Rada
Európskej únie

V Bruseli 23. novembra 2026
(OR. en)

16245/26
ADD 1

EF 306
ECOFIN 1515
DELACT 180
ECB

SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

Od:	Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Komu:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generálna tajomníčka Rady Európskej únie
Č. dok. Kom.:	C(2026) 7883 annex
Predmet:	PRÍLOHA k DELEGOVANÉMU NARIADENIU KOMISIE (EÚ) .../..., ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa bližšie určujú požiadavky na transparentnosť marží a nástroj na simuláciu marží zo strany centrálnych protistrán a na transparentnosť marží a simulácie marží zo strany poskytovateľov zúčtovacích služieb

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2026) 7883 annex.

Príloha: C(2026) 7883 annex

EURÓPSKA
KOMISIA

V Bruseli 10. 11. 2026
C(2026) 7883 final

ANNEX

PRÍLOHA

k

DELEGOVANÉMU NARIADENIU KOMISIE (EÚ) .../...,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa bližšie určujú požiadavky na transparentnosť marží a nástroj na simuláciu marží zo strany centrálnych protistrán a na transparentnosť marží a simulácie marží zo strany poskytovateľov zúčtovacích služieb

PRÍLOHA

Požiadavky na trhové stresové scenáre pre nástroj na simuláciu marží centrálnej protistrany

Scenáre simulačného nástroja centrálnej protistrany uvedené v článku 5 ods. 1 prvom pododseku písm. b) musia spĺňať všetky tieto požiadavky:

a) musia byť vytvorené tak, aby mali vplyv na modely počiatočnej marže, a to takto:

i) v dôsledku zmien trhových podmienok musia viesť k zmenám výšky počiatočnej marže;

ii) musia zahŕňať primerané obdobia stresu s vplyvom na volatilitu trhu a korelácie rizikových faktorov, ktoré sú zachytené modelmi počiatočnej marže;

iii) musia zahŕňať zmenu cenových úrovní nástrojov zúčtovávaných centrálnou protistranou, ktoré sa používajú ako vstupy na výpočet počiatočných marží;

iv) môžu zahŕňať vplyvy na iné riziká a zložky marže, napríklad v dôsledku zvýšených nákladov na likvidáciu alebo zníženej efektívnosti stanovenia marží vo vzťahu k portfóliu;

b) pokiaľ ide o historické scenáre, musia zahŕňať kľúčové minulé stresové udalosti, ktoré majú najväčší vplyv na portfóliá zúčtovacích členov a sú najrelevantnejšie pre triedy aktív, ktoré centrálna protistrana zúčtováva;

c) pokiaľ ide o hypotetické scenáre, musia byť vytvorené tak, aby testovali potreby zúčtovacích členov v oblasti likvidity za stresových podmienok.