellytyksiä yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin liittyviä vastuita koskevien omien varojen vaatimusten laskemiseksi sekä vaihtoehtoisen standardimenetelmän että vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän mukaisesti. Erittäin varovaisen kohtelun välttämiseksi luottolaitosten on voitava tarkastella säännöllisesti kaikkia yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen vastuuseen liittyviä komponentteja sekä laskea yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavaan yritykseen liittyvää vastuuta koskevat omien varojen vaatimukset aivan kuin niillä olisi yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen komponentteihin liittyviä välittömiä vastuita. Pankkien kyky soveltaa läpikatsomisperiaatetta riippuu yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen koostumustietojen saatavuudesta läpikatsomispäivänä. Tähän mennessä se on osoittautunut erittäin haastavaksi, koska salkunhoitajilla ei ole luottamuksellisuussyistä juurikaan kannustimia antaa yksityiskohtaisia tietoja yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen koostumuksesta. Tämän seurauksena luottolaitokset eivät useinkaan pysty käyttämään läpikatsomismenetelmää kummassakaan menettelyssä ja niiden on usein palattava käyttämään varovaista kohtelua. Muut keskeiset lainkäyttöalueet ovat siksi ehdottaneet muutoksia yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin liittyvien vastuiden sekä FRTB-standardin että sisäisten mallien menetelmän mukaiseen käsittelyyn. Jotta vältettäisiin tasapuolisten toimintaedellytysten vääristyminen ja

läpikatsomisperiaatteen soveltamisesta aiheutuva kohtuuton toiminnallinen rasite, on tarpeen luoda muiden lainkäyttöalueiden tavoin joustavuutta laitoksille läpikatsomisperiaatteen osittaisen soveltamisen suhteen ja määrittää tällaiselle läpikatsomisperiaatteen osittaiselle soveltamiselle vähimmäiskynnys. Samalla kyseisiä laitoksia on vaadittava kohtelevaan varovaisemmin sitä yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen osaa, johon läpikatsomisperiaatetta ei voida soveltaa. Tämä vähimmäiskynnys olisi yksinkertaisuuden vuoksi määriteltävä suhteessa vastuun markkina-arvoon. Jos vastuun markkina-arvon käyttäminen ei ole asianmukaista tietyille yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin liittyville vastuille, kuten voimakkaasti vivutetuille vastuille, luottolaitosten olisi läpikatsomisperiaatetta soveltaessaan otettava tämä huomioon toimivaltaisten viranomaistensa hyväksymällä tavalla. Myös läpikatsomisperiaatteen soveltaminen harvemmin olisi määritettävä. Lisäksi vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän mukaisesti luottolaitoksille olisi annettava mahdollisuus käyttää vaihtoehtoisia menetelmiä läpikatsomisperiaatteen soveltamiseen toimivaltaisten viranomaistensa suostumuksella. Sellaisten yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin liittyvien vastuiden osalta, joihin sovelletaan vegariskiiä, läpikatsomisperiaatteen soveltaminen on monimutkaista. Sitä ei myöskään ole mukautettu tapaan, jolla luottolaitokset hallinnoivat kyseisiä positioita, koska vegaherkkyudet eivät ole yhteenlaskettavia eikä niitä voida jakaa helposti osiin. Vakavaraisuusasetuksen säännöksissä edellytetään kuitenkin, että luottolaitokset käyttävät samaa menetelmää laskiessaan markkinariskiiä koskevia omien varojen vaatimuksia kaikkien samaan yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavaan yritykseen liittyvien vastuiden riskitekijöiden osalta. Näin ollen luottolaitoksen, joka soveltaa tällaisen yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen positioon läpikatsomisperiaatetta deltariskitekijää koskevien pääomavaatimusten laskemiseksi, on sovellettava läpikatsomisperiaatetta myös vegariskitekijää koskeviin pääomavaatimuksiin. Laitosten toiminnallisen rasisitteen vähentämiseksi tällaisten luottolaitosten olisi saatava käyttää vaihtoehtoista menetelmää yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavaan yritykseen liittyvän vastuun vegariskitekijää koskevien omien varojen vaatimusten laskemiseen riippumatta menetelmästä, jota muun tyyppisten kyseiseen vastuuseen liittyvien riskien aktivointiin käytetään.

- (11) Jäännösriskiiä koskeva korotus määrittää omien varojen lisävaatimuksen riskeille, joita vaihtoehtoisen standardimenetelmän muut osatekijät eivät vielä kata. Jäännösriskiiä koskeva korotusvaatimus lasketaan instrumentin nimellisarvon perusteella riskistä riippumatta, ja suojaus kirjataan vain silloin, kun suojauskohde ja suojausinstrumentti vastaavat täysin toisiaan. Tästä johtuen on mahdollista, että joissakin tapauksissa jäännösriskiiä koskevaan korotukseen liittyvät omien varojen vaatimukset eivät vastaa todellista jäännösriskiiä kaupankäyntiyksiköiden tasolla. Olisi vältettävä suhteettomia pääomavaatimuksia instrumenteille, joihin liittyviä jäännösriskejä luottolaitokset voisivat mahdollisesti suojata suurelta osin markkinoilla, ja säilytettävä tasapuoliset toimintaedellytykset suhteessa muihin lainkäyttöalueisiin, jotka ovat toteuttaneet tai aikovat toteuttaa jäännösriskiiä koskevaan korotukseen liittyviä erityistoimenpiteitä. Tämän vuoksi olisi säädettävä, että jäännösriskiiä koskevaan korotukseen liittyviin pääomavaatimuksiin on sovellettava kertoimia tietyille instrumenteille, joiden kohde-etuutena toimivana välineenä on tuleva toteutunut volatilititeetti tai jotka ovat optioita, joita voidaan käyttää rajallisena määränä päiviä, tai optioita kahden saman valuutan määräisen vakiomaturiteetin swap-koron välisestä erosta, kun kyseisiin instrumentteihin sovelletaan jäännösriskiiä koskevaa korotusvaatimusta vain näistä syistä.

- (12) Vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukainen maksukyvyttömyysriskiä koskeva omien varojen vaatimus kattaa markkinariskin alaisiin vastuisiin liittyvän liikkeeseenlaskijoiden ja vastapuolten maksukyvyttömyysriskin yhden vuoden aikajänteellä. Suojaukset kirjataan samaan liikkeeseenlaskijaan tai vastapuoleen kohdistuville vastuille tietyin edellytyksin, mukaan lukien maturiteettierot eri positioiden välillä. Kaikki näistä ehdoista eivät mahdollista taloudellisen suojauksen kirjaamista osakejohdannaisen ja saman kohde-etuuden käteisposition välille, mikä on laajalti käytetty riskienhallintamenetelmä. Jotta voidaan edistää suojausta ja varmistaa yhdenmukaisuus vastaavien toimenpiteiden kanssa muilla lainkäyttöalueilla, tämäntyyppinen taloudellinen suojaus olisi kirjattava maksukyvyttömyysriskiä koskevia omien varojen vaatimuksia laskettaessa vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti.
- (13) Asetuksella (EU) 2024/1623 vaihtoehtoisessa standardimenetelmässä otettiin käyttöön erityinen riskipaino EU:n päästökauppajärjestelmän mukaiseen hiilikauppaan liittyville vastuille. Sen perusteena ovat unionin päästöoikeusmarkkinoiden vakaus ja vähäinen vaihtelu viime vuosina sekä niihin liittyvät päästöoikeuksien hinnat. Myöhempi määrällinen analyysi osoitti, että alhaisemman riskipainon lisäksi olisi asetettava eri arvo hiilikauppaan liittyvien vastuiden yhdistämiseen käytettävälle korrelaatioparametrille, mikä johtaisi alhaisempiin omien varojen vaatimuksiin kyseisille vastuille. Lisäksi muiden lainkäyttöalueiden pankkien ja sääntelyviranomaisten välinen yhteydenpito, mukaan lukien meneillään olevat kuulemisprosessit, viittaa siihen, että lopullisessa täytäntöönpanossa kyseisillä lainkäyttöalueilla voitaisiin toteuttaa vastaavia toimenpiteitä. Sen vuoksi olisi säädettävä, että olemassa olevan näytön valossa korrelaatioparametri on 31 päivään joulukuuta 2029 asti muutettava kertoimella asianmukaiseen arvoon.
- (14) Basel III -sääntöjen täytäntöönpanon viivästyminen lainkäyttöalueilla, joilla on kansainvälisesti toimivia pankkeja, aiheuttaa väliaikaisia vääristymiä tasapuolisissa toimintaedellytyksissä myös siksi, että kokonaisriskipainolattiaa alettiin soveltaa unionissa 1 päivästä tammikuuta 2025. Näiden vääristymien lieventämiseksi ja sujuvan siirtymän varmistamiseksi luottolaitosten olisi tilapäisesti hyödyttävä markkinariskiiä koskevien omien varojen vaatimusten kohdennetusta, rajoitetusta vaiheittaisesta käyttöönotosta vaihtoehtoista standardimenetelmää käyttäessään. Myös yksinkertaistettua standardimenetelmää soveltavien luottolaitosten olisi hyödyttävä vaiheittaisesta käyttöönotosta.
- (15) Baselin standardien mukaisesti asetuksen (EU) N:o 575/2013 325 i artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa edellytetään, että luottolaitokset laskevat vaihtoehtoihin korrelaatiokaupankäyntisalkkuihin sisältyvien indeksien positioiden osalta indeksille yhden herkkyyden. Siinä myös kielletään vaihtoehtoiseen korrelaatiokaupankäyntisalkkuun sisältyvän indeksin position jakaminen osatekijän riskitekijöiksi (eli yhden kohteen positioksi) ja näiden riskitekijöiden nettouttaminen sen jälkeen saman yhden kohteen instrumenttien osatekijän samoille riskitekijöille. Nämä vaatimukset aiheuttavat ristiriidan luottolaitosten kyseisten vastuiden riskienhallintaan soveltaman menetelmän ja omien varojen vaatimusten laskennan välillä, mikä lisää toiminnan monimutkaisuutta ja omien varojen vaatimusten määrää. Näistä syistä eräs merkittävä lainkäyttöalue, jonka pankit toimivat erittäin aktiivisesti vaihtoehtoisen korrelaatiokaupankäyntisalkun kaupankäynnissä, on päättänyt sallia pankkien jakaa vaihtoehtoiseen korrelaatiokaupankäyntisalkkuun sisältyvän indeksin vastuita osatekijöihin. Tasapuolisten toimintaedellytysten säilyttämiseksi

luottolaitoksille olisi väliaikaisesti annettava mahdollisuus soveltaa jakamismenetelmää ja nettouttaa osatekijöidensä vastuut samoille riskitekijöille.

- (16) FRTB-standardien täytäntöönpano tuo mukanaan riskiherkempiä ja monimutkaisempia menetelmiä, jotka voivat olla tarpeettomia, jos laitoksen kaupankäyntitoiminta on vähäistä. Tämä pätee erityisesti niihin pieniin laitoksiin, joihin voidaan soveltaa asetuksen (EU) N:o 575/2013 94 artiklan mukaista poikkeusta mutta jotka ylittävät mainitun asetuksen 325 a artiklassa säädetyt kynnyksarvot kaupankäyntivaraston ulkopuolisista positioista johtuvan valuuttakurssi- tai hyödykeriskin vuoksi. Muilla keskeisillä lainkäyttöalueilla on käytössä samanlaisia toimenpiteitä tai ne eivät sovelleta markkinariskiä koskevia omien varojen vaatimuksia pankkeihin, joiden kaupankäyntivarastoon liittyvä liiketoiminta on pientä. Myös unionin luottolaitosten, joiden kaupankäyntivarastoon liittyvä liiketoiminta on pientä, olisi saatava soveltaa yksinkertaistettua standardimenetelmää kaupankäyntivaraston ulkopuolisiin positioihinsa, joihin liittyy valuuttakurssi- ja hyödykeriskejä, jotta vältettäisiin tällaisten unionin luottolaitosten kohtuuttomat täytäntöönpanokustannukset ja toiminnan monimutkaisuus.
- (17) Uuden markkinariskikehyksen täytäntöönpanon viivästyminen lainkäyttöalueilla, joilla on kansainvälisesti toimivia pankkeja, merkitsee epätasapuolisia toimintaedellytyksiä niille unionin luottolaitoksille, joilla on pitkälle kehitettyjä kaupankäyntitoimintoja ja monimutkaisempia salkkuja, jos Basel III -standardien täytäntöönpano viivästyy 1 päivän tammikuuta 2027 jälkeen tai vaatimukset pannaan muilla lainkäyttöalueilla täytäntöön joustavammin. Basel III -standardien täytäntöönpanon seuranta muilla keskeisillä lainkäyttöalueilla on osoittanut, että on erittäin epätodennäköistä, että suuret unionin ulkopuoliset pankit panisivat FRTB-säännöt täytäntöön kotipaikkansa lainkäyttöalueella 1 päivästä tammikuuta 2027 alkaen. Sen varmistamiseksi, että tietyt, erityisesti vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmään liittyvät uuden markkinariskikehyksen osat eivät ole liian monimutkaisia tai liian varovaisia eivätkä siten johda toiminnan perusteettomaan monimutkaisuuteen tai liian suuriin pääomavaatimuksiin, on samalla tarpeen arvioida kyseiset osat uudelleen (ja mahdollisesti myös kalibroida ne uudelleen). Tietyillä mahdollisilla kilpailuhaitoilla olisi kielteisiä vaikutuksia unionin pankkialan kilpailukykyyn kyseisellä alalla sekä unionin talouden rahoitukseen. Tässä yhteydessä ja kyseisten haittojen rajoittamiseksi luottolaitosten, joihin uusien markkinariskiä koskevien sääntöjen täytäntöönpano vaikuttaa kielteisesti, olisi saatava tällä asetuksella käyttöön otettujen kohdennettujen muutosten soveltamisen jälkeen rajoittaa kyseistä pääomavaikutusta tämän asetuksen kolmen vuoden voimassaoloaikana.
- (18) Yhdessä ehdotetuilla väliaikaisilla toimenpiteillä puututtaisiin moniin – muttei kaikkiin – eroihin tasapuolisissa toimintaedellytyksissä keskeisten lainkäyttöalueiden välillä. Jotta siirtymäkauden aikana voidaan säilyttää tasapuoliset toimintaedellytykset, kunnes merkittävät lainkäyttöalueet viimeistelevät ja panevat täytäntöön FRTB-standardit, luottolaitosten, joihin FRTB-säännöt vaikuttavat haitallisesti, olisi saatava rajoittaa niiden vaikutusta pääomavaatimuksiinsa soveltamalla tämän delegoidun asetuksen kolmen vuoden voimassaoloaikana pääomavaatimuksille kerrointa, joka on pienempi tai yhtä suuri kuin 1. Koska uusi kehys vaikuttaa näihin luottolaitoksiin eri tavoin, kerroin tulisi kalibroida kullekin pankille erikseen. Koska luottolaitokset soveltaisivat kerrointa 31 päivään joulukuuta 2029 asti, niiden olisi lisäksi voitava kalibroida kerroin säännöllisesti uudelleen luotettavaan viitearvoon, jotta ne voivat ottaa huomioon salkkujensa ja markkinaolosuhteiden muutokset. Sen vuoksi on tarpeen ottaa käyttöön kerroin, joka pienentää uusien sääntöjen vaikutusta edellisen

Basel 2.5 -sääntöjen täytäntöönpanon tasolle. Kertoimen täsmällisen kalibroinnin mahdollistamiseksi ja toiminnan liiallisen monimutkaisuuden välttämiseksi, mukaan lukien useiden rajakäsitteiden soveltaminen samassa laitoksessa ja Basel 2.5 -kehyksen puitteissa käytettyjen mallien muutokset, on tarpeen laskea kerroin käyttäen Basel 2.5 -sääntöjen täytäntöönpanon mukaista kaupankäyntivaraston ja sen ulkopuolisten erien välistä rajaa. Luottolaitoksilla, jotka ovat kelpoisia soveltamaan ja jotka päättävät soveltaa kerrointa 1 päivästä tammikuuta 2027 alkaen, olisi myös oltava mahdollisuus lopettaa sen soveltaminen ennen kolmivuotiskauden päättymistä, mutta niiden ei pitäisi saada jatkaa kertoimen käyttöä myöhemmin. Raportointi- ja julkistamisvaatimukset ovat olennaisia välineitä valvonnan ja markkinakurin mahdollistamiseksi. Näin ollen luottolaitosten, jotka päättävät soveltaa kerrointa, olisi myös edelleen raportoitava ja julkistettava tiedot sitovista omien varojen vaatimuksistaan Basel 2.5 -sääntöjen täytäntöönpanon mukaisesti noudattaen vakavaraisuusasetuksen 8 päivänä heinäkuuta 2024 voimassa olleen toisinnon asiaankuuluvia säännöksiä.

- (19) Sen vuoksi asetus (EU) N:o 575/2013 olisi muutettava.
- (20) Tämän asetuksen säännöksiä sovelletaan rajoittamatta vakavaraisuusasetuksen ja vakavaraisuusdirektiivin mukaisia pankkien velvoitteita, joilla varmistetaan riittävä riskienhallinta ja tietojen yhdistämisvalmiudet. Pankkien olisi tehtävä yhteistyötä valvontaviranomaistensa kanssa näillä aloilla havaittujen puutteiden korjaamiseksi.
- (21) Asetuksessa (EU) 2024/1623 säädettyjä markkinariskivaatimuksia aletaan soveltaa 1 päivästä tammikuuta 2027. Laitoksia koskevien ristiriitaisten vaatimusten välttämiseksi on sen vuoksi tarpeen yhdenmukaistaa tämän asetuksen soveltamispäivä kyseisen päivämäärän kanssa. Markkinatoimijoiden ja viranomaisten epävarmuuden välttämiseksi tämän asetuksen olisi tultava voimaan seuraavana päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttaminen

Lisätään asetukseen (EU) N:o 575/2013 495 i – 495 v artikla seuraavasti:

”495 i artikla

Siirtymäsäännökset markkinariskin vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän mukaisen voittojen ja tappioiden tarkastelua koskevan testin soveltamisesta

1. Poiketen siitä, mitä 325 az artiklan 2 kohdan d alakohdassa säädetään, laitokset voivat 31 päivään joulukuuta 2029 saakka käyttää vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmää laskeakseen markkinariskiä koskevat omien varojen vaatimuksensa kaupankäyntiyksiköille, jotka eivät täytä 325 bg artiklassa säädettyjä vaatimuksia.
2. Tämän artiklan 1 kohdan soveltamiseksi laitoksen on katsottava, että sen riskienmittausmalliin perustuvat teoreettiset muutokset kaupankäyntiyksikön salkun arvossa vastaavat hyvin sen hinnoittelumalliin perustuvia oletettuja muutoksia kyseisen kaupankäyntiyksikön salkun arvossa.

495 j artikla

Mallintamattomiin riskitekijöihin sovellettavia omien varojen vaatimuksia koskeva operatiivinen helpottava siirtymätoimenpide

1. Poiketen siitä, mitä komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/2060* 1 artiklan 1 kohdassa ja 4 artiklan 2 kohdassa säädetään, laitokset voivat 31 päivään joulukuuta 2029 saakka tämän asetuksen 325 be artiklan soveltamiseksi arvioida mallinnettavaksi riskitekijän, jolle laitos on määrittänyt vähintään kaksi todennettavissa olevaa hintaa delegoidun asetuksen (EU) 2022/2060 1 artiklan 1 ja 2 kohdassa sekä 4 artiklan 2 ja 3 kohdassa tarkoitetuilla tarkastelujaksoilla.
2. Laitosten on määritettävä 1 kohdassa tarkoitetuille riskitekijöille likviditeettihorisontti, jonka suuruus on 250 jaettuna delegoidun asetuksen (EU) 2022/2060 mukaisesti määritettyjen todennettavissa olevien hintojen lukumäärällä ja pyöristettynä lähimpään pidempään likviditeettihorisonttiin, joka on vahvistettu tämän asetuksen 325 bd artiklan taulukossa 2.

Ensimmäisen alakohdan mukaisesti määritetty likviditeettihorisontti ei saa olla lyhyempi kuin likviditeettihorisontti, joka riskitekijälle määritettäisiin, jos todennettavissa olevien hintojen määrä olisi riittävä riskitekijän arvioimiseksi mallinnettavaksi komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/2060 1 artiklan 1 ja 2 kohdan ja 4 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti.
3. Laitosten on sisällytettävä 325 bb artiklassa tarkoitettuun laskelmaan kaikki ne riskitekijät, joiden katsotaan 1 kohdan mukaisesti olevan mallinnettavia. Laitosten on sisällytettävä muut, mallintamattomat riskitekijät 325 bk artiklassa säädettyihin laskelmiin.

* Komission delegeoitu asetus (EU) 2022/2060, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään riskitekijöiden mallinnettavuuden arviointikriteerit sovellettaessa sisäisten mallien menetelmää (IMA) sekä arvioinnin suorittamistiheys mainitun asetuksen 325 be artiklan 3 kohdan mukaisesti (EUVL L 276, 26.10.2022, s. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

495 k artikla

Siirtymäsäännökset uusien liikkeeseenlaskujen mallinnettavuuden arviointia koskevista tietovaatimuksista

Poiketen siitä, mitä delegoidun asetuksen (EU) 2022/2060 1 artiklan 2 kohdassa ja 4 artiklassa säädetään, laitosten on 31 päivään joulukuuta 2029 saakka arvioidessaan riskitekijöiden mallinnettavuutta tämän asetuksen 325 be artiklan mukaisesti otettava äskettäin liikkeeseen laskettuihin tai luotuihin instrumentteihin liittyvien uusien riskitekijöiden osalta huomioon seuraavat seikat:

- a) komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/2060 1 artiklan 1 kohdassa ja 4 artiklassa tarkoitettu tarkastelujakso alkaa päivänä, jona kyseiset instrumentit lasketaan liikkeeseen tai niillä käydään kauppaa markkinoilla ensimmäisen kerran;

- b) niiden todennettavissa olevien hintojen vähimmäismäärä, jotka edustavat kyseisen delegoidun asetuksen mukaista riskitekijää, lasketaan suhteutettuna 12 kuukauden ajalle kyseisen liikkeeseenlaskun tai ensimmäisen kaupankäyntipäivän jälkeen.

495 l artikla

Siirtymäsäännökset sisäisen maksukyvyttömyysriskimallin mukaisista omien varojen vaatimuksista

Poiketen siitä, mitä 325 bp artiklan 5 kohdan a alakohdassa säädetään, laitosten on 31 päivään joulukuuta 2029 saakka sovellettava kerrointa 0 niihin maksukyvyttömyyden todennäköisyysarvioihin, joita käytetään laskettaessa maksukyvyttömyysriskiä koskevia omien varojen vaatimuksia kolmannen osan IV osaston 1 b luvun 3 jaksossa säädetyn sisäisen maksukyvyttömyysriskimallin mukaisesti, kaikkien liikkeeseenlaskijoiden tai vastapuolten osalta, joiden vastuisiin sovellettaisiin 0 prosentin riskipainoa laskettaessa maksukyvyttömyysriskiä koskevia omien varojen vaatimuksia vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti.

495 m artikla

Siirtymäsäännökset vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän laskentatiheydestä

1. Laitokset, jotka soveltavat 325 ba artiklan 1 kohtaa markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemiseen, voivat halutessaan 31 päivään joulukuuta 2029 saakka laskea 325 ba artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetut keskiarvot edeltävien 12 viikon ajalta edeltävien 60 pankkipäivän sijaan.
2. Laitokset, joiden on noudatettava 455 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdassa säädettyjä tietojen julkistamisvaatimuksia, voivat halutessaan 31 päivään joulukuuta 2029 saakka julkistaa kyseisessä artikkelissa tarkoitetut arvot edeltäviltä 12 viikolta edeltävien 60 pankkipäivän sijaan.

495 n artikla

Siirtymäsäännökset vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän mukaisista yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä olevia positioita koskevista omien varojen vaatimuksista

1. Poiketen siitä, mitä 325 bh artiklan 1 kohdan i alakohdassa säädetään, laitokset voivat 31 päivään joulukuuta 2029 saakka soveltaa läpikatsomisperiaatetta seuraaviin:
 - a) vähintään 50 prosenttia kaikista yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen kohde-etuutena olevista positioista markkina-arvon mukaan mitattuna;
 - b) yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten kohde-etuutena olevat positiot neljännesvuosittain, ei viikoittain.

Ensimmäisen kohdan a alakohdan soveltamiseksi laitosten on laskettava kaikkien kyseisessä yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavassa yrityksessä jäljellä olevien positioiden markkinariskiä koskeva omien varojen vaatimus käyttäen 325 j artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohdassa vahvistettua riskipainoa.

2. Suorittaessaan 1 kohdassa tarkoitettua läpikatsomista laitosten on pystyttävä seuraamaan riskejä, jotka johtuvat merkittävistä muutoksista kyseisten yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten koostumuksessa kahden laskentapäivän välillä.
3. Poiketen siitä, mitä 325 bh artiklan 1 kohdan i alakohdassa säädetään, laitos voi käyttää vaihtoehtoista mallintamismenetelmää laskiessaan markkinariskiä koskevia omien varojen vaatimuksia yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä oleville positioille vaihtoehtoisten sisäisten mallien menetelmän mukaisesti edellyttäen, että toimivaltainen viranomainen on antanut siihen luvan.

495 o artikla

Siirtymäsäännökset vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisista yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä olevia positioita koskevista omien varojen vaatimuksista

1. Poiketen siitä, mitä 325 j artiklan 1 kohdan a alakohdassa säädetään, laitokset voivat 31 päivään joulukuuta 2029 saakka soveltaa läpikatsomisperiaatetta seuraaviin:
 - a) vähintään 50 prosenttia kyseisissä yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä kohde-etuutena olevista positioista markkina-arvon mukaan mitattuna;
 - b) yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavan yrityksen kohde-etuutena olevat positiot neljännesvuosittain, ei kuukausittain.

Ensimmäisen kohdan a alakohdan soveltamiseksi laitosten on laskettava kaikkien kyseisissä yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä jäljellä olevien positioiden markkinariskiä koskeva omien varojen vaatimus käyttäen 325 j artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohdassa säädettyä menetelmää.

2. Poiketen siitä, mitä 325 j artiklan 1 a ja 3 kohdassa säädetään, laitokset voivat 31 päivään joulukuuta 2029 saakka käsitellä yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä olevia positioita yksittäisinä osakepositioina, joiden riskipaino on 100 prosenttia, laskiessaan vearriskiä koskevia omien varojen vaatimuksiaan riippumatta siitä, mitä muita menetelmiä ne käyttävät laskiessaan omien varojen vaatimuksiaan samoja positioita koskevien muiden riskitekijöiden osalta.

495 p artikla

Siirtymäsäännökset vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisista jäännösriskiä koskevaa korotusta koskevista omien varojen vaatimuksista

Poiketen siitä, mitä 325 u artiklassa säädetään, laitosten on 31 päivään joulukuuta 2029 saakka sovellettava kerrointa 0 kyseisen artiklan mukaisesti laskettuihin jäännösriskejä koskeviin omien varojen vaatimuksiin seuraavien instrumenttien osalta:

- a) instrumentit, joiden kohde-etuutena on tuleva toteutunut volatilititeetti ja joihin ei muista syistä sovellettaisi jäännösriskiä koskevaa korotusta;
- b) instrumentit, jotka ovat optioita, jotka voidaan toteuttaa ennalta määritettyinä päivinä ja joihin ei muista syistä sovellettaisi jäännösriskiä koskevaa korotusta;

- c) instrumentit, jotka ovat saman valuutan määräisen kahden vakiomaturiteetin vaihtohinnan välistä eroa koskevia optioita ja joihin ei muista syistä sovellettaisi jäännösriskiä koskevaa korotusta.

495 q artikla

Siirtymäsäännökset vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisten maksukyvyttömyysriskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskemisesta

Poiketen siitä, mitä 325 x artiklan 4 kohdassa säädetään, laitoksilla on 31 päivään joulukuuta 2029 saakka oman harkintansa mukaan mahdollisuus määrittää seuraavat:

- a) johdannaisinstrumentteja suojaaville käteisosakepositioille sama maturiteetti kuin niille johdannaisinstrumenteille, joita ne suojaavat;
- b) kolmen kuukauden maturiteetti osakejohdannaisvastuulle.

495 r artikla

Siirtymäsäännökset omien varojen vaatimusten laskennasta vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti instrumenteille, joihin kohdistuu EU:n päästökauppajärjestelmän päästöoikeuksien kaupan riski

Poiketen siitä, mitä 325 at artiklan 2 kohdassa säädetään, laitosten on 31 päivään joulukuuta 2029 saakka jaettava kyseisessä artiklassa vahvistettu maturiteetin korrelaatioparametri 99,1 prosentilla laskeessaan markkinariskiä koskevia omien varojen vaatimuksiaan vaihtoehtoisen standardimenetelmän mukaisesti niiden instrumenttien osalta, joihin kohdistuu EU:n päästökauppajärjestelmän päästöoikeuksien kaupan delta-ohyödykeriski.

495 s artikla

Siirtymäsäännökset vaihtoehtoisen standardimenetelmän ja yksinkertaistetun standardimenetelmän mukaisten omien varojen vaatimusten vaiheittaisesta käyttöönotosta

1. Laitosten on 31 päivään joulukuuta 2029 saakka sovellettava 325 h artiklan 4 kohdan mukaisella herkkyyssperusteisella menetelmällä saatuun markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskentatulokseen kerrointa 0,9.
2. Laitosten on 31 päivään joulukuuta 2029 saakka sovellettava 325 artiklan 2 kohdan mukaisella yksinkertaistetulla standardimenetelmällä saatuun markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskentatulokseen kerrointa 0,9.

495 t artikla

Siirtymäsäännökset korrelaatiokaupankäyntisalkkuun sisältyvien instrumenttien käsittelystä

Poiketen siitä, mitä 325 i artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa säädetään, laitokset voivat 31 päivään joulukuuta 2029 saakka päättää soveltaa kyseisessä artiklassa vahvistettua kohtelua myös korrelaatiokaupankäyntisalkkuun sisältyviin positioihin.

Siirtymäsäännökset pientä kaupankäyntivarastoon liittyvää liiketoimintaa harjoittavia laitoksia koskevasta poikkeuksesta

Laitos, joka täyttää 94 artiklassa tarkoitetun kohtelun edellytykset, voi 31 päivään joulukuuta 2029 saakka soveltaa 325 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua menetelmää kaupankäyntivaraston ulkopuolisten positioiden, joihin kohdistuu valuuttariski tai hyödykeriski, markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten laskentaan.

Siirtymäsäännökset kertoimen soveltamisesta markkinariskiä koskeviin omien varojen vaatimuksiin

1. Laitos voi 31 päivään joulukuuta 2029 saakka päättää soveltaa kerrointa markkinariskiä koskeviin omien varojen vaatimuksiinsa, jotka on laskettu 325 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuilla ja 325 c – 325 ay artiklassa, 325 az – 325 bp artiklassa sekä 326–361 artiklassa säädetyillä menetelmillä, jos sen markkinariskiä koskevat omien varojen vaatimukset, jotka on laskettu soveltaen tätä asetusta, sellaisena kuin se oli voimassa 9 päivänä heinäkuuta 2024, ja ottaen huomioon 495 i – 495 t artiklassa säädetyt siirtymäkohtelut 31 päivästä maaliskuuta 2027 alkaen, ovat korkeammat kuin sen markkinariskiä koskevat omien varojen vaatimukset, jotka on laskettu soveltaen tämän asetuksen, sellaisena kuin se oli voimassa 8 päivänä heinäkuuta 2024, kolmannen osan IV osastoa.
2. Laitos ei saa soveltaa 1 kohdassa tarkoitettua kerrointa, jos se laskee markkinariskiä koskevat omien varojen vaatimuksensa soveltaen ainoastaan 326–361 artiklaa.
3. Laitoksen, joka päättää soveltaa 1 kohdassa säädettyä kohtelua, on ilmoitettava asiasta viipymättä toimivaltaisille viranomaisille ja toimitettava todisteet siitä, että se täyttää kyseisessä kohdassa vahvistetut vaatimukset.
4. Laitos, joka soveltaa 1 kohdassa säädettyä kohtelua, voi lopettaa soveltamisen milloin tahansa edellyttäen, että se on ilmoittanut asiasta toimivaltaiselle viranomaiselleen. Laitos, joka lopettaa kyseisen kohtelun soveltamisen, ei saa alkaa soveltaa sitä uudelleen myöhemmin.
5. Laitoksen, joka päättää käyttää 1 kohdassa tarkoitettua kerrointa, on kalibroitava kyseinen kerroin kolmen kuukauden välein markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten, jotka on laskettu soveltaen tämän asetuksen, sellaisena kuin se oli voimassa 8 päivänä heinäkuuta 2024, kolmannen osan IV osastoa, ja markkinariskiä koskevien omien varojen vaatimusten, jotka on laskettu soveltaen tätä asetusta sellaisena kuin se oli voimassa 9 päivänä heinäkuuta 2024 ottaen huomioon 495 i – 495 t artiklassa säädetyt siirtymäkohtelut, välisenä suhteena.
6. Laitoksen, joka soveltaa 1 kohdassa säädettyä kerrointa, on ilmoitettava edelleen myös tiedot markkinariskiä koskevistä omien varojen vaatimuksista, jotka on laskettu soveltaen tämän asetuksen, sellaisena kuin se oli voimassa 8 päivänä heinäkuuta 2024, kolmannen osan IV osastoa.
7. Laitoksen, joka soveltaa 1 kohdassa säädettyä kerrointa, on ilmoitettava, että se on päättänyt soveltaa kyseistä kerrointa. Kyseisen laitoksen on edelleen noudatettava myös julkistamisvaatimuksia, jotka koskevat tämän asetuksen, sellaisena kuin se oli voimassa 8 päivänä heinäkuuta 2024, kahdeksannessa osassa vahvistettuja markkinariskiä koskevia omien varojen vaatimuksia.

8. Määritettäessä markkinariskiä koskevia omien varojen vaatimuksia, jotka lasketaan soveltaen tätä asetusta, sellaisena kuin se oli voimassa 9 päivänä heinäkuuta 2024, 1 ja 5 kohdan mukaisesti, laitoksen on käytettävä kaupankäyntivarastoon sisällyttämistä koskevia vaatimuksia, jotka on vahvistettu tämän asetuksen, sellaisena kuin se oli voimassa 8 päivänä heinäkuuta 2024, 104 artiklassa.”

2 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan 1 päivästä tammikuuta 2027.

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

Tehty Brysselissä 4.6.2026

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN