

Brussell, 11 ta' Lulju 2025
(OR. en)

11521/25

EF 240
ECOFIN 989
DELECT 99

NOTA TA' TRAŻMISSJONI

minn:	Is-Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmata mis-Sa Martine DEPREZ, Direttur
data meta waslet:	2 ta' Lulju 2025
lil:	Is-Sa Thérèse BLANCHET, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	C(2025) 4105 final
Suġġett:	REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../... ta' 1.7.2025 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju ewlieni ta' pożizzjoni u għad-determinazzjoni ta' jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira kif imsemmi fl-Artikoli 94 (3), 273a (3) u 325a (2)

Id-delegazzjonijiet isibu meħmuż id-dokument C(2025) 4105 final.

Mehmuż: C(2025) 4105 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 1.7.2025
C(2025) 4105 final

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 1.7.2025

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju ewlieni ta' pożizzjoni u għad-determinazzjoni ta' jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira kif imsemmi fl-Artikoli 94 (3), 273a (3) u 325a (2)

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. KUNTEST TAL-ATT DELEGAT

L-Artikolu 94(10) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (“ir-Regolament”) jaghti s-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta, wara s-sottomissjoni ta’ abbozz ta’ standards mill-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA), u f’konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, atti delegati li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur ewlieni tar-riskju ta’ pożizzjoni u għad-determinazzjoni ta’ jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira kif imsemmi fl-Artikoli 94(3), 273a(3) u 325a(2) tar-Regolament.

F’konformità mal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li jistabbilixxi l-EBA, il-Kummissjoni għandha tiddeciedi fi żmien tliet xhur minn meta tirċievi l-abbozzi ta’ standards jekk tapprovax l-abbozzi ppreżentati. Il-Kummissjoni tista’ wkoll tapprova l-abbozz ta’ standards b’mod parzjali biss, jew b’emendi, meta l-interessi tal-Unjoni jkunu jirrikjedu dan, filwaqt li tqis il-proċedura speċifika stabbilita f’dak ir-Regolament.

2. KONSULTAZZJONIJIET QABEL L-ADOZZJONI TAL-ATT

F’konformità mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-EBA wettqet konsultazzjoni pubblika dwar l-abbozz ta’ standards tekniċi ppreżentat lill-Kummissjoni f’konformità mal-Artikolu 94(10) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (“ir-Regolament”). Fl-24 ta’ April 2024 gie ppubblikat dokument ta’ diskussjoni fis-sit tal-internet tal-EBA, u l-konsultazzjoni għalqet fl-24 ta’ Lulju 2024. Barra minn hekk, l-EBA talbet lill-Grupp tal-Partijiet Bankarji Interessati stabbilit f’konformità mal-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 jagħti parir dwarhom. Flimkien mal-abbozz ta’ standards tekniċi, l-EBA ppreżentat spjegazzjoni dwar kif tqies l-eżitu ta’ dawn il-konsultazzjonijiet fl-iżvilupp tal-abbozz finali ta’ standards tekniċi ppreżentat lill-Kummissjoni.

Flimkien mal-istandards tekniċi abbozzati, u f’konformità mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-EBA ssottomettiet il-valutazzjoni tal-impatt tagħha, inkluż l-analiżi tagħha tal-kostijiet u l-benefiċċji relatati mal-istandards tekniċi abbozzati u sottomessi lill-Kummissjoni. Din l-analiżi hija disponibbli fuq <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>, paġni 24-31 tar-Rapport Finali dwar l-abbozz ta’ standards tekniċi tekniċi.

3. ELEMENTI LEGALI TAL-ATT DELEGAT

L-abbozz finali tal-istandards tekniċi jispeċifika l-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur ewlieni tar-riskju ta’ pożizzjoni u għad-determinazzjoni ta’ jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira.

Il-metodu generali propost biex jiġi identifikat il-motivatur tar-riskju ewlieni jiddependi fuq is-sensittivitajiet definiti skont l-approċċ standardizzat tar-riskju tas-suq (FRTB-SA) jew fuq supplimentazzjonijiet definiti skont l-approċċ standardizzat għar-riskju ta’ kreditu tal-kontroparti (SA-CCR). Għad-determinazzjoni tad-direzzjoni tal-pożizzjonijiet, il-metodoloġija hija allinjata ma’ dik stabbilita fl-istandards tekniċi żviluppati f’konformità mal-Artikolu 279a(3), il-punt (b), tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.

Għal strumenti relattivament sempliċi, bħal bonds b’rata fissa, noti b’rata varjabbli, stokks, forwards, futuri, swaps sempliċi u opzjonijiet konvenzjonali, gie speċifikat ukoll metodu simplifikat.

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta'1.7.2025

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju ewlieni ta' pożizzjoni u għad-determinazzjoni ta' jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira kif imsemmi fl-Artikoli 94 (3), 273a (3) u 325a (2)

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) 575/2013 tas-26 ta' Ġunju 2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012¹, u b'mod partikolari l-Artikolu 94(10), it-tielet subparagrafu tiegħu,

Billi:

- (1) Id-daqs tan-negozju jikkostitwixxi indikatur għall-grad ta' sofistikazzjoni li l-istituzzjonijiet jenħtieg li jkollhom fil-kalkoli tal-kapital tagħhom. Sabiex jiġi ddeterminat jekk l-istituzzjonijiet jithallewx jużaw metodi simplifikati għall-kalkolu tar-rekwiżiti ta' fondi proprji għar-riskji ta' kreditu tas-suq u tal-kontroparti, huma meħtieġa jikkalkulaw id-daqs tan-negozju fil-karta tal-bilanċ u li ma jidhirx fil-karta tal-bilanċ f'konformità mal-Artikolu 94(1), l-Artikolu 273a(1) u (2), u l-Artikolu 325a(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013. L-identifikazzjoni tal-motivatur ewlieni tar-riskju ta' pożizzjoni u, fuq dik il-bażi, id-determinazzjoni ta' jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira, huma fundamentali għall-kalkolu korrett tad-daqs tan-negozju. Minhabba l-importanza ta' daww il-kalkoli għal istituzzjonijiet żgħar u mhux kumplessi, il-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur ewlieni tar-riskju ta' pożizzjoni u għad-determinazzjoni ta' jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira jenħtieg li jkun proporzjonat mal-grad ta' kumplessità tal-istituzzjoni.
- (2) Il-metodu għad-determinazzjoni ta' jekk tranżazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira jenħtieg li jkun konsistenti mal-metodu biex jiġi ddeterminat jekk tranżazzjoni hijiex pożizzjoni twila jew qasira għat-tranżazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 277(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u stabbilit fir-Regolament Delegat (UE) 2021/931².

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

² Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2021/931 tal-1 ta' Marzu 2021 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wiehed jew aktar għall-finijiet tal-Artikolu 277(5), il-formula għall-kalkolu tad-delta superviżorja tal-opzjonijiet call u put ikklassifikati fil-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax

- (3) Sabiex jiġu prodotti riżultati preċiżi, il-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju ewlieni ta' pożizzjoni mhux derivattiva jenhtieg li jkun ibbażat fuq il-kalkolu tas-sensittivitajiet delta ponderati għar-riskju għall-fatturi tar-riskju, kif stabbilit fil-Parti Tlieta, it-Titolu IV, il-Kapitolu 1a, it-Taqsimiet 2, 3 u 6 tar-Regolament (UE) Nru 575/2013. Barra minn hekk, sabiex tiġi żgurata l-konsistenza tal-approċċ, il-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur ewlieni tar-riskju ta' pożizzjoni jenhtieg li jkun konsistenti għall-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju primarju u l-aktar motivatur tar-riskju materjali fit-tranzazzjonijiet derivattivi stabbilit fir-Regolament Delegat (UE) 2021/931.
- (4) Il-metodu għad-determinazzjoni ta' jekk tranzazzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira jenhtieg li jkun ibbażat fuq il-kalkolu tas-sensittività delta ponderata għar-riskju għall-motivatur tar-riskju ewlieni. Meta l-istituzzjonijiet ma jkunux jistgħu jikkalkulaw is-sensittività delta ponderata għar-riskju, huma jenhtieg li jiddeterminaw dik is-sensittività billi jivvalutaw l-iskop tan-negozjar jew tal-ihheggjar tat-tranzazzjoni.
- (5) Huwa mehtieg li jiġi stabbilit approċċ simplifikat għal istituzzjonijiet zghar u mhux kumplessi li jistgħu ma jkunux kapaċi jikkalkulaw is-sensittivitajiet delta ponderati għar-riskju, jew jistgħu ma jkunux jistgħu jużaw il-metodi għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju primarju u l-aktar motivatur tar-riskju materjali fi tranzazzjonijiet derivattivi stabbiliti fir-Regolament Delegat (UE) 2021/931. Dak l-approċċ simplifikat jenhtieg li jkun adattat għall-istrumenti li normalment jinnegozjaw istituzzjonijiet zghar u mhux kumplessi. Istituzzjonijiet akbar jenhtieg li jkollhom ukoll il-possibbiltà li jużaw dak l-approċċ simplifikat fejn jinnegozjaw strumenti sempliċi li huma inklużi fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dak l-approċċ simplifikat.
- (6) L-approċċ simplifikat jenhtieg li jwassal għal riżultati li huma konsistenti mal-approċċ tas-sensittivitajiet delta ponderati għar-riskju. Madankollu, jenhtieg li jiġu introdotti suppożizzjonijiet ta' simplifikazzjoni biex jitnaqqas il-piż komputazzjonali u operazzjonali għall-istituzzjonijiet, b'mod partikolari fir-rigward ta' strumenti denominati f'munita li tkun differenti mill-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni. Għal dik ir-raġuni, l-istituzzjonijiet jenhtieg li jithallew jinjoraw fid-determinazzjoni tal-motivatur tar-riskju ewlieni r-rata tal-kambju spot bejn il-munita li fiha jkun denominat l-istrument u l-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni għall-istokks, il-bonds u t-tranzazzjonijiet derivattivi li s-sottostanti tagħhom normalment jiġu allokat għall-kategoriji tar-riskju tar-rata tal-imghax, tal-kreditu, tal-ekwità jew tal-komoditajiet.
- (7) Il-pożizzjonijiet tal-flus fil-munita tar-rapportar ma jenhtiegx li jitqiesu meta jiġi ddeterminat id-daqs tan-negozju, peress li ma jbidlux il-valur tas-suq tagħhom taht l-influwenza tal-bidliet fil-motivaturi tar-riskju.
- (8) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji ppreżentati lill-Kummissjoni mill-Awtorità Bankarja Ewropea.
- (9) L-Awtorità Bankarja Ewropea wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqu huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji relatati potenzjali u talbet il-parir tal-Grupp tal-

u l-metodu biex jiġi ddeterminat jekk tranzazzjoni hijiex pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali fil-kategorija tar-riskju partikolari għall-finijiet tal-Artikolu 279a(3)(a) u (b) fl-approċċ standardizzat għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti (ĠU L 204, 10.6.2021, p. 7, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2021/931/oj).

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Metodu għall-identifikazzjoni tal-motivaturi ewlenin tar-riskju ta' pożizzjoni mhux derivattiva

1. Meta jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni ta' pożizzjoni mhux derivattiva li hija assenjata lill-portafoll tan-negozjar, l-istituzzjonijiet għandhom l-ewwel jidentifikaw il-fatturi ta' riskju kollha ta' dik il-pożizzjoni li huma d-determinanti prinċipali tal-bidla fil-valur tagħha. Huma għandhom jagħmlu dan billi jivvalutaw mill-inqas il-fatturi ta' riskju msemmija fl-Artikoli 325 l sa 325q tar-Regolament (UE) Nru 575/2013. Il-fatturi ta' riskju identifikati mill-istituzzjonijiet għandhom ikunu l-motivaturi tar-riskju tal-pożizzjoni.
2. L-istituzzjonijiet li jkunu identifikaw, f'konformità mal-paragrafu 1, motivatur tar-riskju wiehed biss ta' pożizzjoni mhux derivattiva assenjata lill-portafoll tan-negozjar għandhom jiehdu dak il-motivatur tar-riskju bħala l-motivatur tar-riskju ewlieni ta' dik il-pożizzjoni.
3. L-istituzzjonijiet li jkunu identifikaw, f'konformità mal-paragrafu 1, aktar minn motivatur tar-riskju wiehed ta' pożizzjoni mhux derivattiva assenjata lill-portafoll tan-negozjar għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni ta' dik il-pożizzjoni billi japplikaw il-passi li ġejjin fl-ordni li ġejja:
 - (a) l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw is-sensittivitajiet għar-riskju delta f'konformità mal-Artikoli 325r u 325 t tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għal kull motivatur tar-riskju identifikat f'konformità mal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu;
 - (b) l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw is-sensittivitajiet ponderati f'konformità mal-formula stabbilita fl-Artikolu 325f(6) ta' dak ir-Regolament, billi jużaw is-sensittivitajiet ikkalkulati f'konformità mal-punt (a) ta' dan il-paragrafu;
 - (c) l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala l-motivatur tar-riskju li jikkorrispondi għall-ogħla valur assolut tas-sensittivitajiet ponderati kkalkulati f'konformità mal-punt (b) ta' dan il-paragrafu.

Artikolu 2

Metodu biex jiġi ddeterminat jekk tranzazzjoni mhux derivattiva tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha

Meta l-istituzzjonijiet jiddeterminaw jekk pożizzjoni mhux derivattiva tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha kif imsemmi fl-Artikolu

³ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea), li jemenda d-Deċizzjoni Nru 716/2009/KE u li jħassar id-Deċizzjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

94(3) u l-Artikolu 325a(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, għandhom japplikaw wiehed mill-metodi li ġejjin:

- (a) il-kalkolu tas-sensittività għar-riskju delta tal-motivatur tar-riskju ewlieni f'konformità mal-Artikolu 325r tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u l-identifikar t-tranzazzjoni bħala:
 - (i) pożizzjoni twila f'dak il-motivatur tar-riskju fejn is-sensittività għar-riskju delta korrispondenti tkun pożittiva; jew
 - (ii) pożizzjoni qasira f'dak il-motivatur tar-riskju fejn is-sensittività għar-riskju delta korrispondenti tkun negattiva;
- (b) tivvaluta d-dipendenza tal-valur tal-pożizzjoni fuq il-motivatur ewlieni tar-riskju billi tikkunsidra l-iskop tan-negozjar jew tal-ihhegġjar tat-tranzazzjoni fir-rigward ta' dak il-motivatur tar-riskju u tidentifika t-tranzazzjoni bħala pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha abbażi ta' dik il-valutazzjoni.

Artikolu 3

Metodu simplifikat għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju ewlieni ta' pożizzjoni mhux derivattiva u għad-determinazzjoni ta' jekk it-tranzazzjoni mhux derivattiva tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha

1. B'deroga mill-Artikoli 1 u 2, l-istituzzjonijiet jistgħu jidentifikaw il-motivatur ewlieni tar-riskju tal-pożizzjonijiet mhux derivattivi msemmija fil-paragrafi 2 sa 8 ta' dan l-Artikolu u jiddeterminaw jekk tali pożizzjonijiet jirrappreżentawx pożizzjonijiet twal jew qosra fil-motivatur tar-riskju ewlieni billi japplikaw l-approċċi stabbiliti f'dawk il-paragrafi.
2. Għal bonds li jikkonsistu fi strumenti ta' dejn b'rata fissa mingħajr karatteristiċi ta' opzjonalità, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw l-approċċ li ġej:
 - (a) huma għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni skont l-iskala tal-kwalità kreditizja u s-settur tal-bond imsemmi fl-Artikolu 325ah tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u l-maturità residwa tal-bond, abbażi ta' wahda minn dawn li ġejjin:
 - (i) It-tabella 1 fl-Anness ta' dan ir-Regolament, fejn il-flussi tal-flus tal-bond ma jkunux funzjonalment dipendenti fuq ir-rati tal-inflazzjoni;
 - (ii) It-tabella 2 fl-Anness ta' dan ir-Regolament, fejn il-flussi tal-flus tal-bond huma funzjonalment dipendenti fuq ir-rati tal-inflazzjoni;
 - (b) meta l-motivatur tar-riskju ewlieni identifikat f'konformità mal-punt (a) ta' dan il-paragrafu jkun ir-rata mingħajr riskju, dak il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun fil-munita li fiha jkun denominat il-bond u b'wahda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325l(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħżula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-bond;
 - (c) meta l-motivatur tar-riskju ewlieni identifikat f'konformità mal-punt (a) ta' dan il-paragrafu jkun ir-rata tal-firxa tal-kreditu tal-emittent, dak il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun il-firxa tal-kreditu tal-emittent tal-bond u b'wahda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325m(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħżula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-bond;

- (d) l-istituzzjonijiet għandhom jiddeterminaw jekk il-pożizzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha abbażi ta' dan li ġej:
- (i) meta l-motivatur tar-riskju ewlieni identifikat taht il-punti (a), (b) u (c) ta' dan il-paragrafu jkun ir-rata mingħajr riskju jew ir-rata tal-firxa tal-kreditu tal-emittent, il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinbiegħ il-bond, u qasira fejn jinxtara l-bond;
 - (ii) fejn il-motivatur tar-riskju ewlieni identifikat taht il-punti (a), (b) u (c) ta' dan il-paragrafu huwa r-rata tal-inflazzjoni, il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinxtara l-bond, u qasira fejn jinbiegħ il-bond.
3. Għal bonds li jikkonsistu fi strumenti ta' dejn b'rata varjabbli mingħajr karatteristiċi ta' opzjonalità, l-istituzzjonijiet għandhom jużaw l-approċċ stabbilit fil-paragrafu 2. Meta l-motivatur tar-riskju ewlieni identifikat f'konformità mal-paragrafu 2, il-punt (a), ikun ir-rata mingħajr riskju u l-maturità residwa tal-bond tkun oghla minn sena, il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun minflok ir-rata tal-firxa tal-kreditu tal-emittent, iddeterminata f'konformità mal-paragrafu 2, il-punt (c).
4. Għal pożizzjoni tal-istokk, il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun il-prezz spot tal-ekwiżità.
- Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinxtara l-istokk, u qasira fejn jinbiegħ l-istokk.
5. Għal pożizzjoni ta' flus f'munita differenti mill-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni, il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun ir-rata tal-kambju spot bejn il-munita ta' dik il-pożizzjoni ta' flus u l-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni.
- Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn il-pożizzjoni ta' flus hija entrata ta' assi, u qasira meta tkun entrata ta' obbligazzjoni.
6. Għal pożizzjonijiet f'komodità fiżika, il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun il-prezz spot tal-komoditajiet li jikkorrispondu għat-tip ta' komodità tal-pożizzjoni.
- Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha meta l-komodità fiżika tkun entrata tal-assi, u qasira meta tkun entrata tal-passiv.
7. Għal pożizzjoni f'impriza ta' investiment kollettiv (CIU), il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun il-fattur tar-riskju li jikkorrispondu għal dik is-CIU fil-bucket "settur ieħor" fit-Tabella 8 tal-Artikolu 325ap (1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.
- Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinxtaraw l-ishma jew l-unitajiet tas-CIU, u qasira fejn jinbiegħu l-ishma jew l-unitajiet tas-CIU.
8. Għal pożizzjoni fi tranżazzjoni ta' riakkwist fejn l-istituzzjoni jew il-kontroparti tagħha tittrasferixxi titoli kif imsemmi fil-paragrafi 2, 3 u 4, il-motivatur tar-riskju ewlieni għandu jkun ir-rata tal-imghax ġenerali jew ir-rata repo tal-ekwiżità korrispondenti.
- Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur ewlieni tar-riskju tagħha meta t-tranżazzjoni ta' riakkwist tkun irregolata minn ftehim ta' riakkwist, u qasira meta tkun irregolata minn ftehim ta' retroriakkwist.

Artikolu 4

Metodu għall-identifikazzjoni tal-motivaturi ewlenin tar-riskju ta' pożizzjoni derivattiva

1. Meta jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewleni ta' pożizzjoni derivattiva, l-istituzzjonijiet għandhom l-ewwel jidentifikaw:
 - (a) il-motivaturi tar-riskju kollha tat-tranzazzjoni, f'konformità mal-Artikolu 1 tar-Regolament Delegat (UE) 2021/931;
 - (b) jekk it-tranzazzjoni għandhiex motivatur tar-riskju materjali wiehed jew aktar, f'konformità mal-Artikoli 2 u 3 ta' dak ir-Regolament Delegat;
 - (c) il-motivaturi tar-riskju materjali tat-tranzazzjoni u l-aktar motivaturi tar-riskju materjali, f'konformità mal-Artikolu 4 ta' dak ir-Regolament Delegat.
2. L-istituzzjonijiet li jkunu identifikaw, f'konformità mal-paragrafu 1, tranzazzjoni derivattiva b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss għandhom jiehdu dak il-motivatur tar-riskju bħala l-motivatur tar-riskju ewleni.
3. L-istituzzjonijiet li jkunu identifikaw, f'konformità mal-paragrafu 1, tranzazzjoni derivattiva b'aktar minn motivatur tar-riskju materjali wiehed li jappartjenu għal kategorija ta' riskju waħda biss kif imsemmi fl-Artikolu 277(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandhom jiehdu l-aktar motivatur tar-riskju materjali f'dik il-kategorija tar-riskju bħala l-motivatur tar-riskju ewleni.
4. L-istituzzjonijiet li jkunu identifikaw, f'konformità mal-paragrafu 1, tranzazzjoni derivattiva b'aktar minn motivatur tar-riskju materjali wiehed li jappartjenu għal żewġ kategoriji ta' riskju jew aktar kif imsemmi fl-Artikolu 277(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewleni billi jużaw wiehed mill-metodi li ġejjin:
 - (a) meta l-istituzzjonijiet ikunu identifikaw motivaturi tar-riskju materjali f'konformità mal-Artikolu 4(2) jew l-Artikolu 4(4) tar-Regolament Delegat (UE) 2021/931, il-motivatur tar-riskju ewleni għandu jkun l-aktar motivatur tar-riskju materjali li jikkorrispondi għas-suppliment tal-ogħla kategorija ta' riskju minn dawk imsemmija fl-Artikoli 280a sa 280f tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
 - (b) meta l-istituzzjonijiet ikunu identifikaw motivaturi tar-riskju materjali f'konformità mal-Artikolu 4(3) tar-Regolament Delegat (UE) 2021/931, il-motivatur tar-riskju ewleni għandu jkun l-aktar motivatur tar-riskju materjali li jikkorrispondi għall-ogħla valur assolut tas-sensittivitajiet ponderati msemmija fl-Artikolu 4(3), il-punt (b), ta' dak ir-Regolament Delegat.
5. Istituzzjoni li tapplika wiehed mill-metodi stabbiliti fl-Artikolu 4 tar-Regolament Delegat (UE) 2021/931 għall-kalkolu tal-valur tal-iskopertura ta' tranzazzjoni derivattiva partikolari għandha tuża l-istess metodu sabiex tidentifika l-motivatur ewleni tar-riskju ta' dik it-tranzazzjoni.

Artikolu 5

Metodu biex jiġi ddeterminat jekk tranzazzjoni derivattiva tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewleni tagħha

Meta jiddeterminaw jekk pożizzjoni derivattiva tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewleni tagħha kif imsemmi fl-Artikolu 94(3), l-Artikolu 273a(3) u l-Artikolu 325a(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet għandhom japplikaw

wiehed mill-metodi stabbiliti fl-Artikolu 6 tar-Regolament Delegat (UE) 2021/931 għall-motivatur tar-riskju ewlieni tat-tranzazzjoni.

Artikolu 6

Metodu simplifikat għall-identifikazzjoni tal-motivatur tar-riskju ewlieni ta' pożizzjoni derivattiva u għad-determinazzjoni ta' jekk it-tranzazzjoni derivattiva tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha

1. B'deroga mill-Artikoli 4 u 5, l-istituzzjonijiet jistgħu jidentifikaw il-motivatur ewlieni tar-riskju ta' pożizzjoni derivattiva kif imsemmi fil-paragrafi 2 sa 17 ta' dan l-Artikolu u jiddeterminaw jekk tali pożizzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha billi japplikaw l-approċċi stabbiliti f'dawk il-paragrafi.
2. Għal futuri jew forwards fuq stokks jew indiċijiet tal-borża, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur ewlieni tar-riskju bħala l-prezz spot tal-ekwità jew il-prezz spot tal-indiċi, rispettivament.
Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinxtraw il-futuri jew forwards, u tkun qasira fejn jinbiegħu.
3. Għal ftehimiet b'rata forward (FRAs) fejn kontroparti waħda tirċievi imghax b'rata varjabbli u tħallas imghax b'rata fissa, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala r-rata mingħajr riskju li tikkorrispondi għal dan li ġej:
 - (a) il-munita msemmija fl-FRA;
 - (b) waħda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325l(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħzula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-FRA.Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn l-istituzzjoni tħallas imghax b'rata fissa, u qasira meta l-istituzzjoni tirċievi imghax b'rata fissa.
4. Għal futuri jew forwards fuq bonds li jikkonsistu fi strumenti ta' dejn b'rata fissa jew b'rata varjabbli mingħajr karatteristiċi ta' opzjonalità, l-istituzzjonijiet għandhom jiddeterminaw jekk il-bond ikunx inxtara jew inbiegħ skont il-futuri jew il-kuntratt forward u, fuq dik il-bażi, jidentifikaw il-motivatur ewlieni tar-riskju u jiddeterminaw jekk il-pożizzjoni tirrappreżentax pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha billi japplikaw il-metodi stabbiliti fl-Artikolu 3(2) jew (3), rispettivament, għall-istrument ta' dejn b'rata fissa jew b'rata varjabbli sottostanti.
5. Għal futuri jew forwards fi skambji bejn munita barranija u l-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala r-rata tal-kambju spot bejn il-munita barranija u l-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni.
Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-munita barranija, u qasira fejn tinbiegħ il-munita barranija.
6. Għal futuri jew forwards fuq komoditajiet, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala l-prezz spot tal-komoditajiet li jikkorrispondi għal dan li ġej:
 - (a) it-tip ta' komodità speċifikat fil-futuri jew fil-kuntratt forward;

- (b) waħda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325p(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħżula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-futuri jew forwards.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinxtara il-komoditajiet, u tkun qasira fejn jinbiegħu.

7. Għal opzjonijiet call konvenzjonali jew put bi stokk sottostanti wiehed jew indiċi ta' stokks, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala l-prezz spot tal-ekwità jew il-prezz spot tal-indiċi, rispettivament.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-opzjoni call, u qasira fejn tinbiegħ l-opzjoni call. Il-pożizzjoni għandha tkun twila meta tinbiegħ l-opzjoni put, u qasira meta tinxtara l-opzjoni put.

8. Għal opzjonijiet call konvenzjonali jew put b'bond sottostanti uniku li jikkonsistu fi strument ta' dejn b'rata fissa, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni billi japplikaw il-metodu stabbilit fl-Artikolu 3(2) għall-bond sottostanti.

Meta l-motivatur tar-riskju ewlieni ddeterminat f'konformità mal-Artikolu 3(2), il-punti (a), (b) u (c), ikun ir-rata mingħajr riskju jew ir-rata tal-firxa tal-kreditu tal-emittent, il-pożizzjoni għandha tkun qasira fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-opzjoni call, u fit-tul meta tinbiegħ l-opzjoni call, u l-pożizzjoni għandha tkun qasira meta tinbiegħ l-opzjoni put, u fit-tul meta tinxtara l-opzjoni put.

Meta l-motivatur tar-riskju ewlieni ddeterminat f'konformità mal-Artikolu 3(2), il-punti (a), (b) u (c), ikun ir-rata tal-inflazzjoni, il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-opzjoni call, u qasira fejn tinbiegħ l-opzjoni call, u l-pożizzjoni għandha tkun twila meta tinbiegħ l-opzjoni put u tkun qasira fejn tinxtara l-opzjoni put.

9. Għal opzjonijiet ta' swap konvenzjonali, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni billi japplikaw il-metodu stabbilit fil-paragrafu 15 għall-iswap tar-rati tal-imghax sottostanti.

Meta l-opzjoni ta' swap tagħti d-dritt li wiehed jidhol fi swap tar-rata tal-imghax li fiha d-detentur tal-opzjoni jirċievi imghax b'rata varjabbli u jhallas imghax b'rata fissa, il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha meta l-istituzzjoni tkun xtrat l-opzjoni ta' swap, u qasira meta l-istituzzjoni tkun bieghet l-opzjoni ta' swap.

Meta l-opzjoni ta' swap tagħti d-dritt li wiehed jidhol fi swap tar-rata tal-imghax li fiha d-detentur tal-opzjoni jhallas imghax b'rata varjabbli u jirċievi imghax b'rata fissa, il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha meta l-istituzzjoni tkun bieghet l-opzjoni ta' swap, u qasira meta l-istituzzjoni tkun xtrat l-opzjoni ta' swap.

10. Għal-limiti massimi u minimi, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur ewlieni tar-riskju bħala r-rata mingħajr riskju li tikkorrispondi għal dan li ġej:

- (a) il-munita msemija fil-limiti massimi jew minimi;

- (b) waħda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325 l(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħżula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-limiti massimi jew minimi.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinx tara l-limitu, u qasira fejn jinbiegħ il-limitu. Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn jinbiegħ il-limitu minimu, u tkun qasira fejn jinx tara l-limitu minimu.

11. Għal opzjonijiet call konvenzjonali jew put b'komodità sottostanti waħda, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala l-prezz spot tal-komoditajiet li jikkorrispon di għal dan li ġej:

- (a) it-tip ta' komodità speċifikat fil-kuntratt tal-opzjoni;
- (b) waħda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325p(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħzula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-opzjoni.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-opzjoni call, u qasira fejn tinbiegħ l-opzjoni call. Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinbiegħ l-opzjoni put, u qasira meta tinxtara l-opzjoni put.

12. Għal opzjonijiet ta' munita konvenzjonali, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala r-rata tal-kambju spot bejn il-munita barranija u l-munita tar-rapportar tal-istituzzjoni.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-munita barranija, u qasira fejn tinbiegħ il-munita barranija.

13. Għal swaps ta' inadempjenza tal-kreditu b'isem wiehed, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala r-rata tal-firxa tal-kreditu tal-emittent li tikkorrispon di għal dan li ġej:

- (a) l-emittent imsemmi fil-kuntratt ta' swap;
- (b) waħda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325m(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħzula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-iswap.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-protezzjoni, u qasira fejn tinbiegħ il-protezzjoni.

14. Għal swaps ta' inadempjenza tal-kreditu tal-indiċi, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala r-rata tal-firxa tal-kreditu li tikkorrispon di għal dan li ġej:

- (a) l-indiċi ta' kreditu msemmi fil-kuntratt ta' swap;
- (b) waħda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325m(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħzula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-iswap.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn tinxtara l-protezzjoni, u qasira fejn tinbiegħ il-protezzjoni.

15. Għal swaps tar-rati tal-imgħax fejn kontroparti waħda tirċievi imgħax b'rata varjabbli u tħallas imgħax b'rata fissa, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala r-rata mingħajr riskju li tikkorrispon di għal dan li ġej:

- (a) il-munita msemmija fil-kuntratt ta' swap;
- (b) waħda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325l(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħzula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-iswap.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha fejn l-istituzzjoni thallas imghax b'rata fissa, u qasira meta l-istituzzjoni tirċievi imghax b'rata fissa.

16. Għal swaps ta' ekwità fejn kontroparti wahda tirċievi r-redditu fuq stokk jew indici ta' stokk u thallas imghax b'rata fissa jew b'rata varjabbli, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala l-prezz spot tal-ekwità jew il-prezz spot tal-indici, rispettivament.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha meta l-istituzzjoni tirċievi r-redditu fuq l-istokk jew l-indici tal-istokk, u qasira meta l-istituzzjoni thallas ir-redditu fuq stokk jew indici tal-istokk.

17. Għal swaps ta' komoditajiet fejn kontroparti wahda tirċievi flussi ta' flus ibbażati fuq il-prezz ta' komodità sottostanti u thallas imghax b'rata fissa jew b'rata varjabbli, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivatur tar-riskju ewlieni bħala l-prezz spot tal-komoditajiet li jikkorrispondi għal dan li ġej:

- (a) it-tip ta' komodità speċifikat fil-kuntratt ta' swap;
- (b) wahda mill-maturitajiet stabbiliti fl-Artikolu 325p(2) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, magħzula biex taqbel kemm jista' jkun mal-maturità tal-iswap.

Il-pożizzjoni għandha tkun twila fil-motivatur tar-riskju ewlieni tagħha meta l-istituzzjoni tirċievi l-flussi tal-flus abbażi tal-prezz ta' komodità sottostanti, u qasira meta l-istituzzjoni thallas il-flussi tal-flus abbażi tal-prezz ta' komodità sottostanti.

Artikolu 7

Dhul fis-sehh

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-sehh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell, 1.7.2025

Għall-Kummissjoni

Il-President

Ursula VON DER LEYEN