Consiliul
Uniunii Europene

Bruxelles, 23 noiembrie 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2026) 7883 annex
Subiect:	ANEXĂ la REGULAMENTUL DELEGAT (UE) …/… AL COMISIEI de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează cerințele aplicabile contrapărților centrale în ceea ce privește transparența marjei și instrumentul de simulare a marjei și prestatorilor de servicii de compensare în ceea ce privește transparența marjei și simulările marjei

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2026) 7883 annex.

Anexă: C(2026) 7883 annex

COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 10.11.2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

ANEXĂ

la

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) …/… AL COMISIEI

de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează cerințele aplicabile contrapărților centrale în ceea ce privește transparența marjei și instrumentul de simulare a marjei și prestatorilor de servicii de compensare în ceea ce privește transparența marjei și simulările marjei

ANEXĂ

Cerințele privind scenariile de criză a pieței utilizate de instrumentul de simulare a marjei al CPC

Scenariile utilizate de instrumentul de simulare al CPC menționate la articolul 5 alineatul (1) primul paragraf litera (b) îndeplinesc toate cerințele următoare:

(a) sunt construite astfel încât să aibă un impact asupra modelelor de calcul al marjei inițiale, după cum urmează:

(i) conduc la modificări ale cuantumurilor marjelor inițiale, ca urmare a modificărilor condițiilor de piață;

(ii) includ perioade adecvate de criză care afectează volatilitatea pieței și corelațiile dintre factorii de risc cuprinși în modelele de calcul al marjei inițiale;

(iii) includ o modificare a nivelurilor prețurilor instrumentelor compensate de CPC, care sunt utilizate ca date de intrare pentru calcularea marjelor inițiale;

(iv) pot include impactul asupra altor riscuri și componente ale marjei, de exemplu, ca urmare a creșterii costurilor de lichidare sau a reducerii avantajelor în materie de marjă aplicate portofoliului.

(b) în ceea ce privește scenariile istorice, acestea includ principalele evenimente de criză din trecut care au cel mai mare impact asupra portofoliilor membrilor compensatori și care sunt cele mai relevante pentru clasele de active compensate de CPC;

(c) în ceea ce privește scenariile ipotetice, acestea sunt concepute astfel încât să testeze în condiții de criză nevoile de lichiditate ale membrilor compensatori.