Consiglio dell'Unione europea

Bruxelles, 23 novembre 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

NOTA DI TRASMISSIONE

Origine:	Segretaria generale della Commissione europea, firmato da Martine DEPREZ, direttrice
Destinatario:	Thérèse BLANCHET, segretaria generale del Consiglio dell'Unione europea
n. doc. Comm.:	C(2026) 7883 annex
Oggetto:	ALLEGATO del REGOLAMENTO DELEGATO (UE) .../... DELLA COMMISSIONE che integra il regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano gli obblighi delle controparti centrali relativi alla trasparenza dei margini e allo strumento di simulazione dei margini e gli obblighi dei prestatori di servizi di compensazione relativi alla trasparenza dei margini e alle simulazioni dei margini

Si trasmette in allegato, per le delegazioni, il documento C(2026) 7883 annex.

All.: C(2026) 7883 annex

COMMISSIONE
EUROPEA

Bruxelles, 10.11.2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

ALLEGATO

del

REGOLAMENTO DELEGATO (UE) .../... DELLA COMMISSIONE

che integra il regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano gli obblighi delle controparti centrali relativi alla trasparenza dei margini e allo strumento di simulazione dei margini e gli obblighi dei prestatori di servizi di compensazione relativi alla trasparenza dei margini e alle simulazioni dei margini

ALLEGATO

Requisiti degli scenari di stress del mercato utilizzati per lo strumento di simulazione dei margini delle CCP

Gli scenari dello strumento di simulazione delle CCP di cui all'articolo 5, paragrafo 1, primo comma, lettera b), soddisfano tutti i requisiti seguenti:

(a) sono concepiti in modo tale da incidere sui modelli di calcolo dei margini iniziali come segue:

i) comportano variazioni degli importi del margine iniziale in base alle variazioni delle condizioni di mercato;

ii) includono periodi di stress adeguati che abbiano un impatto sulla volatilità del mercato e sulle correlazioni dei fattori di rischio rilevati dai modelli di calcolo dei margini iniziali;

iii) includono una variazione dei livelli dei prezzi degli strumenti compensati dalla CCP, utilizzati come input per il calcolo dei margini iniziali;

iv) possono includere impatti su altri rischi e componenti del margine, ad esempio gli impatti dovuti all'aumento dei costi di liquidazione o alla riduzione della marginazione di portafoglio;

(b) per quanto riguarda gli scenari storici, essi includono i principali eventi di stress passati aventi l'impatto maggiore sui portafogli dei partecipanti diretti e la maggior rilevanza per le classi di attività compensate dalla CCP;

(c) per quanto riguarda gli scenari ipotetici, essi sono concepiti in modo da evidenziare il fabbisogno di liquidità dei partecipanti diretti.