Euroopan unionin neuvosto

Bryssel, 23. marraskuuta 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

SAATE

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Vastaanottaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri
Kom:n asiak. nro:	C(2026) 7883 annex
Asia:	LIITE asiakirjaan KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) …/… Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään keskusvastapuolten osalta vakuuksien läpinäkyvyyttä ja vakuuksien simulointivälinettä koskevat vaatimukset sekä määrityspalvelujen tarjoajien osalta vakuuksien läpinäkyvyyttä ja vakuuksien simulaatioita koskevat vaatimukset

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2026) 7883 annex.

Liite: C(2026) 7883 annex

EUROOPAN
KOMISSIO

Bryssel 10.11.2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

LIITE

asiakirjaan

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) …/…

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, joissa täsmennetään keskusvastapuolten osalta vakuuksien läpinäkyvyyttä ja vakuuksien simulointivälinettä koskevat vaatimukset sekä määrityspalvelujen tarjoajien osalta vakuuksien läpinäkyvyyttä ja vakuuksien simulaatioita koskevat vaatimukset

LIITE

Markkinoiden stressiskenaarioita koskevat vaatimukset, jotka keskusvastapuolen vakuussimulointivälineen on täytettävä

Asetuksen 5 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettujen keskusvastapuolen simulointivälineen skenaarioiden on täytettävä seuraavat vaatimukset:

a) ne on rakennettava niin, että ne vaikuttavat alkuvakuusmalleihin seuraavasti:

i) niiden on johdettava alkuvakuuksien määrien muutoksiin markkinaolosuhteiden muuttuessa;

ii) niiden on sisällettävä asianmukaisia stressikausia, jotka vaikuttavat alkuvakuusmalleissa huomioitaviin markkinoiden volatiliteettiin ja riskitekijöiden välisiin korrelaatioihin;

iii) niiden on sisällettävä muutos keskusvastapuolen määrittämien instrumenttien hintatasoissa, joita käytetään syöttötietoina alkuvakuuksien laskennassa;

iv) ne voivat sisältää muihin riskeihin ja vakuuden komponentteihin kohdistuvia vaikutuksia, jotka johtuvat esimerkiksi realisointikustannusten noususta tai salkun vakuusvaatimusten pienenemisestä.

b) historiallisten skenaarioiden on sisällettävä keskeisiä aikaisempia stressitilanteita, jotka vaikuttavat määritysosapuolten salkkuihin eniten ja ovat keskusvastapuolen määrittämien omaisuuseräluokkien kannalta relevanteimpia;

c) hypoteettiset skenaariot on rakennettava niin, että niissä kohdistuu painetta määritysosapuolten likviditeettitarpeisiin.