Raad van de Europese Unie

Brussel, 23 november 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
aan:	mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	C(2026) 7883 annex
Betreft:	BIJLAGE bij GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) …/... VAN DE COMMISSIE tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de vereisten inzake margetransparantie en het margesimulatie-instrument voor centrale tegenpartijen en de vereisten inzake margetransparantie en margesimulaties voor aanbieders van clearingdiensten

De delegaties vinden hierbij document C(2026) 7883 annex.

Bijlage: C(2026) 7883 annex

EUROPESE
COMMISSIE

Brussel, 10.11.2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

BIJLAGE

bij

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) …/... VAN DE COMMISSIE

tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de vereisten inzake margetransparantie en het margesimulatie-instrument voor centrale tegenpartijen en de vereisten inzake margetransparantie en margesimulaties voor aanbieders van clearingdiensten

BIJLAGE

Vereisten voor de marktstress-scenario's voor het margesimulatie-instrument van CTP's

De in artikel 5, lid 1, eerste alinea, punt b), bedoelde scenario's in simulatie-instrumenten van CTP's voldoen aan alle volgende vereisten:

(a) zij zijn zodanig opgebouwd dat zij de volgende impact hebben op initiële-margemodellen:

i) zij resulteren in veranderingen in initiële-margebedragen, als gevolg van verschuivingen in marktomstandigheden;

ii) zij omvatten passende stressperioden die impact hebben op marktvolatiliteit en correlaties van risicofactoren die door initiële-margemodellen in beeld worden gebracht;

iii) zij omvatten een verandering in het prijspeil van de instrumenten die door CTP's worden gecleard en die als input worden gebruikt voor het berekenen van initiële marges;

iv) zij kunnen de impact omvatten op andere risico's en margecomponenten, bijvoorbeeld door toegenomen liquidatiekosten of verminderde portfolio margining (afstemming van margebedragen op de risico's van de portefeuille);

(b) wat historische scenario's betreft, bevatten zij belangrijke stressgebeurtenissen uit het verleden die de zwaarste impact hadden voor de portefeuilles van de clearingleden en het relevantst zijn voor de activaklassen die de CTP cleart;

(c) wat hypothetische scenario's betreft, zijn zij zodanig opgebouwd dat zij de liquiditeitsbehoeften van de clearingleden zwaar laten wegen.