

V Bruseli 9. júna 2026
(OR. en)

10352/26

EF 176
ECOFIN 799
DELECT 95

SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

Od: Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie

Dátum doručenia: 4. júna 2026

Komu: Thérèse BLANCHETOVÁ, generálna tajomníčka Rady Európskej únie

Č. dok. Kom.: C(2026) 3647 final

Predmet: DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...
z 4. 6. 2026,
ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ)
č. 575/2013, pokiaľ ide o dočasné ciele opatrenia v záujme operačnej
úľavy a ciele multiplikátory na výpočet požiadaviek inštitúcií na
vlastné zdroje na pokrytie trhového rizika

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2026) 3647 final.

Príloha: C(2026) 3647 final



V Bruseli 4. 6. 2026
C(2026) 3647 final

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 4. 6. 2026,

ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o dočasné ciele opatrenia v záujme operačnej úľavy a ciele multiplikátory na výpočet požiadaviek inštitúcií na vlastné zdroje na pokrytie trhového rizika

(Text s významom pre EHP)

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU

Finančné nástroje držané bankami na účely obchodovania (napríklad akcie, dlhopisy a deriváty) podliehajú trhovému riziku, t. j. riziku zníženia ich hodnoty v dôsledku nepriaznivých pohybov trhových cien. Globálna finančná kríza v roku 2008 spôsobila, že v nastavení prudenciálnych požiadaviek na trhové riziko sa prejavilo niekoľko nedostatkov. V dôsledku toho banky nemali dostatočnú úroveň kapitálu na to, aby dokázali absorbovať straty súvisiace s trhovým rizikom. Bol to moment, ktorý podnietil Bazilejský výbor pre bankový dohľad („BCBS“) k revízii medzinárodných štandardov v oblasti trhového rizika, ktorej výsledkom bolo prijatie revidovaného rámca pre trhové riziko v januári 2016, známeho aj ako zásadné preskúmanie obchodnej knihy („FRTB“). V nadväznosti na zistenie niekoľkých technických problémov súvisiacich s kalibráciou rámca skupina guvernérov centrálnych bánk a vedúcich orgánov dohľadu následne v decembri 2017 požiadala BCBS, aby FRTB preskúmal. Preskúmanie bolo zavŕšené uverejnením konečného rámca FRTB v januári 2019. Členovia výboru BCBS pôvodne súhlasili s implementáciou štandardov do 1. januára 2022, no z dôvodu pandémie COVID-19 došlo k odkladu do 1. januára 2023.

Vzhlľadom na význam zmien, ktoré boli zavedené v rámci FRTB, a vzhlľadom na revízie trhového rizika, ktoré stále prebiehajú na úrovni Bazilejského výboru, sa EÚ rozhodla rámec implementovať v dvoch fázach. V prvej fáze bol FRTB zavedený ako požiadavka na predkladanie správ zmenou nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (nariadenie o kapitálových požiadavkách alebo CRR) prostredníctvom nariadenia (EÚ) 2019/876 (CRR II). Cieľom požiadaviek na predkladanie správ bolo umožniť príslušným orgánom, aby monitorovali implementáciu FRTB bankami predtým, ako sa ustanovenia stanú záväznými pre výpočet požiadaviek na vlastné zdroje bánk, a zákonodarcom umožniť, aby zohľadnili možné dodatočné zmeny, ktoré sa medzičasom zaviedli na medzinárodnej úrovni.

Druhá fáza implementácie štandardov FRTB ako záväzných kapitálových požiadaviek v právnych predpisoch EÚ bola zavŕšená dokončením balíka opatrení v oblasti bankovníctva. Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1623 (CRR III) nadobudlo účinnosť v júli 2024 a začiatok jeho uplatňovania bol stanovený na 1. januára 2025.

Článok 461a nariadenia (EÚ) č. 575/2013 zmenený článkom 1 bodom 236 nariadenia (EÚ) 2024/1623 obsahuje požiadavku, aby Európska komisia monitorovala medzinárodnú implementáciu bazilejských štandardov FRTB vo všetkých jurisdikciách, a splnomocňuje Komisiu prijímať delegované akty s cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky na medzinárodnej úrovni, ak existujú významné odchýlky v tom, ako uvedené štandardy implementujú tretie krajiny. Dôvodom splnomocnenia je, že na veľkoobchodných trhoch môžu banky ľahko konkurovať ponúkaním finančných produktov a služieb cezhranične, a to aj medzi členskými štátmi a tretími krajinami. Splnomocnenie prijímať delegované akty umožňuje zaviesť dočasné cielené zmeny požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko maximálne na tri roky a odložiť dátum začiatku uplatňovania FRTB v EÚ až o dva roky s cieľom zachovať rovnaké podmienky na medzinárodnej úrovni.

V čase nadobudnutia účinnosti nariadenia (EÚ) 2024/1623 z monitorovania Komisie týkajúceho sa implementácie FRTB vo všetkých jurisdikciách vyplynulo, že hoci niektoré jurisdikcie (napríklad Kanada a Japonsko) štandardy implementovali, iné jurisdikcie, pre ktoré sú aspekty rovnakých podmienok veľmi dôležité, v implementácii zaostávajú. Pokiaľ ide o harmonogramy a možné odchýlky pri implementácii rámca v uvedených jurisdikciách, pretrvávala značná miera neistoty. Najdôležitejšie je, že k júnu 2024 USA štandardy FRTB ešte neimplementovali, alebo nebolo dostatočne jasné, kedy a ako na to budú pripravené.

V reakcii na uvedený medzinárodný vývoj v oblasti regulácie Komisia považovala za potrebné, aby sa v záujme zachovania rovnakých podmienok ako v prípade tretích krajín prijal delegovaný akt¹ a aby sa začiatok uplatňovania štandardov FRTB odložil o jeden rok – na 1. január 2026. V priebehu roka 2025 bola Komisia svedkom toho, ako ďalšie jurisdikcie nedokázali dosiahnuť pokrok pri implementácii bazilejských štandardov FRTB. Komisia preto po rozsiahlych konzultáciách so všetkými zainteresovanými stranami (členské štáty, samotné odvetvie, Európska centrálna banka – ECB, Európsky orgán pre bankovníctvo – EBA atď.) prijala v júni 2025 druhý delegovaný akt², ktorého cieľom bolo odložiť začiatok uplatňovania nových prudenciálnych požiadaviek na trhové riziko o ďalší rok – na 1. január 2027. Tento druhý delegovaný akt bol poslednou možnosťou Komisie odložiť začiatok uplatňovania týchto štandardov.

V novembri 2025 Komisia spustila dvojmesačnú konzultáciu, ktorá sa týkala jej navrhovaných ďalších krokov v rámci implementácie FRTB. Návrh zahŕňal dočasné ciele zmeny s cieľom riešiť konkrétne problémy rámca a celkový multiplikátor na kompenzáciu negatívnych kapitálových vplyvov na banky. V rámci konzultácie, ktorá prebiehala do 6. januára 2026, boli zhromaždené podstatné informácie od širokého spektra zainteresovaných strán. Hoci došlo k oneskoreniam a odchýlkam od medzinárodných štandardov, vývoj v Spojenom kráľovstve a USA vykázal v tejto súvislosti pokrok smerom k implementácii FRTB. Očakáva sa, že Spojené kráľovstvo začne uplatňovať štandardizovaný prístup podľa FRTB od roku 2027 a vnútorné modely podľa FRTB od roku 2028, zatiaľ čo USA 19. marca 2026 opätovne navrhli v súvislosti s implementáciou rámca Bazilej III 90-dňové konzultačné obdobie, no bez toho, aby objasnili, kedy dôjde k prvému skutočnému uplatňovaniu (pričom boli zároveň pozorované odchýlky od štandardov FRTB).

Tieto neistoty a odklony – najmä v USA – vyvolávajú obavy, pokiaľ ide o zachovanie rovnakých podmienok na medzinárodnej úrovni a potenciálny vplyv na banky v EÚ. Komisia preto navrhuje dočasné ciele zmeny prudenciálneho rámca vrátane zavedenia celkového multiplikátora s cieľom zachovať rovnaké podmienky a kompenzovať zistené rozdiely oproti iným jurisdikciám. Vzhľadom na dočasnú povahu cieľových opatrení delegovaného aktu a potenciál trvalého narušenia rovnakých podmienok vyplývajúceho z implementácie inými jurisdikciami Komisia opätovne posúdi potrebné ďalšie kroky v kontexte správy o konkurencieschopnosti bankového sektora EÚ za rok 2026.

Rovnako ako v prípade dvoch predchádzajúcich delegovaných aktov majú zmeny a multiplikátor vplyv na požiadavky uvedené v iných častiach CRR, ktoré sú doplnkové, resp. súvisia so začiatkom uplatňovania FRTB. Tieto požiadavky sú hraničnými podmienkami obchodnej knihy/neobchodnej knihy, pričom sa v nich špecifikuje rozsah uplatňovania požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko; podávanie správ a zverejňovanie požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko; uplatňovanie spodnej hranice pre výstupné hodnoty pri požiadavkách na vlastné zdroje pre trhové riziko; a referenčné porovnávanie trhového rizika na účely dohľadu. V prípade potreby sa usmernenie o tom, ako by banky mali uplatňovať tieto požiadavky počas obdobia odkladu, poskytne v rámci komunikačného balíka a orgán EBA ho bližšie spresní, aby sa zabezpečila konzistentnosť a harmonizácia implementácie vo všetkých bankách.

¹ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2024/2795 z 24. júla 2024, ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o dátum začatia uplatňovania požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko (Ú. v. EÚ L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj).

² Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2025/1496 z 12. júna 2025, ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o dátum začatia uplatňovania požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko (Ú. v. EÚ L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj).

Príprava delegovaného aktu zahŕňala niekoľko výmen názorov so zainteresovanými stranami, ktorých sa odklad priamo dotýka. Patria medzi ne orgán EBA, ECB/SSM, členské štáty a odvetvové združenia. O návrhu delegovaného aktu sa dvakrát konzultovalo s expertnou skupinou pre bankové, platobné a poisťovacie služby (EGBPI), a to 16. októbra 2025 pred verejnou konzultáciou a 25. marca 2025.

2. PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU

Týmto delegovaným aktom sa zavádzajú dočasné ciele zmeny požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko. Zmeny sa týkajú alternatívneho prístupu interného modelu aj štandardizovaných prístupov. Týmto delegovaným aktom sa navyše zavádza celkový multiplikátor pre požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko.

Jednou z požiadaviek, ktoré musí banka splniť, aby smela na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko používať svoje interné modely, je test pridelenia ziskov a strát (PLAT). Nedávne skúsenosti poukázali na ťažkosti inštitúcií s úspešným vykonaním testu, hoci tieto zlyhania nemusia nevyhnutne súvisieť s nedostatkami modelu. Pri implementácii FRTB riešia túto otázku aj iné jurisdikcie. Test PLAT by sa preto mal používať ako monitorovací nástroj počas trojročného obdobia a nemal by mať priamy vplyv na požiadavky na vlastné zdroje.

Za kľúčovú prekážku brániacu rozvoju interných modelov pri trhovom riziku sú považované nemodelovateľné faktory rizika. Niekoľko jurisdikcií sa rozhodlo pre implementáciu alebo uplatňovanie rámca s určitými úpravami. Cieľom opatrenia uvedeného v delegovanom akte je zvýšiť funkčnosť rámca pre nemodelovateľné faktory rizika tak, že dôjde k zníženiu počtu pozorovaní potrebných na to, aby sa daný rizikový faktor považoval za modelovateľný.

Jedným z kritérií pre faktor rizika, ktorý sa má považovať za modelovateľný, je, že inštitúcia musela počas obdobia pozorovania 12 mesiacov identifikovať pre tento faktor rizika určitý počet overiteľných cien. Iné jurisdikcie zohľadňujú osobitné prípady nedávno vytvorených alebo nedávno vydaných rizikových faktorov, ktoré majú obmedzené časové rady kratšie ako 12 mesiacov, a umožňujú začleniť tieto faktory do prístupu interného modelu pred uplynutím celého 12-mesačného obdobia. V snahe predísť problémom v súvislosti s rovnakými podmienkami pri implementácii na úrovni EÚ sa preto delegovaným aktom zavádza pomerné hodnotenie (pro-rating) požiadaviek na údaje pre test prípustnosti rizikových faktorov (RFET), ktoré je primerané časovému obdobiu od vytvorenia/vydania daného rizikového faktora.

V kapitálovej požiadavke na krytie rizika zlyhania pre interné modely sa pravdepodobnosť zlyhania (PD) štátnych emitentov vynásobí nulou s cieľom zosúladiť spôsob, akým sa s rizikom zlyhania zaobchádza pri štátnych emitentoch v rámci prístupu interného modelu, so spôsobom, akým sa s nimi zaobchádza v rámci štandardizovaného prístupu, a v podstate zosúladiť spôsob zaobchádzania s expozíciami voči štátnym dlhopisom s inými jurisdikciami.

Ako opatrenie operačnej úľavy sa bankám poskytuje možnosť znížiť frekvenciu výpočtu v prípade alternatívneho prístupu interného modelu, a to z výpočtu každodenného na týždenný. Inštitúciám sa tak poskytuje flexibilita, keďže si môžu zvoliť toto opatrenie zamerané na zníženie zaťaženia, ak je v súlade s ich riadením rizík.

V rámci pre podniky kolektívneho investovania (PKI) – t. j. pozície vo fondoch – došlo k sfunkčneniu, pričom sa v ňom viac zohľadňujú aspekty rovnakých podmienok tak podľa alternatívneho prístupu interného modelu, ako aj podľa alternatívneho štandardizovaného prístupu. Zjednodušujú sa najmä dva aspekty metódy založenej na prezretí podkladových expozícií. Po prvé, jej frekvencia sa znížila, čo inštitúciám umožňuje vykonávať ju štvrťročne,

a nie týždenne (v rámci alternatívneho prístupu interného modelu) alebo mesačne (v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu). Po druhé, čiastočné prezretie podkladových expozícií je povolené vtedy, ak inštitúcie môžu použiť túto metódu, a to za predpokladu, že dokážu identifikovať aspoň 50 % podkladových expozícií PKI. Okrem toho sú v rámci alternatívneho prístupu interného modelu povolené alternatívne techniky modelovania, ak ich schválil orgán dohľadu. Napokon sa objasňuje, že spôsob zaobchádzania s citlivosťou vega v alternatívnom štandardizovanom prístupe nie je predmetom rozloženia.

Zavádza sa aj postupné zavádzanie požiadaviek na vlastné zdroje pre špecifické nástroje v rámci dodatočnej hodnoty reziduálneho rizika. Opatrením sa neutralizuje dodatočná hodnota reziduálneho rizika (RRAO) pre konkrétne nástroje (t. j. nástroje s budúcou realizovanou volatilitou ako podkladovým aktívom, „bermudské opcie“, ktoré možno uplatniť k viacerým vopred stanoveným dátumom, a opcie na rozpätie swapu s konštantnou splatnosťou). Podobné opatrenia týkajúce sa RRAO prijali aj iné jurisdikcie.

Pokiaľ ide o výpočet kapitálovej požiadavky na krytie rizika zlyhania v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu, zjednodušuje sa uznávanie bežne používaných hedžingových techník, čo je odzrkadlením implementácie FRTB v iných jurisdikciách. Inštitúcie môžu riešiť problémy s nesúlalom splatností v rámci kapitálovej požiadavky na krytie rizika zlyhania a uznať hedžingový vzťah pre akciové deriváty a hotovostné nástroje.

Pri výpočte požiadaviek na vlastné zdroje pre expozície voči povoleniam systému EÚ na obchodovanie s emisiami (ETS) sa uznáva vyšší korelačný koeficient v súlade s kvantitatívnym výskumom a analýzami. V dôsledku zvýšenia korelačného koeficientu dochádza k zníženiu celkových kapitálových požiadaviek.

Na zmiernenie neistôt pri implementácii FRTB inými jurisdikciami sa zavádza multiplikátor 0,9, ktorý sa zameriava na výsledky výpočtu zjednodušeného štandardizovaného prístupu a metódy alternatívneho štandardizovaného prístupu založenej na citlivostiach (jeho hlavná zložka).

V rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu sa požiadavky na alternatívne korelačné obchodné portfólio viac zosúladujú s postupmi riadenia rizík inštitúcií a s implementáciou FRTB v iných jurisdikciách. Preto je povolené rozloženie pozícií v zložkách indexu.

Bankám s veľmi malou obchodnou činnosťou, ktoré by boli povinné uplatňovať alternatívny štandardizovaný prístup, keďže prekročili prahovú hodnotu podľa článku 325a ods. 1 CRR z dôvodu ich expozícií v neobchodnej knihe voči faktorom devízového a komoditného rizika, by sa malo povoliť, aby namiesto toho používali zjednodušený štandardizovaný prístup. Je to v súlade s opatreniami zavedenými v iných jurisdikciách, týmto bankám to prináša cieleňú operačnú úľavu a odzrkadľuje to aspekty proporcionality v iniciatíve.

Napokon sa zavádza celkový multiplikátor na kompenzáciu navýšenia kapitálu: multiplikátor je kľúčovým opatrením na zachovanie rovnakých podmienok pri činnostiach súvisiacich s trhovým rizikom. Multiplikátor je nepovinný a obmedzuje sa na banky, ktoré by v rámci FRTB zaznamenali navýšenie kapitálu. Multiplikátor je špecifický pre jednotlivé banky a každé tri mesiace dochádza k jeho rekalibrácii na základe príslušných prístupov a hraničných podmienok obchodnej knihy/neobchodnej knihy, ktoré banky aktuálne používajú na výpočet svojich požiadaviek na vlastné zdroje pre trhovú riziko.

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 4. 6. 2026,

ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o dočasné ciele opatrenia v záujme operačnej úľavy a ciele multiplikátory na výpočet požiadaviek inštitúcií na vlastné zdroje na pokrytie trhového rizika

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012¹, a najmä na jeho článok 461a ods. 2,

keďže:

- (1) Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 sa zmenilo nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/876², okrem iného s cieľom zaviesť ako požiadavku na predkladanie správ do uvedeného nariadenia štandardy vyplývajúce zo zásadného preskúmania obchodnej knihy (FRTB), čo je komplexný súbor požiadaviek na vlastné zdroje pre expozície voči trhovému riziku, ktorý vypracoval Bazilejský výbor pre bankový dohľad (BCBS). Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 sa opäť zmenilo nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1623³, okrem iného s cieľom transformovať štandardy FRTB na záväzné požiadavky na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko.
- (2) Vzhľadom na vysoko konkurenčný charakter medzinárodných obchodných činností boli štandardy FRTB prijaté za predpokladu, že pokiaľ ide o ich podstatu aj harmonogram, ich implementáciou vo všetkých jurisdikciách by sa pre obchodné činnosti inštitúcií na medzinárodnej úrovni zabezpečili rovnaké podmienky. Monitorovanie implementácie štandardov FRTB v iných členských jurisdikciách BCBS – a konkrétnejšie v jurisdikciách s veľkým počtom medzinárodne pôsobiacich bánk – ukázalo, že pri implementácii dochádza k oneskoreniam, ako aj k určitým odchýleniam od medzinárodných štandardov, v dôsledku čoho existuje značné riziko narušenia rovnakých podmienok na medzinárodnej úrovni. V snahe riešiť toto riziko a zhromaždiť viac informácií o harmonogramoch implementácie a skutočných

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

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/876 z 20. mája 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o ukazovateľ finančnej páky, ukazovateľ čistého stabilného financovania, požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky, kreditné riziko protistrany, trhové riziko, expozície voči centrálnym protistranám, expozície voči podnikom kolektívneho investovania, veľkú majetkovú angažovanosť, požiadavky na predkladanie správ a zverejňovanie informácií, a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 150, 7.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2024/1623 z 31. mája 2024, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavky na kreditné riziko, riziko úpravy ocenenia pohľadávky, operačné riziko, trhové riziko a spodnú hranicu pre výstupné hodnoty (Ú. v. EÚ L 2024/1623, 19.6.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/1623/oj>).

pravidlách iných jurisdikcií Komisia dvakrát využila splnomocnenie uvedené v článku 461a ods. 2 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 na to, aby prostredníctvom delegovaných aktov⁴ odložila začiatok uplatňovania štandardov FRTB na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre trhovú riziko v Únii na 1. január 2027.

- (3) Monitorovanie implementácie štandardov FRTB v posledných mesiacoch ukázalo, že hoci väčšina jurisdikcií v implementácii týchto štandardov reálne pokročila, pretrváva neistota, pokiaľ ide o harmonogramy implementácie a konečné pravidlá v jurisdikciách, ktoré majú veľký počet medzinárodne pôsobiacich úverových inštitúcií. V snahe zabrániť významnému konkurenčnému znevýhodneniu úverových inštitúcií Únie pri ich obchodných činnostiach by sa prudenciálny rámec na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre trhovú riziko mal na tri roky dočasne zmeniť. Týmito cielеныmi zmenami by sa mali riešiť osobitné aspekty prudenciálneho rámca v prípadoch, keď sa v iných jurisdikciách zistili – resp. je mimoriadne pravdepodobné, že sa zistia – odchýlky.
- (4) V snahe poskytnúť úverovým inštitúciám istotu a regulačnú stabilitu, pokiaľ ide o rámec pre trhovú riziko, ktorý musia používať na výpočet svojich požiadaviek na vlastné zdroje, by trvanie opatrení v záujme úľavy malo byť tri roky, t. j. do 31. decembra 2029, čo je maximálne obdobie stanovené v splnomocnení uvedenom v článku 461a ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.
- (5) V súlade s bazilejskými štandardmi podľa článku 325az ods. 2 písm. d) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa na udelenie povolenia na používanie alternatívneho prístupu interného modelu (AIMA) na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre trhovú riziko vyžaduje, aby úverové inštitúcie priebežne vykonávali a úspešne absolvovali test pridelenia ziskov a strát (PLAT) stanovený v článku 325bg uvedeného nariadenia, a to na úrovni každého trading desku zahrnutého do rozsahu ich povolenia používať AIMA. V prípade trading deskov, ktoré testom neprejdú, majú úverové inštitúcie vypočítať požiadavky na vlastné zdroje pre trhovú riziko podľa alternatívneho štandardizovaného prístupu. Nedávne skúsenosti poukázali na ťažkosti s úspešným vykonaním testu, ktoré zaznamenalo niekoľko trading deskov, hoci tieto zlyhania nemusia nevyhnutne súvisieť s nedostatkami modelu. V dôsledku toho iné jurisdikcie – aspoň dočasne a nezáväzne – implementovali PLAT len ako monitorovací nástroj. S cieľom riešiť obavy týkajúce sa rovnakých podmienok ako v prípade týchto jurisdikcií by implementácia na úrovni Únie mala bankám zároveň umožniť, aby PLAT vypočítavali len na účely monitorovania počas trojročného obdobia, pričom by sa malo spresniť, že PLAT nemá počas tohto obdobia priamy vplyv na požiadavky na vlastné zdroje.
- (6) V štandardoch FRTB sa stanovujú jasné a prísne požiadavky na nemodelovateľné faktory rizika, ktoré boli zavedené do práva Únie prostredníctvom legislatívnych aktov a delegovaných a vykonávacích aktov Komisie. Vzhľadom na to, že interné modely pre trhovú riziko boli doteraz celosvetovo prijaté len v obmedzenej miere, a vzhľadom na značné oneskorenia pri implementácii FRTB vo významných jurisdikciách je vývoj dátových riešení od predávajúcich, ktorí sú tretími stranami, ktorý by úverovým inštitúciám umožňoval klasifikovať menší počet ich rizikových faktorov ako

⁴ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2024/2795 z 24. júla 2024, ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o dátum začatia uplatňovania požiadaviek na vlastné zdroje pre trhovú riziko (Ú. v. EÚ L, 2024/2795, 31.10.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2024/2795/oj) a delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2025/1496 z 12. júna 2025, ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o dátum začatia uplatňovania požiadaviek na vlastné zdroje pre trhovú riziko (Ú. v. EÚ L, 2025/1496, 19.9.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2025/1496/oj).

nemodelovateľné faktory rizika, naďalej obmedzený. To vedie k významnému vplyvu na požiadavky na vlastné zdroje, čo vyvoláva obavy, že príspevok nemodelovateľných faktorov rizika k celkovým požiadavkám na vlastné zdroje vypočítaným pomocou interných modelov je väčší, než sa pôvodne očakávalo. Celkovo inštitúcie vnímajú rámec pre nemodelovateľné faktory rizika ako kľúčovú prekážku pri vývoji interných modelov pre trhovú riziko. Vzhľadom na tieto úvahy iné významné jurisdikcie svoj rámec pre nemodelovateľné faktory rizika zjednodušili tak, že umožnili, aby sa viac rizikových faktorov kapitalizovalo ako modelovateľné v rámci miery predpokladaného schodku. V snahe zachovať rovnaké podmienky na celosvetovej úrovni a uľahčiť implementáciu rámca pre nemodelovateľné faktory rizika treba upraviť podmienky týkajúce sa počtu pozorovaní overiteľných cien potrebných na to, aby sa faktor rizika považoval za modelovateľný, a teda aby sa mohol kapitalizovať v rámci výpočtu predpokladaného schodku.

- (7) Jedným z kritérií stanovených v článku 1 ods. 1 a článku 4 ods. 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/2060⁵ pre to, aby bol faktor rizika modelovateľný, je v súlade s bazilejskými štandardmi to, aby dotknutá inštitúcia počas obdobia pozorovania v trvaní 12 mesiacov identifikovala pre daný faktor rizika určitý počet overiteľných cien. Táto požiadavka je problematická pre nedávno emitované nástroje vrátane novo emitovaných dlhopisov, nových referenčných sadziieb alebo komodít, pretože znamená, že počas 12 mesiacov po ich emisii nemusia dané faktory rizika pre uvedené pozície – bez ohľadu na likviditu týchto pozícií – spĺňať test prípustnosti rizikových faktorov. S cieľom zmierniť prevádzkové zaťaženie inštitúcií a zabezpečiť rovnaké podmienky ako pre úverové inštitúcie z iných jurisdikcií by sa úverovým inštitúciám malo umožniť, aby pomerne upravili počet pozorovaní reálnych cien požadovaných na účely modelovateľnosti pre uvedené nové faktory rizika, a to až do jedného roka po tom, ako dôjde k prvému obchodovaniu s týmito novými nástrojmi na trhu.
- (8) Jednou z osobitných požiadaviek na interný model rizika zlyhania uvedený v článku 325bp nariadenia (EÚ) č. 575/2013 je, aby spodná hranica odhadov pravdepodobností zlyhania úverovej inštitúcie bola na úrovni percentuálnych hodnôt, ktoré sú stanovené v odseku 5 písm. a) uvedeného článku. V dôsledku toho by v prípade konkrétnych emitentov alebo dlžníkov, na ktorých sa nevzťahujú žiadne požiadavky na vlastné zdroje pre požiadavku na krytie rizika zlyhania v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu, boli požiadavky na vlastné zdroje pre riziko zlyhania v rámci alternatívneho prístupu interného modelu vyššie než v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu. Platí to najmä pre ústredné vlády a emitentov centrálnych bánk s vysokým ratingom. Niekoľko jurisdikcií sa od bazilejských štandardov odchyľilo tým, že bankám v rámci prístupu interného modelu umožnili zaobchádzať s expozíciami voči uvedeným emitentom rovnako, ako by sa s týmito expozíciami zaobchádzalo v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu (t. j. žiadne požiadavky na vlastné zdroje pre riziko zlyhania). S cieľom zabezpečiť konzistentnosť medzi prístupmi a zachovať rovnaké podmienky ako v prípade týchto jurisdikcií by preto možnosť využívať podobné opatrenie mali mať aj úverové inštitúcie v Únii. To by sa malo dosiahnuť uplatnením multiplikátora rovnajúceho sa nule na

⁵ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/2060 zo 14. júna 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa stanovujú kritériá na posúdenie modelovateľnosti faktorov rizika v rámci prístupu interného modelu a frekvencia tohto posúdenia podľa článku 325be ods. 3 uvedeného nariadenia (Ú. v. EÚ L 276, 26.10.2022, s. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

pravdepodobnosť zlyhania emitentov/dlžníkov, na ktorých sa v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu vzťahuje riziková váha 0 %, čím sa zruší príslušná kapitálová požiadavka pre expozície voči týmto emitentom/dlžníkom.

- (9) Pre úverové inštitúcie, ktoré dostali súhlas na používanie alternatívneho prístupu interného modelu na výpočet svojich požiadaviek na vlastné zdroje, môže byť prevádzkovo náročné vykonávať každodenné výpočty miery rizika predpokladaného schodku a miery rizika v rámci stresového scenára v súlade s článkom 325ba ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 2013/575. Každodenné výpočty si vyžadujú najmä výpočtové úsilie, pričom ukladajú požiadavky na včasnosť prevádzkových procesov a procesov riadenia. Úverovým inštitúciám by sa preto malo dočasne povoliť, aby vypočítavali a zverejňovali hodnoty miery rizika predpokladaného schodku a miery rizika v rámci stresového scenára nie každý deň, ale na týždennom základe. Úverovým inštitúciám Únie by to umožnilo zachovať rovnaké podmienky ako v prípade bánk z iných jurisdikcií, ktoré budú musieť používať alternatívny prístup interného modelu až neskôr.
- (10) Článok 325bh ods. 1 písm. i) a článok 325j nariadenia (EÚ) č. 575/2013 obsahujú osobitné podmienky pre výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre expozície voči podnikom kolektívneho investovania (PKI), a to v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu, ako aj v rámci alternatívneho prístupu interného modelu. V snahe zabrániť veľmi konzervatívne zaobchádzaniu musia byť úverové inštitúcie schopné pravidelne prezerat' všetky zložky PKI, ktoré sú podkladom pre expozíciu, a vypočítavat' požiadavky na vlastné zdroje pre expozíciu PKI, ako keby mali voči daným zložkám PKI priame expozície. Schopnosť bánk vykonávať prístup založený na prezretí podkladových expozícií je založená na dostupnosti údajov o zložení PKI k dátumu prezretia podkladových expozícií, čo sa doteraz ukázalo ako veľmi náročné, pretože správcovia PKI majú z dôvodu obáv o dôvernosť údajov len malú motiváciu poskytovať podrobné informácie o zložení PKI s dostatočnou mierou podrobnosti. V dôsledku toho úverové inštitúcie často nedokážu použiť metodiku prezretia podkladových expozícií v rámci ani jedného z uvedených prístupov, pričom často by sa museli uchýliť ku konzervatívne spôsobu zaobchádzania. Iné významné jurisdikcie preto navrhli zmeny v spôsobe zaobchádzania s expozíciami PKI v rámci štandardizovaného prístupu FRTB aj v rámci prístupu interného modelu. S cieľom zabrániť narušeniu rovnakých podmienok a neprimeranému prevádzkovému zaťaženiu pri používaní prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií preto treba v súlade s inými jurisdikciami zaviesť flexibilitu pre inštitúcie, aby mohli vykonať čiastočné prezretie podkladových expozícií, a na tento účel stanoviť minimálnu prahovú hodnotu pre toto čiastočné prezretie podkladových expozícií, pričom by sa zároveň vyžadovalo, aby tieto inštitúcie používali konzervatívnejší spôsob zaobchádzania s tou časťou PKI, pri ktorej nemožno uskutočniť prezretie. Koncepcia tejto minimálnej prahovej hodnoty by sa mala špecifikovať vo vzťahu k trhovej hodnote expozície, aby sa umožnila jednoduchosť. Ak trhovú hodnotu expozície nie je vhodná pre konkrétne expozície PKI, ako sú expozície s vysokým pákovým efektom, úverové inštitúcie by to mali zohľadniť vo svojom prístupe založenom na prezretí podkladových expozícií k spokojnosti svojich príslušných orgánov. Mala by sa stanoviť aj nižšia frekvencia prezerania podkladových expozícií. V rámci alternatívneho prístupu interného modelu by sa navyše malo úverovým inštitúciám umožniť, aby používali alternatívne metodiky prezerania podkladových expozícií, a to pod podmienkou, že to schválili ich príslušné orgány. V prípade expozícií PKI, ktoré podliehajú riziku vega, je uplatňovanie prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií zložité a nie je zosúladené so spôsobom, akým úverové inštitúcie riadia tieto pozície z hľadiska rizika, keďže citlivosti vega nie sú aditívne a nemožno ich jednoducho rozložiť. V ustanoveniach CRR sa však vyžaduje, aby úverové inštitúcie používali na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre

trhové riziko pre všetky faktory rizika tej istej expozície PKI rovnaký prístup. Úverová inštitúcia, ktorá na výpočet kapitálových požiadaviek pre svoj faktor rizika delta pre takúto pozíciu PKI používa prístup založený na prezretí podkladových expozícií, je preto povinná používať prístup založený na prezretí podkladových expozícií pre kapitálové požiadavky pre faktor rizika vega. S cieľom zmierniť prevádzkové zaťaženie inštitúcií by sa takýmto úverovým inštitúciám malo povoliť, aby na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre faktor rizika vega expozície PKI používali alternatívny prístup, a to bez ohľadu na prístup použitý na kapitalizáciu iných druhov rizika spojeného s uvedenou expozíciou.

- (11) Dodatočná hodnota reziduálneho rizika (RRAO) určuje dodatočnú kapitálovú požiadavku pre riziká, ktoré ešte nie sú podchytené inými zložkami alternatívneho štandardizovaného prístupu. Keďže požiadavka pre RRAO sa vypočítava na základe pomyselnej hodnoty nástroja bez ohľadu na jeho riziko a keďže sa hedžing vykazuje len v prípadoch, keď sa zabezpečený a zabezpečovací nástroj dokonale zhodujú, mohli by sa vyskytnúť prípady, keď požiadavky na vlastné zdroje pre RRAO nie sú zosúladené so skutočným reziduálnym rizikom na úrovni trading desku. V snahe zabrániť neprimeraným kapitálovým požiadavkám na nástroje s reziduálnymi rizikami, ktoré by úverové inštitúcie mohli byť schopné vo veľkej miere hedžovať na trhu, a v snahe zachovať rovnaké podmienky vo vzťahu k iným jurisdikciám, ktoré zaviedli alebo zavedú osobitné opatrenia týkajúce sa RRAO, by sa malo stanoviť, že multiplikátory sa majú uplatňovať na kapitálové požiadavky pre RRAO pri nástrojoch, ktorých podkladovým aktívom je budúca realizovaná volatilita, ktoré sú opciami, ktoré možno uplatniť k určitému počtu dátumov, alebo ktoré sú opciami na rozdiel medzi dvoma sadzbami swapov s konštantnou splatnosťou denominovanými v tej istej mene, ak sa na uvedené nástroje vzťahuje požiadavka pre RRAO len z uvedených dôvodov.
- (12) Požiadavka na vlastné zdroje pre riziko zlyhania v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu zachytáva riziko zlyhania emitentov a dlžníkov v rámci expozícií, ktoré sú vystavené trhovému riziku v časovom horizonte jedného roka. Hedžingy sa vykazujú pre expozície voči tomu istému emitentovi alebo dlžníkovi za osobitných podmienok, a to aj pokiaľ ide o nesúlad splatností medzi rôznymi pozíciami. Niektoré z uvedených podmienok neumožňujú vykázat' ekonomický hedžing medzi akciovým derivátom a hotovostnou pozíciou toho istého podkladového aktíva, čo je prístup k riadeniu rizík, ktorý sa v praxi bežne používa. S cieľom stimulovať hedžing a zabezpečiť súlad s podobnými opatreniami v iných jurisdikciách by sa uvedený druh ekonomického hedžingu mal uznať pri výpočte požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko zlyhania podľa alternatívneho štandardizovaného prístupu.
- (13) Nariadením (EÚ) 2024/1623 sa do alternatívneho štandardizovaného prístupu zaviedla osobitná riziková váha pre expozície voči obchodovaniu s uhlíkom v rámci systému EÚ na obchodovanie s emisiami (EU ETS) z dôvodov stability a obmedzenia volatility na trhu Únie s emisnými kvótami uhlíka v posledných rokoch a vzhľadom na súvisiace ceny uhlíkových kreditov. Následná kvantitatívna analýza poskytla dôkazy o tom, že popri nižšej rizikovej váhe by sa na inú hodnotu mal nastaviť aj korelačný parameter používaný na agregáciu expozícií súvisiacich s obchodovaním s uhlíkom, čo by viedlo k nižším požiadavkám na vlastné zdroje pre tieto konkrétne expozície. Z výmen názorov medzi bankami a regulačnými orgánmi z iných jurisdikcií – vrátane prebiehajúcich konzultačných procesov – navyše vyplýva, že pri konečnej implementácii v týchto jurisdikciách by sa mohli prijať podobné opatrenia. Preto by sa malo stanoviť, že vzhľadom na existujúce dôkazy sa má korelačný parameter do 31. decembra 2029 zmeniť prostredníctvom multiplikátora na primeranú hodnotu.

- (14) Oneskorenie pri implementácii pravidiel Bazilej III v jurisdikciách s medzinárodne pôsobiacimi bankami vedie k dočasným narušeniam rovnakých podmienok, a to aj v dôsledku spodnej hranice pre výstupné hodnoty, ktorá sa v Únii začala uplatňovať od 1. januára 2025. S cieľom zmierniť uvedené narušenia a zabezpečiť hladký prechod by úverové inštitúcie mali mať možnosť dočasne využívať ciele a obmedzené postupné zavádzanie požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu. Po postupnom zavádzaní by v podobnom duchu mali mať možnosť siahnuť aj úverové inštitúcie, ktoré uplatňujú zjednodušený štandardizovaný prístup.
- (15) V súlade s bazilejskými štandardmi sa v článku 325i ods. 1 písm. a) a b) nariadenia (EÚ) č. 575/2013 vyžaduje, aby úverové inštitúcie vypočítali pre pozície v indexoch zahrnutých do alternatívnych korelačných obchodných portfólií (ACTP) jediné citlivosť na index, a zakazuje sa rozloženie pozície indexu ACTP na podzložky faktorov rizika (t. j. pozície tvorené jednotlivým referenčným titulom) a následné vzájomné započítavanie uvedených faktorov rizika s rovnakými faktormi rizika tej istej zložky nástrojov zmierňujúcej kreditné riziko len jednej protistrany. Uvedené požiadavky vytvárajú nesúlad medzi prístupom, ktorý majú úverové inštitúcie zavedený na riadenie rizík uvedených expozícií, a výpočtom požiadaviek na vlastné zdroje, čo vedie k dodatočnej prevádzkovej zložitosti a zvýšeniu požiadaviek na vlastné zdroje. Preto sa jedna významná jurisdikcia s bankami, ktoré sú veľmi aktívne v obchodovaní s ACTP, rozhodla umožniť bankám rozkladať indexové expozície ACTP. S cieľom zachovať rovnaké podmienky by sa úverovým inštitúciám mala dočasne poskytnúť flexibilita, aby mohli uplatňovať prístup rozloženia a vzájomne započítavať svoje podzložkové expozície s rovnakými rizikovými faktormi.
- (16) Implementáciou štandardov FRTB sa zavádzajú zložitejšie metodiky, ktoré sú citlivejšie na riziká a ktoré môžu byť pre inštitúcie s malými obchodnými činnosťami zbytočné. Platí to najmä pre tie malé inštitúcie, ktoré spĺňajú podmienky pre výnimku týkajúcu sa činností v obchodnej knihe s menším rozsahom podľa článku 94 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ale prekračujú prahové hodnoty stanovené v článku 325a uvedeného nariadenia z dôvodu devízového rizika alebo komoditného rizika vyplývajúceho z pozícií v neobchodnej knihe. Aby sa pri takýchto úverových inštitúciách Únie predišlo neprimeraným nákladom na implementáciu a prevádzkovej zložitosti, keďže iné významné jurisdikcie majú buď zavedené podobné opatrenia, alebo neuplatňujú požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko na banky s činnosťami v obchodnej knihe s menším rozsahom, úverovým inštitúciám Únie s obchodnými knihami s menším rozsahom by sa malo umožniť, aby pre svoje pozície v neobchodnej knihe, ktoré podliehajú devízovému riziku a komoditnému riziku, používali zjednodušený štandardizovaný prístup.
- (17) Oneskorenia pri implementácii nového rámca pre trhové riziko v jurisdikciách s medzinárodne pôsobiacimi bankami znamenajú, že tie úverové inštitúcie v Únii, ktoré majú sofistikované obchodné činnosti a zložitejšie portfóliá, by čelili nerovnakým podmienkam, ak by bolo vykonávanie štandardov Bazilej III odložené na obdobie po 1. januári 2027 alebo ak by sa požiadavky vykonávali flexibilnejšie v iných jurisdikciách. Monitorovanie implementácie štandardov Bazilej III v iných významných jurisdikciách ukázalo, že je veľmi nepravdepodobné, že by veľké banky mimo Únie museli pravidlá FRTB vo svojich domovských jurisdikciách implementovať od 1. januára 2027. V snahe zabezpečiť, aby špecifické aspekty nového rámca pre trhové riziko – najmä v súvislosti s alternatívnym prístupom interného modelu – neboli príliš zložité alebo príliš konzervatívne, a teda aby nevedli

k neodôvodnenej prevádzkovej zložitosti alebo nadmerným kapitálovým požiadavkám, zároveň treba tieto špecifické aspekty prehodnotiť (a prípadne rekalibrovať). V tejto súvislosti a s cieľom obmedziť potenciálne konkurenčné znevýhodnenie, ktoré by malo negatívny vplyv na konkurencieschopnosť bankového sektora Únie v uvedenej oblasti a na financovanie hospodárstva Únie, by sa úverovým inštitúciám, ktoré sú nepriaznivo ovplyvnené implementáciou nových pravidiel pre trhové riziko, malo po uplatnení cieľených zmien zavedených týmto nariadením umožniť, aby uvedený vplyv na kapitál obmedzili počas trojročného trvania tohto nariadenia.

- (18) Navrhovanými dočasnými opatreniami by sa mali spoločne riešiť mnohé – no nie všetky – rozdiely v rovnakých podmienkach medzi významnými jurisdikciami. S cieľom zachovať počas prechodného obdobia rovnaké podmienky, kým významné jurisdikcie nedokončia a neimplementujú štandardy FRTB, by sa úverovým inštitúciám, na ktoré majú pravidlá FRTB nepriaznivý vplyv, malo umožniť, aby obmedzili vplyv uvedených pravidiel na svoje kapitálové požiadavky tak, že na uvedené kapitálové požiadavky počas trojročného obdobia tohto delegovaného nariadenia uplatnia multiplikátor nižší alebo rovný jednej. Vzhľadom na to, že uvedené úverové inštitúcie sú novým rámcom ovplyvnené v rôznej miere, kalibrácia multiplikátora by mala byť špecifická pre jednotlivé banky. Okrem toho, keďže úverové inštitúcie by multiplikátor uplatňovali do 31. decembra 2029, mali by mať možnosť pravidelne multiplikátor rekalibrovať na spoľahlivú referenčnú hodnotu, aby sa zohľadnili zmeny v ich portfóliách a trhových podmienkach. Preto treba zaviesť multiplikátor, v dôsledku ktorého sa zníži vplyv nových pravidiel na úroveň implementácie predchádzajúceho rámca Bazilej 2.5. S cieľom umožniť takúto presnú kalibráciu multiplikátora a zabrániť nadmernej prevádzkovej zložitosti vrátane uplatňovania koncepcie viacerých hraničných podmienok v rámci tej istej inštitúcie a zmien modelov používaných podľa rámca Bazilej 2.5 je potrebné, aby sa multiplikátor vypočítal s použitím hraničnej podmienky obchodnej/neobchodnej knihy podľa implementácie rámca Bazilej 2.5. Úverové inštitúcie, ktoré sú oprávnené a ktoré sa rozhodnú uplatňovať multiplikátor od 1. januára 2027, by takisto mali mať možnosť prestať ho používať pred uplynutím trojročného obdobia, pričom by sa im nemalo umožniť, aby používanie multiplikátora neskôr obnovili. Požiadavky na podávanie správ a zverejňovanie informácií sú základnými nástrojmi na umožnenie dohľadu a trhovej disciplíny. Úverové inštitúcie, ktoré sa rozhodnú uplatňovať multiplikátor, by preto mali zároveň naďalej podávať správy a zverejňovať informácie o svojich záväzných požiadavkách na vlastné zdroje v súlade s implementáciou rámca Bazilej 2.5 s použitím príslušných ustanovení stanovených vo verzii nariadenia CRR, ktorá bola účinná k 8. júlu 2024.
- (19) Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (20) Ustanovenia uvedené v tomto nariadení sa uplatňujú bez toho, aby boli dotknuté povinnosti bánk podľa nariadenia CRR a smernice CRD zabezpečiť primerané kapacity na riadenie rizík a agregáciu údajov. Banky by mali spolupracovať so svojimi orgánmi dohľadu na náprave akýchkoľvek nedostatkov zistených v týchto oblastiach.
- (21) Požiadavky na trhové riziko stanovené v nariadení (EÚ) 2024/1623 sa začnú uplatňovať od 1. januára 2027. S cieľom zabrániť protichodným požiadavkám na inštitúcie preto treba zosúladiť dátum začiatku uplatňovania tohto nariadenia s uvedeným dátumom. V snahe zabrániť neistote medzi účastníkmi trhu a orgánmi verejnej moci by toto nariadenie malo nadobudnúť účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmena nariadenia (EÚ) č. 575/2013

Do nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa vkladajú tieto články 495i až 495v:

„Článok 495i

Prechodné ustanovenia, pokiaľ ide o test pridelenia ziskov a strát v rámci alternatívneho prístupu interného modelu pre tržové riziko

1. Odchyľne od článku 325a ods. 2 písm. d) a do 31. decembra 2029 môžu inštitúcie používať alternatívny prístup interného modelu na výpočet svojich požiadaviek na vlastné zdroje na pokrytie tržového rizika pre trading desky, ktoré nespĺňajú požiadavky stanovené v článku 325bg.
2. Na účely odseku 1 inštitúcie zohľadňujú to, že pre trading desky patriace do rozsahu pôsobnosti teoretické zmeny hodnoty portfólií uvedených trading deskov na základe modelov merania rizika daných inštitúcií sú blízko k hypotetickým zmenám hodnoty portfólií uvedených trading deskov na základe modelov oceňovania daných inštitúcií.

Článok 495j

Prechodné opatrenie v záujme operačnej úľavy týkajúce sa požiadaviek na vlastné zdroje pre nemodelovateľné faktory rizika

1. Odchyľne od článku 1 ods. 1 a článku 4 ods. 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/2060* a do 31. decembra 2029 môžu inštitúcie posudzovať ako modelovateľný na účely článku 325be tohto nariadenia taký faktor rizika, pre ktorý inštitúcia identifikovala aspoň dve overiteľné ceny počas obdobia pozorovania uvedených v článku 1 ods. 1 a 2 a článku 4 ods. 2 a 3 delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/2060.
2. Inštitúcie priradia faktorom rizika uvedeným v odseku 1 horizont likvidity rovnajúci sa 250, vydelený počtom overiteľných cien identifikovaných v súlade s delegovaným nariadením (EÚ) 2022/2060, zaokrúhlený na najbližší dlhší horizont likvidity stanovený v tabuľke 2 článku 325bd tohto nariadenia.
Horizont likvidity priradený v súlade s prvým pododsekom nesmie byť kratší ako horizont likvidity, ktorý by bol priradený faktoru rizika, ak by počet overiteľných cien postačoval na posúdenie faktora rizika ako modelovateľného v súlade s článkom 1 ods. 1 a 2 a článkom 4 ods. 2 a 3 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/2060.
3. Inštitúcie zahrnú do výpočtu uvedeného v článku 325bb všetky faktory rizika, ktoré sa podľa odseku 1 považujú za modelovateľné. Inštitúcie zahrnú do rozsahu výpočtov stanovených v článku 325bk iné nemodelovateľné faktory rizika.

* Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/2060 zo 14. júna 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa stanovujú kritériá na posúdenie modelovateľnosti faktorov rizika v rámci prístupu interného modelu a frekvencia tohto posúdenia podľa článku 325be ods. 3 uvedeného nariadenia (Ú. v. EÚ L 276, 26.10.2022, s. 60, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2022/2060/oj).

Článok 495k

Prechodné ustanovenia o požiadavkách na údaje na posudzovanie modelovateľnosti nových emisií

Odchylne od článku 1 ods. 2 a článku 4 delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/2060 a do 31. decembra 2029 inštitúcie pri posudzovaní modelovateľnosti faktorov rizika v súlade s článkom 325be tohto nariadenia zohľadňujú to, že v prípade nových faktorov rizika z nedávno emitovaných alebo nedávno vytvorených nástrojov:

- a) obdobie pozorovania uvedené v článku 1 ods. 1 a článku 4 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/2060 sa začína dňom, keď sú uvedené nástroje prvýkrát emitované alebo obchodované na trhu;
- b) minimálny počet overiteľných cien, ktoré sú reprezentatívne pre faktor rizika v súlade s uvedeným delegovaným nariadením, sa stanoví pomerne do 12 mesiacov po danej emisii alebo po uvedenom prvom dni obchodovania.

Článok 495l

Prechodné ustanovenia o požiadavkách na vlastné zdroje v rámci interného modelu rizika zlyhania

Odchylne od článku 325bp ods. 5 písm. a) a do 31. decembra 2029 inštitúcie uplatňujú multiplikátor rovný nule na odhady pravdepodobnosti zlyhania použité na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko zlyhania podľa interného modelu rizika zlyhania stanoveného v tretej časti hlave IV kapitole 1b oddiele 3 pre všetkých emitentov alebo dlžníkov, na expozície voči ktorým by sa pri výpočte požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko zlyhania podľa alternatívneho štandardizovaného prístupu vzťahovala riziková váha 0 %.

Článok 495m

Prechodné ustanovenia o frekvencii výpočtu pre alternatívny prístup interného modelu

1. Do 31. decembra 2029 sa inštitúcie, ktoré na výpočet svojich požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko uplatňujú článok 325ba ods. 1, môžu rozhodnúť, že priemerné hodnoty uvedené v článku 325ba ods. 1 písm. b) budú vypočítavať nie za predchádzajúcich 60 pracovných dní, ale za predchádzajúcich 12 týždňov.
2. Do 31. decembra 2029 sa inštitúcie, ktoré musia spĺňať požiadavky na zverejňovanie informácií stanovené v článku 455 ods. 2 písm. a) a b), môžu rozhodnúť, že hodnoty stanovené v uvedenom článku budú zverejňovať nie za predchádzajúcich 60 pracovných dní, ale za predchádzajúcich 12 týždňov.

Článok 495n

Prechodné ustanovenia o požiadavkách na vlastné zdroje pre pozície v PKI v rámci alternatívneho prístupu interného modelu

1. Odchylne od článku 325bh ods. 1 písm. i) a do 31. decembra 2029 môžu inštitúcie prezerat':
 - a) najmenej 50 % všetkých podkladových pozícií PKI, meraných podľa trhovej hodnoty;

b) podkladové pozície PKI nie na týždennom, ale na štvrtročnom základe.

Na účely prvého pododseku písm. a) inštitúcie vypočítavajú požiadavku na vlastné zdroje pre tržové riziko pre všetky zostávajúce pozície v uvedenom PKI s použitím rizikovej váhy stanovenej v článku 325j ods. 1 písm. b) bode i).

2. Pri vykonávaní prezretia uvedeného v odseku 1 musia byť inštitúcie schopné monitorovať riziká vyplývajúce z významných zmien v zložení dotknutých PKI medzi dvoma dátumami výpočtu.
3. Odchylny od článku 325bh ods. 1 písm. i) môže inštitúcia na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre tržové riziko pre pozície v PKI v rámci alternatívneho prístupu interného modelu použiť alternatívny prístup modelovania pod podmienkou, že to schválil jej príslušný orgán.

Článok 495o

Prechodné ustanovenia o požiadavkách na vlastné zdroje pre pozície v PKI v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu

1. Odchylny od článku 325j ods. 1 písm. a) a do 31. decembra 2029 môžu inštitúcie prezerat':
 - a) najmenej 50 % podkladových pozícií v uvedených PKI, meraných podľa trhovej hodnoty;
 - b) podkladové pozície daného PKI nie na mesačnom, ale na štvrtročnom základe.Na účely prvého pododseku písm. a) inštitúcie vypočítavajú požiadavku na vlastné zdroje pre tržové riziko pre všetky zostávajúce pozície v uvedených PKI s použitím prístupu stanoveného v článku 325j ods. 1 písm. b) bode i).
2. Odchylny od článku 325j ods. 1a a 3 a do 31. decembra 2029 môžu inštitúcie považovať pozície v PKI za jediné akciové pozície s rizikovou váhou 100 % na výpočet svojich požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko vega, a to bez ohľadu na iné prístupy použité na výpočet ich požiadaviek na vlastné zdroje pre iné faktory rizika pre tie isté pozície.

Článok 495p

Prechodné ustanovenia o požiadavkách na vlastné zdroje pre dodatočnú hodnotu reziduálneho rizika v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu

Odchylny od článku 325u a do 31. decembra 2029 inštitúcie uplatňujú multiplikátor rovnajúci sa nule na požiadavky na vlastné zdroje pre reziduálne riziká vypočítané v súlade s uvedeným článkom pre tieto nástroje:

- a) nástroje, ktoré odkazujú na budúcu realizovanú volatilitu ako podkladové aktívum a na ktoré by sa z iných dôvodov nevzťahovala dodatočná hodnota reziduálneho rizika;
- b) nástroje, ktoré sú opciami, ktoré možno uplatniť k určitému súboru vopred stanovených dátumov a na ktoré by sa z iných dôvodov nevzťahovala dodatočná hodnota reziduálneho rizika;

- c) nástroje, ktoré sú opciami na rozdiel medzi dvoma sadzbami swapov s konštantnou splatnosťou denominovanými v tej istej mene a na ktoré by sa z iných dôvodov nevzťahovala dodatočná hodnota reziduálneho rizika.

Článok 495q

Prechodné ustanovenia o výpočte požiadaviek na vlastné zdroje pre riziko zlyhania v rámci alternatívneho štandardizovaného prístupu

Odchyľne od článku 325x ods. 4 a do 31. decembra 2029 môžu inštitúcie podľa vlastného uváženia:

- a) pozíciám hotovostného kapitálu, ktorými sa hedžujú derivátové nástroje, priradiť rovnakú splatnosť, ako je splatnosť derivátových nástrojov, ktoré hedžujú;
- b) expozíciám voči akciovým derivátom priradiť trojmesačnú splatnosť.

Článok 495r

Prechodné ustanovenia o výpočte požiadaviek na vlastné zdroje podľa alternatívneho štandardizovaného prístupu pre nástroje, na ktoré sa vzťahuje riziko obchodovania s uhlíkom v rámci EU ETS

Odchyľne od článku 325at ods. 2 a do 31. decembra 2029 inštitúcie vydedia parameter korelácie doby splatnosti stanovený v uvedenom článku na výpočet ich požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko podľa alternatívneho štandardizovaného prístupu pre nástroje, na ktoré sa vzťahuje komoditné riziko delta pri obchodovaní s uhlíkom v rámci EU ETS, hodnotou 99,1 %.

Článok 495s

Prechodné ustanovenia o postupnom zavádzaní požiadaviek na vlastné zdroje podľa alternatívneho štandardizovaného prístupu a zjednodušeného štandardizovaného prístupu

1. Do 31. decembra 2029 inštitúcie uplatňujú na výsledok výpočtu svojich požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko podľa metódy založenej na citlivostiach v súlade s článkom 325h ods. 4 multiplikátor 0,9.
2. Do 31. decembra 2029 inštitúcie uplatňujú na výsledok výpočtu svojich požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko podľa zjednodušeného štandardizovaného prístupu uvedeného v článku 325 ods. 2 multiplikátor 0,9.

Článok 495t

Prechodné ustanovenia o spôsobe zaobchádzania s nástrojmi v portfóliu ACTP

Odchyľne od článku 325i ods. 1 písm. a) a b) a do 31. decembra 2029 sa inštitúcie môžu rozhodnúť, že budú uplatňovať spôsob zaobchádzania stanovený v uvedenom článku aj na pozície zaradené do ACTP.

Článok 495u

Prechodné ustanovenia o výnimke pre inštitúcie s činnosťami v obchodnej knihe s menším rozsahom

Inštitúcia, ktorá je oprávnená využívať spôsob zaobchádzania stanovený v článku 94, môže do 31. decembra 2029 na výpočet svojich požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko pozícií neobchodnej knihy, ktoré podliehajú devízovému riziku alebo komoditnému riziku, uplatňovať prístup uvedený v článku 325 ods. 2.

Článok 495v

Prechodné ustanovenia o uplatňovaní multiplikátora na požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko

1. Do 31. decembra 2029 sa inštitúcia môže rozhodnúť, že na svoje požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko vypočítané pomocou prístupov uvedených v článku 325 ods. 1 a stanovených v článkoch 325c až 325ay, článkoch 325az až 325bp a článkoch 326 až 361 bude uplatňovať multiplikátor, ak sú jej požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko vypočítané uplatnením tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 9. júlu 2024, a po zohľadnení prechodných spôsobov zaobchádzania stanovených v článkoch 495i až 495t k 31. marcu 2027 vyššie ako jej požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko vypočítané uplatnením tretej časti hlavy IV tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 8. júlu 2024.
2. Inštitúcia nesmie uplatňovať multiplikátor uvedený v odseku 1, ak vypočítava svoje požiadavky na vlastné zdroje pre trhové riziko len uplatnením článkov 326 až 361.
3. Inštitúcia, ktorá sa rozhodne uplatňovať spôsob zaobchádzania stanovený v odseku 1, to bezodkladne oznámi príslušným orgánom a poskytne dôkazy o splnení požiadaviek stanovených v uvedenom odseku.
4. Inštitúcia, ktorá uplatňuje spôsob zaobchádzania stanovený v odseku 1, môže tento spôsob zaobchádzania kedykoľvek prestať uplatňovať, a to za predpokladu, že to oznámila svojmu príslušnému orgánu. Inštitúcia, ktorá uvedený spôsob zaobchádzania prestane uplatňovať, ho neskôr nesmie začať opätovne používať.
5. Inštitúcia, ktorá sa rozhodne používať multiplikátor uvedený v odseku 1, takýto multiplikátor kalibruje každé tri mesiace ako pomer medzi svojimi požiadavkami na vlastné zdroje pre trhové riziko vypočítanými uplatnením tretej časti hlavy IV tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 8. júlu 2024, a svojimi požiadavkami na vlastné zdroje pre trhové riziko vypočítanými uplatnením tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 9. júlu 2024, pričom zohľadňuje prechodné spôsoby zaobchádzania stanovené v článkoch 495i až 495t.
6. Inštitúcia, ktorá uplatňuje multiplikátor stanovený v odseku 1, naďalej vykazuje aj informácie o požiadavkách na vlastné zdroje pre trhové riziko vypočítané uplatnením tretej časti hlavy IV tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 8. júlu 2024.
7. Inštitúcia, ktorá uplatňuje multiplikátor stanovený v odseku 1, zverejní, že sa rozhodla uplatňovať tento multiplikátor. Uvedená inštitúcia musí naďalej spĺňať aj požiadavky na zverejňovanie informácií o požiadavkách na vlastné zdroje pre trhové riziko stanovené v ôsmej časti tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 8. júlu 2024.

8. Na určenie svojich požiadaviek na vlastné zdroje pre trhové riziko vypočítaných uplatnením tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 9. júlu 2024, v súlade s odsekmi 1 a 5 inštitúcia používa požiadavky na zahrnutie do obchodnej knihy stanovené v článku 104 tohto nariadenia v znení, ktoré bolo účinné k 8. júlu 2024.“

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Uplatňuje sa od 1. januára 2027.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 4. 6. 2026

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN