Rat der
Europäischen Union

Brüssel, den 23. November 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

ÜBERMITTLUNGSVERMERK

Absender:	Frau Martine DEPREZ, Direktorin, im Auftrag der Generalsekretärin der Europäischen Kommission
Empfänger:	Frau Thérèse BLANCHET, Generalsekretärin des Rates der Europäischen Union
Nr. Komm.dok.:	C(2026) 7883 annex
Betr.:	ANHANG der DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) …/… DER KOMMISSION zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Anforderungen an zentrale Gegenparteien in Bezug auf die Transparenz von Einschusszahlungen und das Simulationsinstrument für Einschüsse sowie der Anforderungen an Clearingdienstleister in Bezug auf die Transparenz von Einschusszahlungen und Simulationen der Einschüsse

Die Delegationen erhalten als Anlage das Dokument C(2026) 7883 annex.

Anl.: C(2026) 7883 annex

EUROPÄISCHE
KOMMISSION

Brüssel, den 10.11.2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

ANHANG

der

DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) …/… DER KOMMISSION

zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Anforderungen an zentrale Gegenparteien in Bezug auf die Transparenz von Einschusszahlungen und das Simulationsinstrument für Einschüsse sowie der Anforderungen an Clearingdienstleister in Bezug auf die Transparenz von Einschusszahlungen und Simulationen der Einschüsse

ANHANG

Anforderungen an die Marktstressszenarien des Simulationsinstruments der CCP für Einschüsse

Die in Artikel 5 Absatz 1 Unterabsatz 1 Buchstabe b genannten Szenarien des Simulationsinstruments der CCP müssen alle folgenden Anforderungen erfüllen:

a) Sie sind so zu gestalten, dass sie sich wie folgt auf die Modelle für die Berechnung der Ersteinschusszahlungen auswirken:

i) Sie führen aufgrund veränderter Marktbedingungen zu Änderungen der Ersteinschussbeträge;

ii) sie umfassen angemessene Stressphasen, die sich auf die Marktvolatilität und die Korrelationen der in den Modellen für die Berechnung der Ersteinschusszahlungen erfassten Risikofaktoren auswirken;

iii) sie enthalten Preisänderungen der von der CCP geclearten Instrumente, die als Eingabewerte für die Berechnung der Ersteinschusszahlungen herangezogen werden;

iv) sie können Auswirkungen auf andere Risiken und Einschusskomponenten haben, z. B. aufgrund höherer Liquidationskosten oder geringerer Portfolioeinschusszahlungen.

b) Historische Szenarien umfassen bedeutende Stressereignisse der Vergangenheit, die sich am stärksten auf die Portfolios der Clearingmitglieder auswirken und für die von der CCP geclearten Anlageklassen am relevantesten sind.

c) Hypothetische Szenarien sind so zu gestalten, dass sie den Liquiditätsbedarf der Clearingmitglieder auf die Probe stellen.