

Bruxelles, 11. srpnja 2025.
(OR. en)

11521/25

EF 240
ECOFIN 989
DELECT 99

POP RATNA BILJEŠKA

Od:	Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine DEPREZ
Datum primitka:	2. srpnja 2025.
Za:	Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije
Br. dok. Kom.:	C(2025) 4105 final
Predmet:	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... od 1.7.2025. o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije i za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija kako je navedeno u članku 94. stavku 3., članku 273.a stavku 3. i članku 325.a stavku 2.

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2025) 4105 final.

Priloženo: C(2025) 4105 final



EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 1.7.2025.
C(2025) 4105 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 1.7.2025.

o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije i za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija kako je navedeno u članku 94. stavku 3., članku 273.a stavku 3. i članku 325.a stavku 2.

(Tekst značajan za EGP)

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA

Člankom 94. stavkom 10. Uredbe (EU) br. 575/2013 („Uredba”) Komisija se ovlašćuje da, nakon što Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo (EBA) dostavi nacrt standarda i u skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1093/2010, donese delegirane akte kojima se određuje metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije i za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija kako je navedeno u članku 94. stavku 3., članku 273.a stavku 3. i članku 325.a stavku 2. Uredbe.

U skladu s člankom 10. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 1093/2010 o osnivanju EBA-e Komisija u roku od tri mjeseca od primitka nacrt standarda odlučuje hoće li dostavljeni nacrt potvrditi. Komisija nacrt standarda može potvrditi i samo djelomično ili uz izmjene, ako je to u interesu Unije, uzimajući u obzir posebni postupak propisan u toj uredbi.

2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA

U skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1093/2010 EBA je provela javno savjetovanje o nacrtu tehničkih standarda dostavljenom Komisiji u skladu s člankom 94. stavkom 10. Uredbe (EU) br. 575/2013 („Uredba”). Savjetodavni dokument objavljen je na EBA-inim internetskim stranicama 24. travnja 2024., a savjetovanje je završeno 24. srpnja 2024. EBA je osim toga zatražila mišljenje Interesne skupine za bankarstvo osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1093/2010. EBA je uz nacrt tehničkih standarda dostavila i objašnjenje načina na koji su rezultati tih savjetovanja uzeti u obzir pri izradi konačnog nacrt tehničkih standarda dostavljenog Komisiji.

U skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1093/2010 EBA je uz nacrt tehničkih standarda Komisiji dostavila i procjenu učinka, uključujući analizu troškova i koristi povezanih s tim nacrtom. Ta je analiza dostupna na <https://www.eba.europa.eu/activities/single-rulebook/regulatory-activities/market-counterparty-and-cva-risk/regulatory-technical-standards-method-identifying-main-risk-driver-position-and-determining-whether>, stranice 24. – 31. Završnog izvješća o nacrtu tehničkih standarda.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA

U konačnom nacrtu tehničkih standarda određuje se metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije i za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija.

Predložena opća metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika ovisi o osjetljivostima utvrđenima u okviru standardiziranog pristupa za tržišni rizik (FRTB-SA) ili o uvećanjima utvrđenima u okviru standardiziranog pristupa za kreditni rizik druge ugovorne strane (SA-CCR). Metodologija za određivanje smjera pozicija usklađuje se s metodologijom utvrđenom u tehničkim standardima izrađenima u skladu s člankom 279.a stavkom 3. točkom (b) Uredbe (EU) br. 575/2013.

Pojednostavnjena metoda utvrđena je za relativno jednostavne instrumente kao što su obveznice s fiksnom kamatnom stopom, obveznice s promjenjivom kamatnom stopom, dionice, unaprijedni ugovori, budućnosnice, jednostavni ugovori o zamjeni i standardne opcije.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 1.7.2025.

o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije i za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija kako je navedeno u članku 94. stavku 3., članku 273.a stavku 3. i članku 325.a stavku 2.

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012¹, a posebno njezin članak 94. stavak 10. treći podstavak,

budući da:

- (1) Obujam poslova služi kao pokazatelj stupnja sofisticiranosti koji bi institucije trebale primijeniti u svojim izračunima kapitala. Kako bi utvrdile smiju li primjenjivati pojednostavnjene metode za izračun kapitalnih zahtjeva za tržišni rizik i kreditni rizik druge ugovorne strane, institucije moraju izračunati obujam bilančnih i izvanbilančnih poslova u skladu s člankom 94. stavkom 1., člankom 273.a stavcima 1. i 2. te člankom 325.a stavkom 1. Uredbe (EU) br. 575/2013. Za točan izračun obujma poslova nužno je utvrditi glavni činitelj rizika pozicije i na temelju toga odrediti je li transakcija duga ili kratka pozicija. Uzimajući u obzir važnost tih izračuna za male i jednostavne institucije, metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije i za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija trebala bi biti razmjerna stupnju složenosti institucije.
- (2) Metoda za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija trebala bi biti u skladu s metodom za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija za transakcije iz članka 277. stavka 3. Uredbe (EU) br. 575/2013 i utvrđene u Delegiranoj uredbi (EU) 2021/931².
- (3) Kako bi se dobili točni rezultati, metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije u neizvedenicama trebala bi se temeljiti na izračunu osjetljivosti na delta-rizik faktora rizika ponderiranih rizikom, kako je utvrđeno u trećem dijelu, glavi IV.,

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

² Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/931 od 1. ožujka 2021. o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se određuje metoda za utvrđivanje transakcija izvedenicama s jednim ili više značajnih činitelja rizika za potrebe članka 277. stavka 5., formula za izračun regulatorne delte opcija kupnje i prodaje raspoređenih u kategoriju kamatnog rizika te metoda za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija u primarnom činitelju rizika ili najznačajnijem činitelju rizika u određenoj kategoriji rizika za potrebe članka 279.a stavka 3. točaka (a) i (b) u standardiziranom pristupu za kreditni rizik druge ugovorne strane (SL L 204, 10.6.2021., str. 7., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

poglavljju 1.a, odjeljcima 2., 3. i 6. Uredbe (EU) br. 575/2013. Uz to, da bi se zajamčila dosljedna primjena pristupa, metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije trebala bi biti dosljedna metodi za utvrđivanje primarnog činitelja rizika i najznačajnijeg činitelja rizika u transakcijama izvedenicama utvrđenoj u Delegiranoj uredbi (EU) 2021/931.

- (4) Metoda za određivanje je li transakcija duga ili kratka pozicija trebala bi se temeljiti na izračunu osjetljivosti na delta-rizik glavnog činitelja rizika ponderirane rizikom. Ako institucije ne mogu izračunati osjetljivost na delta-rizik ponderiranu rizikom, tu bi osjetljivost trebale odrediti procjenom je li transakcija namijenjena trgovanju ili zaštiti od rizika.
- (5) Nužno je utvrditi pojednostavnjeni pristup za male i jednostavne institucije koje možda ne mogu izračunati osjetljivosti na delta-rizik ponderirane rizikom ili možda ne mogu primijeniti metode za utvrđivanje primarnog činitelja rizika i najznačajnijeg činitelja rizika u transakcijama izvedenicama utvrđene u Delegiranoj uredbi (EU) 2021/931. Taj pojednostavnjeni pristup trebao bi biti primjeren za instrumente kojima male i jednostavne institucije obično trguju. Pojednostavnjeni pristup trebale bi moći primjenjivati i veće institucije ako trguju jednostavnim instrumentima koji su obuhvaćeni njegovim područjem primjene.
- (6) Pojednostavnjeni pristup trebao dovesti do rezultata koji su u skladu s pristupom za utvrđivanje osjetljivosti na delta-rizik ponderiranih rizikom. Neovisno o tome, trebalo bi uvesti pojednostavnjujuće pretpostavke kako bi se smanjilo računalno i operativno opterećenje za institucije, osobito za instrumente nominirane u valuti različitoj od izvještajne valute institucije. Stoga bi institucijama trebalo dopustiti da pri utvrđivanju glavnog činitelja rizika zanemare promptni tečaj između valute u kojoj je instrument nominiran i izvještajne valute institucije za dionice, obveznice i transakcije izvedenicama čiji bi se odnosni instrument obično dodijelio kategoriji kamatnog ili kreditnog rizika, rizika vlasničkih instrumenata ili robnog rizika.
- (7) Pri utvrđivanju obujma poslova ne bi trebalo uzimati u obzir pozicije u gotovini u izvještajnoj valuti jer njihova tržišna vrijednost ne ovisi o promjenama činitelja rizika.
- (8) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo dostavilo Komisiji.
- (9) Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo provelo je otvoreno javno savjetovanje o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analiziralo moguće povezane troškove i koristi te zatražilo mišljenje Interesne skupine za bankarstvo osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća³,

³ Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenog 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 12., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

Članak 1.

Metoda za utvrđivanje glavnih činitelja rizika pozicije u neizvedenicama

1. Pri utvrđivanju glavnog činitelja rizika pozicije u neizvedenicama raspoređene u knjigu trgovanja institucije najprije utvrđuju sve faktore rizika te pozicije koji najviše utječu na njezine promjene vrijednosti. To čine procjenom barem faktorâ rizika iz članaka od 325.l do 325.q Uredbe (EU) br. 575/2013. Faktori rizika koje su utvrdile institucije činitelji su rizika pozicije.
2. Institucije koje su u skladu sa stavkom 1. utvrdile samo jedan činitelj rizika pozicije u neizvedenicama raspoređene u knjigu trgovanja njega smatraju glavnim činiteljem rizika te pozicije.
3. Institucije koje su u skladu sa stavkom 1. utvrdile više činitelja rizika pozicije u neizvedenicama raspoređene u knjigu trgovanja glavni činitelj rizika te pozicije utvrđuju primjenom sljedećih koraka sljedećim redoslijedom:
 - (a) institucije izračunavaju osjetljivosti na delta-rizik u skladu s člancima 325.r i 325.t Uredbe (EU) br. 575/2013 za svaki činitelj rizika utvrđen u skladu sa stavkom 1. ovog članka;
 - (b) institucije izračunavaju ponderirane osjetljivosti u skladu s formulom iz članka 325.f stavka 6. te uredbe primjenom osjetljivosti izračunanih u skladu s točkom (a) ovog stavka;
 - (c) institucije glavni činitelj rizika utvrđuju kao činitelj rizika koji odgovara najvišoj apsolutnoj vrijednosti ponderiranih osjetljivosti izračunanih u skladu s točkom (b) ovog stavka.

Članak 2.

Metoda za određivanje je li transakcija neizvedenicama duga ili kratka pozicija u svojem glavnom činitelju rizika

Pri određivanju je li pozicija u neizvedenicama duga ili kratka pozicija u svojem glavnom činitelju rizika kako je navedeno u članku 94. stavku 3. i članku 325.a stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 institucije primjenjuju jednu od sljedećih metoda:

- (a) izračunavaju osjetljivost na delta-rizik glavnog činitelja rizika u skladu s člankom 325.r Uredbe (EU) br. 575/2013 i određuju je li transakcija:
 - i. duga pozicija u tom činitelju rizika ako je odgovarajuća osjetljivost na delta-rizik pozitivna; ili
 - ii. kratka pozicija u tom činitelju rizika ako je odgovarajuća osjetljivost na delta-rizik negativna;
- (b) procjenjuju ovisnost vrijednosti pozicije o glavnom činitelju rizika uzimajući u obzir je li transakcija namijenjena trgovanju ili zaštiti od rizika u odnosu na taj činitelj rizika i na temelju te procjene određuju je li transakcija duga ili kratka pozicija u svojem glavnom činitelju rizika.

Članak 3.

Pojednostavnjena metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije u neizvedenicama i za određivanje je li transakcija neizvedenicama duga ili kratka pozicija u svojem glavnom činitelju rizika

1. Odstupajući od članka 1. i 2., institucije mogu utvrditi glavni činitelj rizika pozicija u neizvedenicama iz stavaka od 2. do 8. ovog članka i na temelju pristupa utvrđenih u tim stavcima odrediti jesu li te pozicije duge ili kratke u glavnom činitelju rizika.
2. Za obveznice koje se sastoje od dužničkih instrumenata s fiksnom kamatnom stopom bez ugrađenih opcija institucije primjenjuju sljedeći pristup:
 - (a) glavni činitelj rizika utvrđuju ovisno o stupnju kreditne kvalitete i sektoru obveznice iz članka 325.ah Uredbe (EU) br. 575/2013 i preostalom roku dospijea obveznice na temelju jednog od sljedećeg:
 - i. tablice 1. iz Priloga ovoj Uredbi ako novčani tokovi obveznice nisu funkcionalno ovisni o stopama inflacije;
 - ii. tablice 2. iz Priloga ovoj Uredbi ako su novčani tokovi obveznice funkcionalno ovisni o stopama inflacije;
 - (b) ako je glavni činitelj rizika utvrđen u skladu s točkom (a) ovog stavka nerizična stopa, taj glavni činitelj rizika mora biti u valuti u kojoj je obveznica nominirana i imati jedan od rokova dospijea utvrđenih u članku 325.l stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospijea obveznice;
 - (c) ako je glavni činitelj rizika utvrđen u skladu s točkom (a) ovog stavka stopa kreditne marže izdavatelja, taj glavni činitelj rizika mora biti kreditna marža izdavatelja obveznice i imati jedan od rokova dospijea utvrđenih u članku 325.m stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospijea obveznice;
 - (d) institucije određuju je li pozicija duga ili kratka u svojem glavnom činitelju rizika na temelju sljedećeg:
 - i. ako je glavni činitelj rizika utvrđen u točkama (a), (b) i (c) ovog stavka nerizična stopa ili stopa kreditne marže izdavatelja, pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se obveznica prodaje, a kratka ako se kupuje;
 - ii. ako je glavni činitelj rizika utvrđen u točkama (a), (b) i (c) ovog stavka stopa inflacije, pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se obveznica kupuje, a kratka ako se prodaje.
3. Za obveznice koje se sastoje od dužničkih instrumenata s promjenjivom kamatnom stopom bez ugrađenih opcija institucije primjenjuju pristup utvrđen stavkom 2. Ako je glavni činitelj rizika utvrđen u skladu sa stavkom 2. točkom (a) nerizična stopa i preostali rok dospijea obveznice dulji je od godine dana, glavni činitelj rizika je stopa kreditne marže izdavatelja utvrđena u skladu sa stavkom 2. točkom (c).
4. Glavni činitelj rizika za poziciju u dionicama je promptna cijena vlasničkih instrumenata.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se dionica kupuje, a kratka ako se prodaje.

5. Glavni činitelj rizika za poziciju u gotovini u valuti različitoj od izvještajne valute institucije je promptni tečaj između valute te pozicije u gotovini i izvještajne valute institucije.
Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako je pozicija u gotovini stavka imovine, a kratka ako je stavka obveze.
6. Glavni činitelj rizika za pozicije u fizičkoj robi je promptna cijena robe koja odgovara vrsti robe te pozicije.
Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako je fizička roba stavka imovine, a kratka ako je stavka obveze.
7. Glavni je činitelj rizika za poziciju u subjektu za zajednička ulaganja faktor rizika koji odgovara tom subjektu za zajednička ulaganja u razredu „Drugi sektor” u tablici 8. iz članka 325.ap stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013.
Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se dionice ili udjeli u subjektu za zajednička ulaganja kupuju, a kratka ako se prodaju.
8. Glavni činitelj rizika za poziciju u repo transakciji u kojoj institucija ili njezina druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire iz stavaka 2., 3. i 4. je odgovarajuća opća kamatna stopa ili repo stopa na vlasnički instrument.
Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako je repo transakcija regulirana repo ugovorom, a kratka ako je regulirana obratnim repo ugovorom.

Članak 4.

Metoda za utvrđivanje glavnih činitelja pozicije u izvedenicama

1. Pri utvrđivanju glavnog činitelja rizika pozicije u izvedenicama institucije najprije utvrđuju:
 - (a) sve činitelje rizika transakcije, u skladu s člankom 1. Delegirane uredbe (EU) 2021/931;
 - (b) ima li transakcija jedan ili više značajnih činitelja rizika, u skladu s člancima 2. i 3. te delegirane uredbe;
 - (c) značajne činitelje rizika transakcije i najznačajniji od tih činitelja rizika, u skladu s člankom 4. te delegirane uredbe.
2. Institucije koje su u skladu sa stavkom 1. utvrdile transakciju izvedenicama sa samo jednim značajnim činiteljem rizika njega smatraju glavnim činiteljem rizika.
3. Institucije koje su u skladu sa stavkom 1. utvrdile transakciju izvedenicama s više značajnih činitelja rizika koji pripadaju samo jednoj kategoriji rizika iz članka 277. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 najznačajniji činitelj rizika u toj kategoriji rizika smatraju glavnim činiteljem rizika.
4. Institucije koje su u skladu sa stavkom 1. utvrdile transakciju izvedenicama s više značajnih činitelja rizika koji pripadaju dvjema ili više kategorija rizika iz članka 277. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 glavni činitelj rizika utvrđuju jednom od sljedećih metoda:
 - (a) ako su institucije utvrdile značajne činitelje rizika u skladu s člankom 4. stavkom 2. ili stavkom 4. Delegirane uredbe (EU) 2021/931, glavni je činitelj rizika najznačajniji činitelj rizika koji odgovara najvećem uvećanju za kategorije rizika iz članaka od 280.a do 280.f Uredbe (EU) br. 575/2013;

- (b) ako su institucije utvrdile značajne činitelje rizika u skladu s člankom 4. stavkom 3. Delegirane uredbe (EU) 2021/931, glavni je činitelj rizika najznačajniji činitelj rizika koji odgovara najvećoj apsolutnoj vrijednosti ponderiranih osjetljivosti iz članka 4. stavka 3. točke (b) te delegirane uredbe.
5. Institucija koja za izračun vrijednosti izloženosti određene transakcije izvedenicama primjenjuje jednu od metoda utvrđenih u članku 4. Delegirane uredbe (EU) 2021/931 istu metodu primjenjuje za utvrđivanje glavnog činitelja rizika te transakcije.

Članak 5.

Metoda za određivanje je li transakcija izvedenicama duga ili kratka pozicija u svojem glavnom činitelju rizika

Pri određivanju je li pozicija u izvedenicama duga ili kratka pozicija u svojem glavnom činitelju rizika kako je navedeno u članku 94. stavku 3., članku 273.a stavku 3. i članku 325.a stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 institucije na glavni činitelj rizika transakcije primjenjuju jednu od metoda utvrđenih u članku 6. Delegirane uredbe (EU) 2021/931.

Članak 6.

Pojednostavnjena metoda za utvrđivanje glavnog činitelja rizika pozicije u izvedenicama i za određivanje je li transakcija izvedenicama duga ili kratka pozicija u svojem glavnom činitelju rizika

1. Odstupajući od članka 4. i 5., institucije mogu utvrditi glavni činitelj rizika pozicije u izvedenicama iz stavaka od 2. do 17. ovog članka i na temelju pristupa utvrđenih u tim stavcima odrediti jesu li takve pozicije duge ili kratke u svojem glavnom činitelju rizika.
2. Institucije kao glavni činitelj rizika za budućnosnice ili unaprijedne ugovore za dionice ili dioničke indekse utvrđuju promptnu cijenu vlasničkih instrumenata odnosno promptnu cijenu indeksa.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se budućnosnice ili unaprijedni ugovori kupuju, a kratka ako se prodaju.
3. Institucije kao glavni činitelj rizika za kamatne unaprijedne ugovore, u kojima jedna ugovorna strana dobiva promjenjivu kamatnu stopu i plaća fiksnu kamatnu stopu, utvrđuju nerizičnu stopu koja odgovara sljedećem:
 - (a) valuti navedenoj u kamatnom unaprijednom ugovoru;
 - (b) jednom od rokova dospjeća utvrđenih u članku 325.1 stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospjeća kamatnog unaprijednog ugovora.
Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako institucija plaća fiksnu kamatnu stopu, a kratka ako je institucija dobiva.
4. Za budućnosnice ili unaprijedne ugovore za obveznice koje se sastoje od dužničkih instrumenata s fiksnom ili promjenjivom kamatnom stopom bez ugrađenih opcija institucije određuju je li obveznica kupljena ili prodana na temelju budućnosnice ili unaprijednog ugovora i, na temelju toga, utvrđuju glavni činitelj rizika i određuju je li pozicija duga ili kratka u svojem glavnom činitelju rizika primjenom metoda utvrđenih u članku 3. stavku 2. odnosno 3. na odnosni dužnički instrument s fiksnom ili promjenjivom kamatnom stopom.

5. Institucije kao glavni činitelj rizika za budućnosnice ili unaprijedne ugovore za razmjene između strane valute i izvještajne valute institucije utvrđuju promptni tečaj između strane valute i izvještajne valute institucije.
- Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se strana valuta kupuje, a kratka ako se prodaje.
6. Institucije kao glavni činitelj rizika za budućnosnice ili unaprijedne ugovore za robu utvrđuju promptnu cijenu robe koja odgovara sljedećem:
- (a) vrsti robe navedenoj u budućnosnici ili unaprijednom ugovoru;
 - (b) jednom od rokova dospijea utvrđenih u članku 325.p stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospijea budućnosnica ili unaprijednih ugovora.
- Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se roba kupuje, a kratka ako se prodaje.
7. Institucije kao glavni činitelj rizika za standardne opcije kupnje ili prodaje s jedinstvenom odnosnom dionicom ili dioničkim indeksom utvrđuju promptnu cijenu vlasničkih instrumenata ili promptnu cijenu indeksa.
- Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se opcija kupnje kupuje, a kratka ako se prodaje. Pozicija je duga ako se opcija prodaje prodaje, a kratka ako se kupuje.
8. Institucije glavni činitelj rizika za standardne opcije kupnje ili prodaje s jedinstvenom odnosnom obveznicom koja se sastoji od dužničkog instrumenta s fiksnom kamatnom stopom utvrđuju primjenom metode utvrđene u članku 3. stavku 2. na odnosnu obveznicu.
- Ako je glavni činitelj rizika utvrđen u skladu s člankom 3. stavkom 2. točkama (a), (b) i (c) nerizična stopa ili stopa kreditne marže izdavatelja, pozicija je kratka u svojem glavnom činitelju rizika ako se opcija kupnje kupuje, a duga ako se prodaje te kratka ako se opcija prodaje prodaje, a duga ako se kupuje.
- Ako je glavni činitelj rizika utvrđen u skladu s člankom 3. stavkom 2. točkama (a), (b) i (c) stopa inflacije, pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se opcija kupnje kupuje, a kratka ako se prodaje te duga ako se opcija prodaje prodaje, a kratka ako se kupuje.
9. Institucije glavni činitelj rizika za standardne opcije na ugovor o zamjeni utvrđuju primjenom metode utvrđene u stavku 15. na odnosni kamatni ugovor o zamjeni.
- Ako opcija na ugovor o zamjeni daje pravo na sklapanje kamatnog ugovora o zamjeni u kojem imatelj opcije dobiva promjenjivu kamatnu stopu i plaća fiksnu kamatnu stopu, pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako je institucija kupila opciju na ugovor o zamjeni, a kratka ako ju je institucija prodala.
- Ako opcija na ugovor o zamjeni daje pravo na sklapanje kamatnog ugovora o zamjeni u kojem imatelj opcije plaća promjenjivu kamatnu stopu i dobiva fiksnu kamatnu stopu, pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako je institucija prodala opciju na ugovor o zamjeni, a kratka ako ju je institucija kupila.
10. Institucije kao glavni činitelj rizika za gornje granice i donje granice utvrđuju nerizičnu stopu koja odgovara sljedećem:
- (a) valuti navedenoj u gornjoj ili donjoj granici;

- (b) jednom od rokova dospjeća utvrđenih u članku 325.l stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospjeća gornje ili donje granice.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se gornja granica kupuje, a kratka ako se prodaje. Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se donja granica prodaje, a kratka ako se kupuje.

- 11. Institucije kao glavni činitelj rizika za standardne opcije kupnje ili prodaje s jedinstvenom odnosnom robom utvrđuju promptnu cijenu robe koja odgovara sljedećem:

- (a) vrsti robe navedenoj u ugovoru o opciji;
- (b) jednom od rokova dospjeća utvrđenih u članku 325.p stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospjeća opcije.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se opcija kupnje kupuje, a kratka ako se prodaje. Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se opcija prodaje prodaje, a kratka ako se kupuje.

- 12. Institucije kao glavni činitelj rizika za standardne valutne opcije utvrđuju promptni tečaj između strane valute i izvještajne valute institucije.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se strana valuta kupuje, a kratka ako se prodaje.

- 13. Institucije kao glavni činitelj rizika za ugovore o zamjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza jednog subjekta utvrđuju stopu kreditne marže izdavatelja koja odgovara sljedećem:

- (a) izdavatelju navedenom u ugovoru o zamjeni;
- (b) jednom od rokova dospjeća utvrđenih u članku 325.m stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospjeća ugovora o zamjeni.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se zaštita kupuje, a kratka ako se prodaje.

- 14. Institucije kao glavni činitelj rizika za indekse ugovora o zamjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza utvrđuju stopu kreditne marže koja odgovara sljedećem:

- (a) kreditnom indeksu navedenom u ugovoru o zamjeni;
- (b) jednom od rokova dospjeća utvrđenih u članku 325.m stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospjeća ugovora o zamjeni.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako se zaštita kupuje, a kratka ako se prodaje.

- 15. Institucije kao glavni činitelj rizika za kamatne ugovore o zamjeni u kojima jedna ugovorna strana dobiva promjenjivu kamatnu stopu i plaća fiksnu kamatnu stopu utvrđuju nerizičnu stopu koja odgovara sljedećem:

- (a) valuti navedenoj u ugovoru o zamjeni;

- (b) jednom od rokova dospijeća utvrđenih u članku 325.1 stavku 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospijeća ugovora o zamjeni.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako institucija plaća fiksnu kamatnu stopu, a kratka ako je institucija dobiva.

16. Institucije kao glavni činitelj rizika za ugovore o zamjeni za vlasničke udjele u kojima jedna ugovorna strana dobiva prinos od dionice ili dioničkog indeksa i plaća fiksnu ili promjenjivu kamatnu stopu utvrđuju promptnu cijenu vlasničkog instrumenta odnosno promptnu cijenu indeksa.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako institucija dobiva prinos od dionice ili dioničkog indeksa, a kratka ako ga institucija plaća.

17. Institucije kao glavni činitelj rizika za ugovore o zamjeni koji se odnose na robu u kojima jedna ugovorna strana dobiva novčane tokove na temelju cijene odnosne robe i plaća fiksnu ili promjenjivu kamatnu stopu utvrđuju promptnu cijenu robe koja odgovara sljedećem:

- (a) vrsti robe navedenoj u ugovoru o zamjeni;
- (b) jednom od rokova dospijeća utvrđenih u članku 325.p stavku 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 koji je odabran tako da u najvećoj mogućoj mjeri odgovara roku dospijeća ugovora o zamjeni.

Pozicija je duga u svojem glavnom činitelju rizika ako institucija dobiva novčane tokove na temelju cijene odnosne robe, a kratka ako ih institucija plaća.

Članak 7.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 1.7.2025.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN