

Bruxelles, 9 iunie 2026  
(OR. en)

10352/26

EF 176  
ECOFIN 799  
DELECT 95

## NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

---

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	4 iunie 2026
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2026) 3647 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 4.6.2026 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește măsurile temporare de ajutor operațional specifice și multiplicatorii specifici pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii ale unei instituții pentru riscul de piață

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2026) 3647 final.

---

Anexă: C(2026) 3647 final



Bruxelles, 4.6.2026  
C(2026) 3647 final

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI**

**din 4.6.2026**

**de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește măsurile temporare de ajutor operațional specifice și multiplicatorii specifici pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii ale unei instituții pentru riscul de piață**

(Text cu relevanță pentru SEE)

## EXPUNERE DE MOTIVE

### 1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Instrumentele financiare deținute de bănci în scopul tranzacționării (de exemplu, acțiuni, obligațiuni și instrumente derivate) sunt expuse riscului de piață, și anume riscului de a le scădea valoarea ca urmare a variațiilor nefavorabile ale prețurilor pe piață. Criza financiară mondială din 2008 a evidențiat o serie de deficiențe ale conceperii cerințelor prudențiale pentru riscul de piață. Acestea au avut drept consecință faptul că băncile dispuneau de niveluri insuficiente de capital pentru a absorbi pierderile legate de riscul de piață. Acest lucru a determinat Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară (*Basel Committee on Banking Supervision* – BCBS) să revizuiască standardele internaționale privind riscul de piață, ceea ce a dus la adoptarea, în ianuarie 2016, a unui cadru revizuit privind riscul de piață, cunoscut și sub denumirea de „revizuire fundamentală a portofoliului de tranzacționare” (*Fundamental Review of the Trading Book* – FRTB). Ulterior, în decembrie 2017, după ce a identificat o serie de probleme tehnice legate de calibrarea cadrului, Grupul guvernatorilor băncilor centrale și al directorilor organismelor de supraveghere a solicitat BCBS să revizuiască FRTB. Revizuirea s-a încheiat în ianuarie 2019, cu publicarea versiunii finale a FRTB. Membrii BCBS conveniseră inițial să pună în aplicare standardele până la 1 ianuarie 2022, apoi au amânat acest lucru pentru 1 ianuarie 2023, din cauza pandemiei de COVID-19.

Având în vedere importanța modificărilor introduse de FRTB și revizuirile riscului de piață care au loc încă la nivelul Basel, UE a decis punerea în aplicare a cadrului în două etape. În prima etapă, FRTB a fost introdusă ca cerință de raportare, prin modificarea Regulamentului (UE) nr. 575/2013 (Regulamentul privind cerințele de capital sau CRR) prin Regulamentul (UE) 2019/876 (CRR II). Cerințele de raportare urmăreau să le permită autorităților competente să monitorizeze punerea în aplicare de către bănci a FRTB înainte ca dispozițiile acestora să devină obligatorii pentru calcularea de către bănci a cerințelor de fonduri proprii, iar legiuitorilor să țină seama de posibilele modificări suplimentare introduse între timp la nivel internațional.

A doua etapă a punerii în aplicare a standardelor FRTB ca cerințe de capital obligatorii în legislația UE a fost încheiată prin finalizarea pachetului de măsuri bancare. Regulamentul (UE) 2024/1623 al Parlamentului European și al Consiliului (CRR III) a intrat în vigoare în iulie 2024, iar aplicarea sa a început la 1 ianuarie 2025.

Articolul 461a din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, astfel cum a fost modificat prin articolul 1 punctul 236 din Regulamentul (UE) 2024/1623, îi cere Comisiei Europene să monitorizeze punerea în aplicare la nivel internațional a standardelor Basel FRTB în toate jurisdicțiile și împuternicește Comisia să adopte acte delegate pentru a asigura condiții de concurență echitabile la nivel internațional, în cazul în care există diferențe semnificative în ceea ce privește punerea în aplicare a standardelor de către țările terțe. Motivul acordării împuternicirii este acela că, pe piețele angro, băncile pot concura cu ușurință oferind produse și servicii financiare la nivel transfrontalier, inclusiv între statele membre și țările terțe. Împuternicirea de a adopta acte delegate permite introducerea unor modificări temporare precis direcționate ale cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață pentru o perioadă de până la trei ani și permite amânarea datei de aplicare a FRTB în UE cu până la doi ani, pentru a menține condiții de concurență echitabile la nivel internațional.

La momentul intrării în vigoare a Regulamentului (UE) 2024/1623, monitorizarea de către Comisie a punerii în aplicare a FRTB în toate jurisdicțiile a arătat că, deși unele jurisdicții puseseră în aplicare standardele (de exemplu, Canada și Japonia), alte jurisdicții, pentru care considerentele privind condițiile de concurență echitabile sunt foarte relevante, au rămas în

urmă. Au persistat incertitudini semnificative în ceea ce privește respectarea termenelor și posibilele abateri legate de punerea în aplicare a cadrului în jurisdicțiile respective. Cel mai important, în iunie 2024, Statele Unite nu puseseră încă în aplicare standardele FRTB sau nu se exprimaseră suficient de clar cu privire la momentul sau modul în care ar fi pregătite să facă acest lucru.

Ca răspuns la aceste evoluții internaționale în materie de reglementare, Comisia a considerat necesar, pentru a menține condiții de concurență echitabile cu țările terțe, să adopte un act delegat<sup>1</sup> și să amâne cu încă un an aplicarea standardelor FRTB, până la 1 ianuarie 2026. În cursul anului 2025, Comisia a constatat că alte jurisdicții nu înregistrau progrese în ceea ce privește punerea în aplicare a standardelor Basel FRTB. Prin urmare, după consultări ample cu toate părțile interesate [statele membre, industria, Banca Centrală Europeană (BCE), Autoritatea Bancară Europeană (ABE) etc.], în iunie 2025, Comisia a adoptat un al doilea act delegat<sup>2</sup> pentru a amâna aplicarea cu încă un an, până la 1 ianuarie 2027, data aplicării noilor cerințe prudențiale pentru riscul de piață. Acest al doilea act delegat a reprezentat posibilitatea finală a Comisiei de a amâna începerea aplicării standardelor.

În noiembrie 2025, Comisia a lansat o consultare de două luni cu privire la următoarea etapă propusă pentru punerea în aplicare a FRTB. Propunerea a inclus modificări temporare specifice pentru a aborda aspecte specifice ale cadrului și un multiplicator global pentru a compensa impactul negativ asupra capitalului băncilor. Consultarea, care s-a desfășurat până la 6 ianuarie 2026, a colectat contribuții substanțiale de la o gamă largă de părți interesate. Din punct de vedere contextual, evoluțiile din Regatul Unit și SUA au arătat progrese în ceea ce privește punerea în aplicare a FRTB, chiar dacă au existat întârzieri și abateri de la standardele internaționale. Se preconizează că Regatul Unit va aplica abordarea standardizată a FRTB începând cu 2027 și modelele interne FRTB începând cu 2028, în timp ce Statele Unite au propus din nou punerea în aplicare a Basel III la 19 martie 2026, pentru o perioadă de consultare de 90 de zile, fără a oferi clarificări cu privire la prima aplicare (și prezentând abateri de la standardele FRTB).

Aceste incertitudini și divergențe, în special în Statele Unite, ridică semne de întrebare cu privire la menținerea unor condiții de concurență echitabile la nivel internațional și la impactul potențial asupra băncilor din UE. Prin urmare, Comisia propune modificări temporare precis direcționate ale cadrului prudențial, inclusiv introducerea unui multiplicator global, pentru a menține condiții de concurență echitabile și pentru a compensa diferențele față de alte jurisdicții care au fost observate. Având în vedere caracterul temporar al măsurilor specifice prevăzute în actul delegat și potențialul de denaturare permanentă a condițiilor de concurență echitabile ca urmare a punerii în aplicare de către alte jurisdicții, Comisia va reevalua următoarele etape necesare în contextul raportului din 2026 privind competitivitatea sectorului bancar din UE.

La fel ca în cazul celor două acte delegate anterioare, modificările și multiplicatorul au un impact asupra cerințelor altor părți ale CRR care sunt auxiliare punerii în aplicare a FRTB sau legate de aceasta. Este vorba despre: condițiile care determină repartizarea pozițiilor din

---

<sup>1</sup> Regulamentul delegat (UE) 2024/2795 al Comisiei din 24 iulie 2024 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește data aplicării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață (*JO L*, 2024/2795, 31.10.2024, *ELI*: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2024/2795/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj)).

<sup>2</sup> Regulamentul delegat (UE) 2025/1496 al Comisiei din 12 iunie 2025 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește data aplicării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață (*JO L*, 2025/1496, 19.9.2025, *ELI*: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2025/1496/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj)).

portofoliul de tranzacționare și a celor din afara portofoliului de tranzacționare, precizând sfera de aplicare a cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață; raportarea și publicarea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață; aplicarea pragului minim privind cerințele de capital cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață și exercițiul de evaluare comparativă în scopul supravegherii riscului de piață. Dacă este necesar, orientările privind modul în care băncile ar trebui să aplice aceste cerințe în perioada de amânare vor fi furnizate în pachetul de comunicare și vor fi specificate mai în detaliu de ABE pentru a asigura coerența și armonizarea punerii în aplicare la nivelul băncilor.

Pregătirea actului delegat a implicat mai multe schimburi cu părțile interesate care sunt direct vizate de amânare. Printre acestea se numără ABE, BCE/MUS, statele membre și asociațiile din sector. Grupul de experți în materie de servicii bancare, asigurări și plăți (EGBPI) a fost consultat de două ori, la 16 octombrie 2025, înainte de consultarea publică, și la 25 martie 2025, cu privire la proiectul de act delegat.

## 2. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT

Prezentul act delegat introduce modificări temporare precis direcționate ale cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață. Modificările se referă atât la abordarea bazată pe modele interne alternativă, cât și la abordările standardizate. În plus, prezentul act delegat introduce un multiplicator global al cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață.

Testul de atribuire a profiturilor și a pierderilor (PLAT – *profit and loss attribution test*) reprezintă una dintre cerințele pe care o bancă trebuie să le îndeplinească pentru a i se permite să utilizeze modelele sale interne în vederea calculării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață. Experiența recentă a evidențiat dificultățile cu care se confruntă instituțiile în ceea ce privește promovarea cu succes a testului, chiar dacă este posibil ca nereușitele să nu fie neapărat legate de deficiențele modelului. Alte jurisdicții abordează, de asemenea, această problemă în cadrul punerii în aplicare a FRTB. Prin urmare, PLAT ar trebui utilizat ca instrument de monitorizare în cursul perioadei de trei ani și nu ar trebui să aibă un impact direct asupra cerințelor de fonduri proprii.

Factorii de risc nemodelabili (NMRF – *non-modellable risk factors*) au fost considerați principalul obstacol în calea dezvoltării modelelor interne pentru riscul de piață. Mai multe jurisdicții au optat pentru implementarea sau aplicarea cadrului cu anumite modificări. Măsura prevăzută în actul delegat are ca scop sporirea caracterului operațional al cadrului NMRF prin reducerea numărului de observații necesare pentru ca un factor de risc să fie considerat modelabil.

Unul dintre criteriile pentru ca un factor de risc să fie considerat modelabil este ca instituția să fi identificat, într-o perioadă de observare de 12 luni, un anumit număr de prețuri verificabile pentru factorul de risc respectiv. Alte jurisdicții iau în considerare cazurile specifice de factori de risc recent creați sau recent emiși, care au o serie temporală limitată, mai scurtă de 12 luni, și permit integrarea acestor factori în abordarea bazată pe modele interne înainte de expirarea unei perioade complete de 12 luni. Prin urmare, pentru a evita problemele legate de condițiile de concurență echitabile în cadrul punerii în aplicare la nivelul UE, actul delegat introduce o ajustare proporțională a cerințelor în materie de date pentru testul de eligibilitate pentru factorii de risc (RFET – *risk factor eligibility test*), proporțională cu perioada de timp trecută de la crearea/emiterea unui factor de risc.

În cadrul cerinței privind riscul de nerambursare pentru modelele interne, probabilitatea de nerambursare (PD) a emitenților suverani se înmulțește cu 0, pentru a alinia tratamentul riscului de nerambursare pentru emitenții suverani în cadrul abordării bazate pe modele

interne la tratamentul acestora în cadrul abordării standardizate și pentru a alinia, în esență, tratamentul expunerilor suverane la alte jurisdicții.

Ca măsură de ajutor operațional, băncilor li se oferă opțiunea de a reduce frecvența de calcul pentru abordarea bazată pe modele interne alternativă, de la zilnic la săptămânal. Acest lucru oferă flexibilitate instituțiilor, care pot opta pentru această măsură de reducere a sarcinii dacă este în concordanță cu gestionarea riscurilor de către acestea.

Cadrul aplicabil organismelor de plasament colectiv (OPC) – și anume pozițiile în fonduri – devine mai operațional și mai receptiv la considerațiile privind condițiile de concurență echitabile atât în cadrul abordării bazate pe modele interne alternative, cât și în cadrul abordării standardizate alternative. În special, sunt simplificate două aspecte ale abordării de tip *look through*. În primul rând, frecvența sa a fost redusă, permițând instituțiilor să o efectueze trimestrial, în loc de săptămânal (în cadrul abordării bazate pe modele interne alternative) sau lunar (în cadrul abordării standardizate alternative). În al doilea rând, este permisă o abordare de tip *look through* parțială, în cazul în care instituțiilor li se permite să utilizeze metoda respectivă, cu condiția ca acestea să aibă vizibilitate asupra a cel puțin 50 % din expunerile-suport ale OPC-ului. În plus, în cadrul abordării bazate pe modele interne alternative, tehnicile de modelare alternative sunt permise cu aprobarea de către autoritățile de supraveghere. În cele din urmă, se precizează faptul că tratamentul sensibilității vega în cadrul abordării standardizate alternative nu face obiectul descompunerii.

Se include, de asemenea, o introducere graduală a cerințelor de fonduri proprii pentru anumite instrumente în cadrul majorării pentru riscul rezidual. Măsura neutralizează majorarea pentru riscul rezidual (RRAO – *residual risk add-on*) în cazul anumitor instrumente (și anume cele al căror instrument-suport este volatilitatea viitoare realizată, „opțiunile Bermude” care pot fi exercitate la mai multe date prestabilite și opțiunile de marjă de swap cu scadență constantă). Și alte jurisdicții au adoptat măsuri similare cu privire la RRAO.

În ceea ce privește calcularea cerinței privind riscul de nerambursare în cadrul abordării standardizate alternative, recunoașterea tehnicilor de acoperire a riscului utilizate pe scară largă este simplificată, reflectând punerile în aplicare ale FRTB în alte jurisdicții. Instituțiile sunt autorizate să abordeze problemele legate de neconcordanța scadențelor în cadrul cerinței privind riscul de nerambursare și să recunoască relația de acoperire împotriva riscurilor pentru instrumentele financiare derivate pe titluri de capital și pentru instrumentele în numerar.

Atunci când se calculează cerințele de fonduri proprii pentru expunerile la permisele din cadrul schemei UE de comercializare a certificatelor de emisii (ETS), se recunoaște un coeficient de corelație mai mare, în conformitate cu cercetările și analizele cantitative. Majorările coeficientului de corelație reduc cerințele globale de capital.

Pentru a atenua incertitudinile în ceea ce privește punerea în aplicare de către alte jurisdicții a FRTB, se introduce un multiplicator de 0,9, care vizează rezultatele de calcul ale abordării standardizate simplificate și ale metodei bazate pe sensibilități a abordării standardizate alternative (componenta sa principală).

În cadrul abordării standardizate alternative, cerințele privind portofoliul de tranzacționare pe bază de corelație alternativ sunt alinate mai îndeaproape la practicile de gestionare a riscurilor ale instituțiilor și la punerea în aplicare a FRTB de către alte jurisdicții. Prin urmare, este permisă descompunerea pozițiilor în componentele unui indice.

Băncile cu o activitate de tranzacționare foarte redusă care ar fi obligate să pună în aplicare abordarea standardizată alternativă ca urmare a depășirii pragului prevăzut la articolul 325a alineatul (1) din CRR din cauza expunerilor lor din afara portofoliului de tranzacționare la factori de risc valutar și de marfă ar trebui să fie autorizate să utilizeze în schimb abordarea

standardizată simplificată. Această măsură este în concordanță cu cele introduse în alte jurisdicții, oferă ajutor operațional specific băncilor respective și reflectă considerentele legate de proporționalitate din cadrul inițiativei.

În cele din urmă, se introduce un multiplicator global pentru a compensa majorările de capital: multiplicatorul este o măsură esențială pentru menținerea unor condiții de concurență echitabile în activitățile care implică riscuri de piață. Multiplicatorul este opțional și se aplică numai băncilor care ar înregistra o majorare de capital în temeiul cadrului FRTB. Multiplicatorul este specific fiecărei bănci și recalibrat o dată la trei luni pe baza abordărilor și a delimitării dintre pozițiile din portofoliul de tranzacționare și cele din afara portofoliului de tranzacționare pe care băncile le utilizează în prezent pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață.

# REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 4.6.2026

## de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește măsurile temporare de ajutor operațional specifice și multiplicatorii specifici pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii ale unei instituții pentru riscul de piață

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012<sup>1</sup>, în special articolul 461a alineatul (2),

întrucât:

- (1) Regulamentul (UE) 2019/876 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>2</sup> a modificat Regulamentul (UE) nr. 575/2013, printre altele pentru a introduce ca cerință de raportare în regulamentul respectiv standardele prevăzute în revizuirea fundamentală a portofoliului de tranzacționare (FRTB), care constituie un set cuprinzător de cerințe de fonduri proprii pentru expunerile la riscul de piață elaborate de Comitetul de la Basel pentru supraveghere bancară (BCBS). Regulamentul (UE) 2024/1623 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>3</sup> a modificat din nou Regulamentul (UE) nr. 575/2013, printre altele pentru a transforma standardele FRTB în cerințe obligatorii pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață.
- (2) Având în vedere caracterul extrem de competitiv al activităților de tranzacționare internaționale, standardele FRTB au fost adoptate pornind de la premisa că punerea lor în aplicare în toate jurisdicțiile, atât în ceea ce privește conținutul, cât și calendarul, ar asigura condiții de concurență echitabile la nivel internațional pentru activitățile de tranzacționare ale instituțiilor. Monitorizarea punerii în aplicare a standardelor FRTB în alte jurisdicții membre ale BCBS și, mai precis, în jurisdicțiile cu un număr mare de bănci active la nivel internațional a evidențiat întârzieri și o serie de abateri de la

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

<sup>2</sup> Regulamentul (UE) 2019/876 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 mai 2019 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește indicatorul efectului de levier, indicatorul de finanțare stabilă netă, cerințele privind fondurile proprii și pasivele eligibile, riscul de credit al contrapărții, riscul de piață, expunerile față de contrapărți centrale, expunerile față de organisme de plasament colectiv, expunerile mari și cerințele referitoare la raportare și la publicarea informațiilor, și a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 150, 7.6.2019, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

<sup>3</sup> Regulamentul (UE) 2024/1623 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2024 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 în ceea ce privește cerințele referitoare la riscul de credit, riscul de ajustare a evaluării creditului, riscul operațional, riscul de piață și în ceea ce privește pragul minim privind cerințele de capital (JO L, 2024/1623, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>).

standardele internaționale și, prin urmare, un risc semnificativ de denaturare a condițiilor de concurență echitabile la nivel internațional. Pentru a aborda acest risc și pentru a colecta mai multe informații cu privire la calendarele de punere în aplicare și la normele efective ale altor jurisdicții, Comisia a utilizat de două ori împuternicirea prevăzută la articolul 461a alineatul (2) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 în scopul de a amâna, prin intermediul actelor delegate<sup>4</sup>, până la 1 ianuarie 2027, aplicarea standardelor FRTB pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață în Uniune.

- (3) În ultimele luni, monitorizarea punerii în aplicare a standardelor FRTB a arătat că, deși majoritatea jurisdicțiilor au înregistrat într-adevăr progrese în ceea ce privește punerea în aplicare a standardelor respective, persistă incertitudini cu privire la calendarele de punere în aplicare și la normele finale în jurisdicțiile care au un număr mare de instituții de credit active la nivel internațional. Pentru a evita dezavantaje concurențiale semnificative pentru instituțiile de credit din Uniune în cadrul activităților lor de tranzacționare, cadrul prudencial pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață ar trebui modificat temporar, pe o perioadă de trei ani. Modificările precis direcționate ar trebui să abordeze aspecte specifice ale cadrului prudencial în cazul în care s-au identificat sau sunt extrem de probabile abateri în alte jurisdicții.
- (4) Pentru a oferi instituțiilor de credit certitudine și stabilitate în materie de reglementare în ceea ce privește cadrul privind riscul de piață pe care trebuie să îl utilizeze pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii, durata măsurilor de ajutor ar trebui să fie de trei ani, și anume până la 31 decembrie 2029, perioada maximă prevăzută în împuternicirea de la articolul 461a alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.
- (5) În conformitate cu standardele Basel, în temeiul articolului 325az alineatul (2) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, pentru a primi aprobarea de a utiliza abordarea bazată pe modele interne alternativă (AIMA) pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață, instituțiile de credit trebuie să efectueze și să promoveze cu succes, în permanență, testul de atribuire a profiturilor și a pierderilor (PLAT) prevăzut la articolul 325bg din regulamentul respectiv la nivelul fiecărui birou de tranzacționare inclus în domeniul de aplicare al aprobării lor AIMA. În cazul birourilor de tranzacționare care nu promovează testul, instituțiile de credit trebuie să calculeze cerințele de fonduri proprii pentru riscul de piață conform abordării standardizate alternative. Experiența recentă a evidențiat dificultățile cu care se confruntă mai multe birouri de tranzacționare în ceea ce privește promovarea cu succes a testului, chiar și în cazul în care este posibil ca nereușitele să nu fie neapărat legate de deficiențele modelului. Prin urmare, alte jurisdicții au implementat PLAT, cel puțin temporar, în mod neobligatoriu, numai ca instrument de monitorizare. Pentru a răspunde preocupărilor legate de asigurarea unor condiții de concurență echitabile cu aceste jurisdicții, punerea în aplicare la nivelul Uniunii ar trebui, de asemenea, să permită băncilor să calculeze PLAT numai în scopuri de monitorizare în cursul

---

<sup>4</sup> Regulamentul delegat (UE) 2024/2795 al Comisiei din 24 iulie 2024 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește data aplicării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață (JO L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2024/2795/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj)) și Regulamentul delegat (UE) 2025/1496 al Comisiei din 12 iunie 2025 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește data aplicării cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață (JO L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2025/1496/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj)).

perioadei de trei ani și ar trebui să precizeze că PLAT nu are un impact direct asupra cerințelor de fonduri proprii în perioada respectivă.

- (6) Standardele FRTB stabilesc cerințe clare și stricte pentru factorii de risc nemodelabili (NMRF) care au fost introduși în dreptul Uniunii prin intermediul unor acte legislative și al unor acte delegate și de punere în aplicare ale Comisiei. Din cauza adoptării foarte limitate la nivel mondial a modelelor interne de risc de piață până în prezent și a întârzierilor semnificative în punerea în aplicare a FRTB de către jurisdicțiile importante, dezvoltarea de soluții de date de la furnizori terți, care ar permite instituțiilor de credit să clasifice un număr mai mic dintre factorii lor de risc ca NMRF, rămâne limitată. Acest lucru conduce la un impact semnificativ asupra cerințelor de fonduri proprii, ceea ce ridică semne de întrebare cu privire la faptul că contribuția NMRF la cerințele de fonduri proprii totale calculate utilizând modele interne este mai mare decât se preconizase inițial. În general, instituțiile au perceput cadrul NMRF ca fiind principalul obstacol în calea dezvoltării modelelor interne pentru riscul de piață. Având în vedere aceste considerații, alte jurisdicții importante și-au simplificat cadrul NMRF, permițând capitalizarea mai multor factori de risc ca fiind modelabili, în cadrul măsurii valorii la risc condiționate. Pentru a menține condiții de concurență echitabile la nivel mondial și pentru a facilita punerea în aplicare a cadrului NMRF, este necesar să se modifice condițiile privind numărul de observații verificabile privind prețurile necesare pentru ca un factor de risc să fie considerat modelabil și, prin urmare, să fie capitalizat în cadrul calculului valorii la risc condiționate.
- (7) În conformitate cu standardele Basel, unul dintre criteriile prevăzute la articolul 1 alineatul (1) și la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2060 al Comisiei<sup>5</sup> pentru ca un factor de risc să fie modelabil este ca instituția în cauză să fi identificat, într-o perioadă de observare de 12 luni, un anumit număr de prețuri verificabile pentru factorul de risc respectiv. Această cerință este problematică în cazul instrumentelor recent emise, inclusiv al obligațiunilor nou emise, al noilor rate de referință sau al mărfurilor, deoarece înseamnă că, în cursul celor 12 luni de la emiterea lor, este posibil ca factorii de risc pentru pozițiile respective să nu promoveze testul de eligibilitate pentru factorii de risc, indiferent de lichiditatea pozițiilor respective. Pentru a reduce sarcina operațională asupra instituțiilor și pentru a asigura condiții de concurență echitabile cu instituțiile de credit din alte jurisdicții, instituțiilor de credit ar trebui să li se permită să calculeze proporțional numărul de observații privind prețurile reale necesare în scopul modelării acestor noi factori de risc, până la un an de la prima tranzacționare a acestor noi instrumente pe piață.
- (8) Una dintre cerințele specifice privind modelul intern pentru riscul de nerambursare menționate la articolul 325bp din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 este ca estimările probabilităților de nerambursare ale unei instituții de credit să aibă un prag minim egal cu procentele prevăzute la alineatul (5) litera (a) de la articolul respectiv. În consecință, în cazul anumitor emitenți sau debitori care nu atrag nicio cerință de fonduri proprii pentru cerința pentru riscul de nerambursare în cadrul abordării standardizate alternative, cerințele de fonduri proprii pentru riscul de nerambursare în

---

<sup>5</sup> Regulamentul delegat (UE) 2022/2060 al Comisiei din 14 iunie 2022 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care specifică criteriile de evaluare a gradului în care pot fi modelați factorii de risc în cadrul abordării bazate pe modele interne și frecvența acestei evaluări în temeiul articolului 325be alineatul (3) din regulamentul respectiv (JO L 276, 26.10.2022, p. 60, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2022/2060/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj)).

cadrul abordării bazate pe modele interne alternative ar fi mai mari decât în cadrul abordării standardizate alternative. Acest lucru este valabil în special în cazul emitenților cu rating ridicat, precum administrațiile centrale și băncile centrale. Mai multe jurisdicții s-au abătut de la standardele Basel, permițând băncilor, în cadrul abordării bazate pe modele interne, să trateze expunerile față de emitenții respectivi în mod identic cu modul în care aceste expuneri ar fi tratate în cadrul abordării standardizate alternative (și anume fără cerințe de fonduri proprii pentru riscul de nerambursare). Prin urmare, pentru a asigura coerența abordărilor și pentru a menține condiții de concurență echitabile cu jurisdicțiile respective, instituțiile de credit din Uniune ar trebui, de asemenea, să beneficieze de o măsură similară. Acest lucru ar trebui realizat prin aplicarea unui multiplicator egal cu 0 probabilității de nerambursare a emitenților/debitorilor care atrag o pondere de risc de 0 % în cadrul abordării standardizate alternative, anulând cerința de capital relevantă pentru expunerile față de respectivii emitenți/debitori.

- (9) Instituțiile de credit care au primit aprobarea de a utiliza abordarea bazată pe modele interne alternativă pentru calcularea cerințelor lor de fonduri proprii pot considera că este dificil din punct de vedere operațional să efectueze calcule zilnice ale măsurii valorii la risc condiționate și ale măsurii riscului pentru scenarii de criză în conformitate cu articolul 325ba alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. În special, calculele zilnice necesită un efort de calcul și impun cerințe privind promptitudinea proceselor operaționale și de guvernare. Prin urmare, instituțiile de credit ar trebui să fie autorizate temporar să calculeze și să publice valorile măsurii valorii la risc condiționate reglementate și ale măsurii riscului pentru scenarii de criză săptămânal, și nu zilnic. Acest lucru ar permite instituțiilor de credit din Uniune să mențină condiții de concurență echitabile cu băncile din alte jurisdicții care vor fi obligate să utilizeze abordarea bazată pe modele interne alternativă numai la o dată ulterioară.
- (10) Articolul 325bh alineatul (1) litera (i) și articolul 325j din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 conțin condiții specifice pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru expunerile față de organisme de plasament colectiv (OPC), atât în cadrul abordării standardizate alternative, cât și al abordării bazate pe modele interne alternative. Pentru a evita un tratament foarte prudent, instituțiile de credit trebuie să fie în măsură să analizeze periodic toate componentele OPC care stau la baza expunerii și să calculeze cerințele de fonduri proprii pentru expunerea față de OPC ca și cum ar fi avut expuneri directe la componentele OPC. Capacitatea băncilor de a aplica abordarea de tip *look through* se bazează pe disponibilitatea datelor privind compoziția OPC-ului la data aplicării abordării de tip *look through*, ceea ce s-a dovedit până în prezent a fi o provocare majoră, deoarece administratorii OPC-urilor, din motive de confidențialitate, nu sunt foarte motivați să furnizeze informații complete și detaliate privind compoziția OPC-ului. În consecință, instituțiile de credit nu pot adesea să aplice metodologia de tip *look through* în cadrul niciuneia dintre cele două abordări și sunt nevoite, de multe ori, să recurgă la un tratament prudent. Astfel, alte jurisdicții importante au propus modificări ale tratamentului expunerilor față de OPC atât în cadrul abordării standardizate FRTB, cât și al abordării bazate pe modele interne. Prin urmare, pentru a evita denaturările condițiilor de concurență echitabile și o sarcină operațională disproporționată pentru utilizarea abordării de tip *look through*, este necesar să se introducă, la fel ca în alte jurisdicții, flexibilitatea ca instituțiile să aplice o abordare de tip *look through* parțială și, în acest scop, să se specifice un prag minim pentru respectiva abordare de tip *look through* parțială, impunând în același timp instituțiilor respective să utilizeze un tratament mai conservator pentru partea din

OPC care nu poate fi analizată. Pentru simplificare, pragul minim ar trebui stabilit în funcție de valoarea de piață a expunerii. În cazul în care valoarea de piață a expunerii nu este adecvată pentru anumite expuneri față de OPC, cum ar fi cele cu un grad ridicat de îndatorare, instituțiile de credit trebuie să reflecte acest lucru în abordarea lor de tip *look through*, într-un mod considerat satisfăcător de autoritățile lor competente. De asemenea, ar trebui specificată o frecvență mai scăzută a abordării de tip *look through*. În plus, în cadrul abordării bazate pe modele interne alternative, instituțiilor de credit ar trebui să li se permită să utilizeze metodologii alternative la abordarea de tip *look through*, sub rezerva aprobării de către autoritățile lor competente. În cazul expunerilor față de OPC supuse riscului vega, abordarea de tip *look through* este dificil de pus în aplicare și nu este aliniată la modul în care instituțiile de credit gestionează riscurile aferente pozițiilor respective, deoarece sensibilitățile vega nu sunt aditive și nu pot fi descompuse în mod direct. Cu toate acestea, dispozițiile CRR impun instituțiilor de credit să utilizeze aceeași abordare pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață pentru toți factorii de risc aferenți aceleiași expuneri față de OPC. Prin urmare, o instituție de credit care utilizează pentru o astfel de poziție pe un OPC abordarea de tip *look through* pentru a calcula cerințele de capital pentru factorul său de risc delta trebuie să utilizeze abordarea de tip *look through* pentru cerințele de capital pentru factorul de risc vega. Pentru a reduce sarcina operațională a instituțiilor, aceste instituții de credit ar trebui să fie autorizate să utilizeze o abordare alternativă pentru a calcula cerințele de fonduri proprii pentru factorul de risc vega aferent unei expuneri față de OPC, indiferent de abordarea utilizată pentru capitalizarea altor tipuri de risc asociate expunerii respective.

- (11) Majorarea pentru riscul rezidual (RRAO) determină o cerință de capital suplimentară pentru riscurile care nu sunt deja abordate de celelalte componente ale abordării standardizate alternative. Întrucât cerința RRAO se calculează pe baza valorii noționale a unui instrument, indiferent de riscul acestuia, iar acoperirea împotriva riscurilor este recunoscută numai în cazurile în care instrumentul acoperit și instrumentul de acoperire împotriva riscurilor se potrivesc perfect, ar putea exista cazuri în care cerințele de fonduri proprii pentru RRAO nu sunt aliniate la riscul rezidual real la nivelul biroului de tranzacționare. Pentru a evita cerințele de capital disproporționate pentru instrumentele cu riscuri reziduale pe care instituțiile de credit ar putea să le acopere în mare măsură pe piață și pentru a menține condiții de concurență echitabile în raport cu alte jurisdicții care au pus în aplicare sau vor pune în aplicare măsuri specifice în ceea ce privește RRAO, ar trebui să se prevadă aplicarea unor multiplicatori cerințelor de capital RRAO în cazul instrumentelor care au ca instrument-suport volatilitatea viitoare realizată, care sunt opțiuni ce pot fi exercitate la un număr finit de date sau care sunt opțiuni pe diferența dintre două rate de swap cu scadență constantă exprimate în aceeași monedă, în cazul în care instrumentele respective atrag o cerință RRAO numai din aceste motive.
- (12) Cerința de fonduri proprii pentru riscul de nerambursare conform abordării standardizate alternative reflectă riscul de nerambursare al emitenților și al debitorilor expunerilor supuse riscului de piață, pe un orizont de timp de un an. Acoperirile împotriva riscurilor sunt recunoscute pentru expunerile față de același emitent sau debitor, sub rezerva îndeplinirii unor condiții specifice, inclusiv în ceea ce privește neconcordanțele de scadență dintre diferite poziții. Unele dintre aceste condiții nu permit recunoașterea acoperirii economice între un instrument financiar derivat pe titluri de capital și o poziție în numerar a aceluiași instrument-suport, ceea ce reprezintă o abordare de gestionare a riscurilor utilizată pe scară largă în practică. Pentru a stimula acoperirea împotriva riscurilor și pentru a asigura alinierea la măsuri

similare din alte jurisdicții, acest tip de acoperire economică împotriva riscurilor ar trebui să fie recunoscut la calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de nerambursare în cadrul abordării standardizate alternative.

- (13) Regulamentul (UE) 2024/1623 a introdus în abordarea standardizată alternativă o pondere de risc specifică pentru expunerile la comercializarea certificatelor de emisii de carbon în cadrul schemei UE de comercializare a certificatelor de emisii (EU ETS), justificată de stabilitatea și volatilitatea limitată a pieței certificatelor de emisii de carbon a Uniunii din ultimii ani și de prețurile aferente pentru creditele de emisii de carbon. Analiza cantitativă ulterioară a furnizat dovezi potrivit cărora, pe lângă ponderea de risc mai scăzută, un parametru de corelație utilizat pentru agregarea expunerilor din comercializarea certificatelor de emisii de carbon ar trebui, de asemenea, să fie stabilit la o valoare diferită, ceea ce ar conduce la cerințe de fonduri proprii mai scăzute pentru expunerile specifice respective. În plus, schimburile dintre bănci și autoritățile de reglementare din alte jurisdicții, inclusiv procesele de consultare în curs, sugerează că ar putea fi adoptate măsuri similare în cadrul punerii în aplicare finale de către jurisdicțiile respective. Prin urmare, ar trebui să se prevadă ca, până la 31 decembrie 2029, parametrul de corelație să fie modificat prin intermediul unui multiplicator până la o valoare adecvată, având în vedere dovezile existente.
- (14) Întârzierea punerii în aplicare a normelor Basel III în jurisdicțiile cu bănci active la nivel internațional duce la denaturări temporare ale condițiilor de concurență echitabile, inclusiv ca urmare a pragului minim privind cerințele de capital care a devenit aplicabil în Uniune începând cu 1 ianuarie 2025. Pentru a atenua aceste denaturări și a asigura o tranziție lină, instituțiile de credit ar trebui să beneficieze temporar de o introducere treptată specifică și limitată a cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață conform abordării standardizate alternative. Instituțiile de credit care aplică abordarea standardizată simplificată ar trebui, în mod similar, să beneficieze de introducerea graduală.
- (15) În conformitate cu standardele Basel, articolul 325i alineatul (1) literele (a) și (b) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 prevede ca instituțiile de credit să calculeze, pentru pozițiile pe indicii incluși în portofoliile de tranzacționare pe bază de corelație alternativă (ACTP – *alternative correlation trading portfolio*), o sensibilitate unică la indicele respectiv și interzice descompunerea unei poziții pe un indice ACTP în factori de risc subconstitutivi (și anume poziții pe o singură semnătură) și compensarea ulterioară a acestor factori de risc cu aceiași factori de risc ai aceleiași componente a instrumentelor având la bază o singură semnătură. Aceste cerințe creează o discrepanță între abordarea aplicată de instituțiile de credit pentru gestionarea riscurilor expunerilor respective și calcularea cerințelor de fonduri proprii, ceea ce duce la o complexitate operațională suplimentară și la o creștere a cerințelor de fonduri proprii. Din aceste motive, o jurisdicție importantă în care băncile sunt foarte active în tranzacționarea ACTP a decis să permită băncilor să descompună expunerile la indicele ACTP. Pentru a menține condiții de concurență echitabile, instituțiilor de credit ar trebui să li se acorde temporar flexibilitatea de a aplica o abordare bazată pe descompunere și de a-și compensa expunerile subconstitutive față de aceiași factori de risc.
- (16) Punerea în aplicare a standardelor FRTB introduce metodologii mai sensibile la risc și mai complexe, care pot fi inutile pentru instituțiile cu activități de tranzacționare de mici dimensiuni. Acest lucru este valabil în special în cazul instituțiilor mici care se califică pentru derogarea pentru portofoliile de tranzacționare de mici dimensiuni

prevăzută la articolul 94 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, dar care depășesc pragurile prevăzute la articolul 325a din regulamentul respectiv din cauza riscului valutar sau a riscului de marfă care rezultă din pozițiile din afara portofoliului de tranzacționare. Pentru a evita costurile de punere în aplicare disproporționate și complexitatea operațională pentru astfel de instituții de credit din Uniune, având în vedere că alte jurisdicții importante fie au instituit măsuri similare, fie nu aplică cerințele de fonduri proprii pentru riscul de piață băncilor cu portofolii de tranzacționare de mici dimensiuni, instituțiilor de credit din Uniune cu portofolii de tranzacționare de mici dimensiuni ar trebui să li se permită să utilizeze abordarea standardizată simplificată pentru pozițiile lor din afara portofoliului de tranzacționare care prezintă un risc valutar și un risc de marfă.

- (17) Întârzierile în punerea în aplicare a noului cadru privind riscul de piață în jurisdicțiile cu bănci active la nivel internațional înseamnă că instituțiile de credit din Uniune care desfășoară activități de tranzacționare sofisticate și dețin portofolii mai complexe s-ar confrunta cu condiții de concurență inechitabile, în cazul în care punerea în aplicare a standardelor Basel III ar fi amânată după 1 ianuarie 2027 sau cerințele ar fi puse în aplicare într-un mod mai flexibil în alte jurisdicții. Monitorizarea punerii în aplicare a standardelor Basel III în alte jurisdicții importante a demonstrat că este foarte puțin probabil ca marile bănci din afara Uniunii să fie nevoite să pună în aplicare normele FRTB în jurisdicțiile lor de origine începând cu 1 ianuarie 2027. În același timp, pentru a se asigura că aspectele specifice ale noului cadru privind riscul de piață, în special în ceea ce privește abordarea bazată pe modele interne alternativă, nu sunt excesiv de complexe sau prea prudente și, prin urmare, nu conduc la o complexitate operațională nejustificată sau la cerințe de capital prea mari, este necesar să se reevalueze (și, eventual, să se recalibreze) aceste aspecte specifice. În acest context și pentru a limita potențialele dezavantaje concurențiale care ar avea un impact negativ asupra competitivității sectorului bancar din Uniune în domeniul respectiv și asupra finanțării economiei Uniunii, instituțiile de credit care sunt afectate negativ de punerea în aplicare a noilor norme privind riscul de piață, după aplicarea modificărilor precis direcționate introduse prin prezentul regulament, ar trebui să fie autorizate să limiteze impactul respectiv asupra capitalului pe durata de trei ani a prezentului regulament.
- (18) Împreună, măsurile temporare propuse ar trebui să abordeze multe – dar nu toate – dintre diferențele existente în ceea ce privește condițiile de concurență echitabile dintre jurisdicțiile importante. Pentru a menține, în perioada de tranziție, condiții de concurență echitabile până la finalizarea și punerea în aplicare de către jurisdicțiile importante a standardelor FRTB, instituțiile de credit care sunt afectate în mod negativ de normele FRTB ar trebui să fie autorizate să limiteze impactul normelor respective asupra cerințelor lor de capital prin aplicarea unui multiplicator mai mic sau egal cu 1 la cerințele de capital respective pentru perioada de trei ani a prezentului regulament delegat. Având în vedere că aceste instituții de credit sunt afectate de noul cadru într-o măsură diferită, calibrarea multiplicatorului ar trebui să fie specifică fiecărei bănci. În plus, întrucât instituțiile de credit ar aplica multiplicatorul până la 31 decembrie 2029, acestea ar trebui să fie în măsură să recalibreze periodic multiplicatorul la o valoare de referință fiabilă pentru a ține seama de modificările portofoliilor lor și ale condițiilor de piață. Prin urmare, este necesar să se introducă un multiplicator care să reducă impactul noilor norme la nivelul celui înregistrat în urma punerii în aplicare a normelor Basel 2.5 anterioare. Pentru a permite această calibrare precisă a multiplicatorului și pentru a evita o complexitate operațională excesivă, inclusiv aplicarea mai multor concepte de delimitare în cadrul aceleiași instituții și modificări ale modelelor utilizate în cadrul Basel 2.5, este necesar ca multiplicatorul să fie

calculat pe baza delimitării dintre o poziție din portofoliul de tranzacționare și o poziție din afara portofoliului de tranzacționare în cadrul punerii în aplicare a normelor Basel 2.5. Instituțiile de credit care îndeplinesc condițiile necesare și aleg să aplice multiplicatorul de la 1 ianuarie 2027 ar trebui, de asemenea, să aibă opțiunea de a înceta utilizarea acestuia înainte de expirarea perioadei de trei ani, dar nu ar trebui să li se permită să reia utilizarea multiplicatorului mai târziu. Cerințele referitoare la raportare și la publicarea informațiilor sunt instrumente esențiale pentru a permite supravegherea și disciplina de piață. Prin urmare, instituțiile de credit care aleg să aplice multiplicatorul ar trebui, de asemenea, să continue să raporteze și să publice informații referitoare la cerințele lor de fonduri proprii obligatorii în conformitate cu punerea în aplicare a normelor Basel 2.5, utilizând dispozițiile relevante prevăzute în versiunea CRR în vigoare la 8 iulie 2024.

- (19) Prin urmare, Regulamentul (UE) nr. 575/2013 ar trebui modificat în consecință.
- (20) Dispozițiile prezentului regulament se aplică fără a aduce atingere obligațiilor care le revin băncilor în temeiul CRR și al CRD de a asigura capacități adecvate de gestionare a riscurilor și de agregare a datelor. Băncile ar trebui să colaboreze cu autoritățile lor de supraveghere pentru a remedia orice deficiență observată în aceste domenii.
- (21) Cerințele privind riscul de piață prevăzute în Regulamentul (UE) 2024/1623 vor începe să se aplice de la 1 ianuarie 2027. Prin urmare, pentru a se evita existența unor cerințe contradictorii pentru instituții, este necesar să se alinieze data aplicării prezentului regulament la data respectivă. Pentru a se evita incertitudinea în rândul participanților la piață și al autorităților publice, prezentul regulament ar trebui să intre în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

#### *Articolul 1*

### **Modificarea Regulamentului (UE) nr. 575/2013**

Următoarele articole 495i-495v se introduc în Regulamentul (UE) nr. 575/2013:

#### *„Articolul 495i*

#### ***Dispoziții tranzitorii în ceea ce privește testul de atribuire a profiturilor și a pierderilor în cadrul abordării bazate pe modele interne alternative pentru riscul de piață***

1. Prin derogare de la articolul 325az alineatul (2) litera (d) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile pot utiliza abordarea bazată pe modele interne alternativă pentru a-și calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscul de piață pentru birourile de tranzacționare care nu îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 325bg.
2. În sensul alineatului (1), instituțiile consideră că, în cazul birourilor de tranzacționare care intră în domeniul de aplicare, modificările teoretice ale valorii portofoliilor respectivelor birouri de tranzacționare, calculate pe baza modelelor de măsurare a riscurilor ale instituțiilor, sunt apropiate de modificările ipotetice ale valorii portofoliilor respectivelor birouri de tranzacționare, calculate pe baza modelelor de stabilire a prețurilor ale instituțiilor.

#### *Articolul 495j*

#### ***Măsura tranzitorie de ajutor operațional privind cerințele de fonduri proprii pentru factorii de risc nemodelabili***

1. Prin derogare de la articolul 1 alineatul (1) și de la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2060 al Comisiei\* și până la 31 decembrie 2029, instituțiile pot evalua ca fiind modelabil în sensul articolului 325be din prezentul regulament un factor de risc pentru care instituția a identificat cel puțin două prețuri verificabile în perioadele de observare menționate la articolul 1 alineatele (1) și (2) și la articolul 4 alineatele (2) și (3) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2060.
2. Instituțiile atribuie factorilor de risc menționați la alineatul (1) un orizont de lichiditate egal cu 250 împărțit la numărul de prețuri verificabile identificate în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2022/2060, rotunjit la cel mai apropiat orizont de lichiditate mai lung prevăzut în tabelul 2 de la articolul 325bd din prezentul regulament.  

Orizontul de lichiditate atribuit în conformitate cu primul paragraf nu este mai scurt decât orizontul de lichiditate care ar fi atribuit factorului de risc dacă numărul de prețuri verificabile ar fi suficient pentru a evalua factorul de risc ca fiind modelabil în conformitate cu articolul 1 alineatele (1) și (2) și cu articolul 4 alineatele (2) și (3) din Regulamentul delegat (UE) 2022/2060 al Comisiei.
3. Instituțiile includ în calculul menționat la articolul 325bb toți factorii de risc considerați modelabili în temeiul alineatului (1). Instituțiile includ alți factori de risc nemodelabili în sfera calculelor prevăzute la articolul 325bk.

---

\* Regulamentul delegat (UE) 2022/2060 al Comisiei din 14 iunie 2022 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care specifică criteriile de evaluare a gradului în care pot fi modelați factorii de risc în cadrul abordării bazate pe modele interne și frecvența acestei evaluări în temeiul articolului 325be alineatul (3) din regulamentul respectiv (JO L 276, 26.10.2022, p. 60, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2022/2060/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj)).

#### *Articolul 495k*

#### ***Dispoziții tranzitorii privind cerințele în materie de date pentru evaluarea gradului în care pot fi modelate emisiunile noi***

Prin derogare de la articolul 1 alineatul (2) și de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2022/2060 și până la 31 decembrie 2029, atunci când evaluează gradul în care pot fi modelați factorii de risc în conformitate cu articolul 325be din prezentul regulament, instituțiile iau în considerare faptul că, pentru factorii de risc noi proveniți din instrumente recent emise sau recent create:

- (a) perioada de observare menționată la articolul 1 alineatul (1) și la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2022/2060 al Comisiei începe în ziua în care instrumentele respective sunt emise sau tranzacționate pentru prima dată pe piață;
- (b) numărul minim de prețuri verificabile, reprezentative pentru factorul de risc în conformitate cu regulamentul delegat respectiv, se calculează proporțional până la 12 luni de la data emisiunii respective sau de la această primă dată de tranzacționare.

#### *Articolul 495l*

##### ***Dispoziții tranzitorii privind cerințele de fonduri proprii în cadrul modelului intern pentru riscul de nerambursare***

Prin derogare de la articolul 325bp alineatul (5) litera (a) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile aplică un multiplicator egal cu 0 estimărilor probabilității de nerambursare utilizate pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de nerambursare în cadrul modelului intern pentru riscul de nerambursare prevăzut în partea a treia titlul IV capitolul 1b secțiunea 3 pentru toți emitenții sau debitorii ale căror expuneri ar atrage o pondere de risc de 0 % la calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de nerambursare în cadrul abordării standardizate alternative.

#### *Articolul 495m*

##### ***Dispoziții tranzitorii privind frecvența de calcul pentru abordarea bazată pe modele interne alternativă***

1. Până la 31 decembrie 2029, instituțiile care aplică articolul 325ba alineatul (1) pentru calcularea cerințelor lor de fonduri proprii pentru riscul de piață pot alege să calculeze valorile medii menționate la articolul 325ba alineatul (1) litera (b) în cursul celor 12 săptămâni anterioare, în loc de cele 60 de zile lucrătoare anterioare.
2. Până la 31 decembrie 2029, instituțiile care trebuie să respecte cerințele referitoare la publicarea informațiilor prevăzute la articolul 455 alineatul (2) literele (a) și (b) pot alege să publice valorile menționate la articolul respectiv pentru cele 12 săptămâni anterioare, în loc de cele 60 de zile lucrătoare anterioare.

#### *Articolul 495n*

##### ***Dispoziții tranzitorii privind cerințele de fonduri proprii pentru pozițiile pe OPC-uri conform abordării bazate pe modele interne alternative***

1. Prin derogare de la articolul 325bh alineatul (1) litera (i) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile pot analiza:
  - (a) cel puțin 50 % din toate pozițiile-suport ale OPC-ului, măsurate prin valoarea de piață;
  - (b) pozițiile-suport ale OPC-ului pe bază trimestrială, și nu săptămânală.În sensul primului paragraf litera (a), instituțiile calculează cerința de fonduri proprii pentru riscul de piață pentru toate pozițiile rămase pe respectivul OPC utilizând ponderea de risc prevăzută la articolul 325j alineatul (1) litera (b) punctul (i).
2. Atunci când aplică abordarea de tip *look through* menționată la alineatul (1), instituțiile trebuie să fie în măsură să monitorizeze riscurile care rezultă din modificările semnificative ale compoziției OPC-urilor în cauză între două date de calcul.
3. Prin derogare de la articolul 325bh alineatul (1) litera (i), o instituție poate utiliza o abordare de modelare alternativă pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață aferente pozițiilor pe OPC-uri în cadrul abordării bazate pe modele interne alternative, sub rezerva aprobării de către autoritatea sa competentă.

*Articolul 495o*

***Dispoziții tranzitorii privind cerințele de fonduri proprii pentru pozițiile pe OPC-uri conform abordării standardizate alternative***

1. Prin derogare de la articolul 325j alineatul (1) litera (a) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile pot analiza:
  - (a) cel puțin 50 % din pozițiile-suport pe OPC-urile respective, măsurate prin valoarea de piață;
  - (b) pozițiile-suport ale OPC-ului pe bază trimestrială, și nu lunară.În sensul primului paragraf litera (a), instituțiile calculează cerința de fonduri proprii pentru riscul de piață pentru toate pozițiile rămase pe respectivele OPC-uri utilizând abordarea prevăzută la articolul 325j alineatul (1) litera (b) punctul (i).
2. Prin derogare de la articolul 325j alineatele (1a) și (3) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile pot considera pozițiile pe OPC-uri drept poziții pe un singur titlu de capital cu o pondere de risc de 100 % pentru calcularea cerințelor lor de fonduri proprii pentru riscul vega, indiferent de alte abordări utilizate pentru calcularea cerințelor lor de fonduri proprii pentru alți factori de risc pentru aceleași poziții.

*Articolul 495p*

***Dispoziții tranzitorii privind cerințele de fonduri proprii pentru majorarea pentru riscul rezidual în cadrul abordării standardizate alternative***

Prin derogare de la articolul 325u și până la 31 decembrie 2029, instituțiile aplică un multiplicator egal cu 0 cerințelor de fonduri proprii pentru riscurile reziduale calculate în conformitate cu articolul respectiv pentru următoarele instrumente:

- (a) instrumente al căror instrument-suport este volatilitatea viitoare realizată și care nu ar atrage o majorare pentru riscul rezidual din alte motive;
- (b) instrumente care sunt opțiuni ce pot fi exercitate la un număr finit de date prestabilite și care nu ar atrage o majorare pentru riscul rezidual din alte motive;
- (c) instrumente care sunt opțiuni pe diferența dintre două rate de swap cu scadență constantă exprimate în aceeași monedă și care nu ar atrage o majorare pentru riscul rezidual din alte motive.

*Articolul 495q*

***Dispoziții tranzitorii privind calcularea cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de nerambursare în cadrul abordării standardizate alternative***

Prin derogare de la articolul 325x alineatul (4) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile pot, la alegerea lor, să atribuie:

- (a) pozițiilor în numerar pe titluri de capital care acoperă instrumente derivate, aceeași scadență ca și scadența instrumentelor derivate pe care le acoperă;
- (b) o scadență de trei luni expunerilor din instrumente financiare derivate pe titluri de capital.

*Articolul 495r*

***Dispoziții tranzitorii privind calcularea cerințelor de fonduri proprii în cadrul abordării standardizate alternative pentru instrumentele care prezintă un risc legat de comercializarea certificatelor de emisii de carbon în cadrul EU ETS***

Prin derogare de la articolul 325at alineatul (2) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile împart la 99,1 % parametrul de corelație scadență prevăzut la articolul respectiv pentru calcularea cerințelor lor de fonduri proprii pentru riscul de piață în cadrul abordării standardizate alternative pentru instrumentele care prezintă risc de marfă delta legat de comercializarea certificatelor de emisii de carbon în cadrul EU ETS.

*Articolul 495s*

***Dispoziții tranzitorii privind introducerea treptată a cerințelor de fonduri proprii în cadrul abordării standardizate alternative și al abordării standardizate simplificate***

1. Până la 31 decembrie 2029, instituțiile aplică un multiplicator de 0,9 rezultatului calculului cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață în cadrul metodei bazate pe sensibilități, în conformitate cu articolul 325h alineatul (4).
2. Până la 31 decembrie 2029, instituțiile aplică un multiplicator de 0,9 rezultatului calculului cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață în cadrul abordării standardizate simplificate menționate la articolul 325 alineatul (2).

*Articolul 495t*

***Dispoziții tranzitorii privind tratamentul instrumentelor din portofoliul ACTP***

Prin derogare de la articolul 325i alineatul (1) literele (a) și (b) și până la 31 decembrie 2029, instituțiile pot alege să aplice tratamentul prevăzut la articolul respectiv și pozițiilor incluse în ACTP.

*Articolul 495u*

***Dispoziții tranzitorii privind derogarea pentru instituțiile cu portofolii de tranzacționare de mici dimensiuni***

Până la 31 decembrie 2029, o instituție care este eligibilă pentru tratamentul prevăzut la articolul 94 poate aplica abordarea menționată la articolul 325 alineatul (2) pentru a-și calcula cerințele de fonduri proprii pentru riscul de piață aferente pozițiilor din afara portofoliului de tranzacționare care prezintă un risc valutar sau un risc de marfă.

*Articolul 495v*

***Dispoziții tranzitorii privind aplicarea unui multiplicator cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață***

1. Până la 31 decembrie 2029, o instituție poate alege să aplice un multiplicator cerințelor sale de fonduri proprii pentru riscul de piață calculate utilizând abordările menționate la articolul 325 alineatul (1) și prevăzute la articolele 325c-325ay, la articolele 325az-325bp și la articolele 326-361, în cazul în care cerințele sale de fonduri proprii pentru riscul de piață, calculate prin aplicarea prezentului regulament în versiunea în vigoare la 9 iulie 2024 și ținând seama de tratamentele tranzitorii

prevăzute la articolele 495i-495t începând cu 31 martie 2027, sunt mai mari decât cerințele sale de fonduri proprii pentru riscul de piață calculate prin aplicarea părții a treia titlul IV din prezentul regulament în versiunea în vigoare la 8 iulie 2024.

2. O instituție nu aplică multiplicatorul menționat la alineatul (1) în cazul în care își calculează cerințele de fonduri proprii pentru riscul de piață aplicând exclusiv articolele 326-361.
3. O instituție care alege să aplice tratamentul prevăzut la alineatul (1) notifică fără întârziere autoritățile competente și furnizează dovezi privind îndeplinirea cerințelor prevăzute la alineatul respectiv.
4. O instituție care aplică tratamentul prevăzut la alineatul (1) poate înceta aplicarea acestuia în orice moment, cu condiția să își fi notificat autoritatea competentă. O instituție care încetează să aplice tratamentul respectiv nu îl mai aplică la o dată ulterioară.
5. O instituție care alege să utilizeze multiplicatorul menționat la alineatul (1) calibrează acest multiplicator o dată la trei luni ca fiind raportul dintre cerințele sale de fonduri proprii pentru riscul de piață calculate prin aplicarea părții a treia titlul IV din prezentul regulament, în versiunea în vigoare la 8 iulie 2024, și cerințele sale de fonduri proprii pentru riscul de piață calculate prin aplicarea prezentului regulament, în versiunea în vigoare la 9 iulie 2024, ținând seama de tratamentele tranzitorii prevăzute la articolele 495i-495t.
6. O instituție care aplică multiplicatorul prevăzut la alineatul (1) continuă să raporteze, de asemenea, informații privind cerințele de fonduri proprii pentru riscul de piață calculate prin aplicarea părții a treia titlul IV din prezentul regulament, în versiunea în vigoare la 8 iulie 2024.
7. O instituție care aplică multiplicatorul prevăzut la alineatul (1) face public faptul că alege să aplice multiplicatorul. Instituția respectivă respectă în continuare și cerințele referitoare la publicarea informațiilor aferente cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață prevăzute în partea a opta din prezentul regulament, în versiunea în vigoare la 8 iulie 2024.
8. În vederea stabilirii cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de piață calculate prin aplicarea prezentului regulament în versiunea în vigoare la 9 iulie 2024 în conformitate cu alineatele (1) și (5), o instituție utilizează cerințele pentru includerea în portofoliul de tranzacționare prevăzută la articolul 104 din prezentul regulament în versiunea în vigoare la 8 iulie 2024.”

## *Articolul 2*

### ***Intrare în vigoare și aplicare***

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Se aplică de la 1 ianuarie 2027.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 4.6.2026

*Pentru Comisie*  
*Președinta*  
*Ursula VON DER LEYEN*