Az Európai Unió
Tanácsa

**Brüsszel, 2026. november 23.**
**(OR. en)**

**16245/26**
**ADD 1**

**EF 306**
**ECOFIN 1515**
**DELACT 180**
***ECB***

**FEDŐLAP**

| | |
|---|---|
| Küldi: | az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató |
| Címzett: | Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára |
| Biz. dok. sz.: | C(2026) 7883 annex |
| Tárgy: | MELLÉKLET<br>a következőhöz:<br>A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE<br>a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre alkalmazandó, a biztosítékok átláthatóságával és a biztosítéki szimulációs eszközzel kapcsolatos követelményeket, illetve a klíringszolgáltatókra alkalmazandó, a biztosítékok átláthatóságával és a biztosítéki szimulációval kapcsolatos követelményeket meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről |

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a következő dokumentumot: C(2026) 7883 annex.

Melléklet: C(2026) 7883 annex

EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2026.11.10.
C(2026) 7883 final

ANNEX

**MELLÉKLET**

**a következőhöz:**

**A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE**

**a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre alkalmazandó, a biztosítékok átláthatóságával és a biztosítéki szimulációs eszközzel kapcsolatos követelményeket, illetve a klíringszolgáltatókra alkalmazandó, a biztosítékok átláthatóságával és a biztosítéki szimulációval kapcsolatos követelményeket meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről**

# MELLÉKLET

**A központi szerződő felek biztosítéki szimulációs eszközében használt piaci stresszhelyzeti forgatókönyvekre vonatkozó követelmények**

A központi szerződő fél szimulációs eszközében alkalmazott, az 5. cikk (1) bekezdése első albekezdésének b) pontjában említett forgatókönyveknek meg kell felelniük az alábbi összes követelménynek:

a) úgy kell őket kialakítani, hogy az alábbiak szerint befolyásolják az alapletétre vonatkozó modelleket:

i. a piaci helyzet megváltozása esetén az alapletét összegének megváltozását eredményezik;

ii. olyan megfelelő stresszidőszakokat foglalnak magukban, amelyek hatással vannak azon piaci volatilitásra és a kockázati tényezők közötti azon korrelációkra, amelyeket az alapletétre vonatkozó modellek figyelembe vesznek;

iii. magukban foglalják a központi szerződő fél által elszámolt, az alapletét kiszámításához inputként használt eszközök árszintjének változását;

iv. magukban foglalhatják az egyéb kockázatokra és biztosítéki komponensekre gyakorolt hatásokat, például a likvidálási költségek növekedésének vagy a portfóliószintű biztosítéki fedezet csökkenésének hatásait;

b) a múltbeli forgatókönyvek tekintetében tartalmazzák azokat a kulcsfontosságú múltbeli stresszhelyzeteket, amelyek a legnagyobb hatást gyakorolják a klíringtagok portfólióira, és amelyek a legrelevánsabbak a központi szerződő fél által elszámolt eszközosztályok szempontjából;

c) a hipotetikus forgatókönyveket úgy kell kialakítani, hogy azok stresszhelyzetnek tegyék ki a klíringtagok likviditási szükségleteit.