



Brussell, 1 ta' Marzu 2021
(OR. en)

6600/21

EF 83
ECOFIN 189
DELECT 43

NOTA TA' TRAŻMISSJONI

minn:	Is-Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmata mis-Sa Martine DEPREZ, Direttur
data meta waslet:	1 ta' Marzu 2021
lil:	Is-Sur Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	C(2021) 1225 final
Suġġett:	REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../... ta' 1.3.2021 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wieħed jew aktar għall-finijiet tal-Artikolu 277(5), il-formula għall-kalkolu tad-delta superviżorja tal-opzjonijiet put u eżerċitabbli kklassifikati fil-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax u l-metodu biex jiġi ddeterminat jekk tranżazzjoni hijiex pozzizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali fil-kategorija tar-riskju partikolari għall-finijiet tal-Artikolu 279a(3)(a) u (b) fl-approċċ standardizzat għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti

Id-delegazzjonijiet għandhom isibu meħmuż id-dokument C(2021) 1225 final.

Mehmuż: C(2021) 1225 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 1.3.2021
C(2021) 1225 final

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 1.3.2021

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wiehed jew aktar għall-finijiet tal-Artikolu 277(5), il-formula għall-kalkolu tad-delta superviżorja tal-opzjonijiet put u eżerċitabbli kklassifikati fil-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax u l-metodu biex jiġi ddeterminat jekk tranżazzjoni hijiex pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali fil-kategorija tar-riskju partikolari għall-finijiet tal-Artikolu 279a(3)(a) u (b) fl-approċċ standardizzat għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. KUNTEST TAL-ATT DELEGAT

L-Artikolu 277(5) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 (“ir-Regolament”) jagħti s-setgħa lill-Kummissjoni biex tadotta, wara s-sottomissjoni tal-abbozz ta’ “standards tekniċi” (“TS”) mill-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA) f’konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010¹, atti delegati għall-identifikazzjoni ta’ tranżazzjonijiet b’motivatur tar-riskju materjali wiehed biss u tranżazzjonijiet b’aktar minn motivatur tar-riskju materjali wiehed u għall-identifikazzjoni tal-aktar motivaturi tar-riskju materjali għall-finijiet tal-Artikolu 277(3) tar-Regolament.

L-Artikolu 279a (3) tar-Regolament jagħti s-setgħa lill-Kummissjoni biex tadotta, wara s-sottomissjoni tal-abbozz ta’ TS mill-ABE skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, atti delegati biex tispeċifika, skont l-iżviluppi regolatorji internazzjonali, il-formula li l-istituzzjonijiet għandhom jużaw biex jikkalkulaw id-delta superviżorja tal-opzjonijiet put u eżerċitabbli kklassifikati fil-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imgħax kompatibbli mal-kundizzjonijiet tas-suq li fihom ir-rati tal-imgħax jistgħu jkunu negattivi kif ukoll il-volatilità superviżorja li hija xierqa għal dik il-formula.

Fl-aħħar nett, l-Artikolu 279a(3) jagħti wkoll is-setgħa lill-Kummissjoni li tadotta, wara s-sottomissjoni tal-abbozz ta’ TS mill-ABE skont l-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, atti delegati biex jiġi ddeterminat jekk tranżazzjoni hijiex pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali fil-kategorija ta’ riskju partikolari għat-tranżazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 277(3) tar-Regolament.

F’konformità mal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li jistabbilixxi l-ABE, il-Kummissjoni għandha tiddeċiedi fi żmien tliet xhur minn meta tirċievi l-abbozz ta’ TS jekk tapprovax l-abbozz ppreżentati. Il-Kummissjoni tista’ wkoll tapprova l-abbozz ta’ TS parzjalment biss, jew b’emendi, meta l-interessi tal-Unjoni jkunu jeżiġu dan, fil-kunsiderazzjoni tal-proċedura speċifika stipulata f’dawk l-Artikoli.

2. KONSULTAZZJONIJIET QABEL L-ADOZZJONI TAL-ATT

F’konformità mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-EBA għamlet konsultazzjoni pubblika dwar l-abbozz ta’ TS ippreżentat lill-Kummissjoni. Fit-2 ta’ Mejju 2019 ġie ppubblikat dokument ta’ konsultazzjoni fuq is-sit elettroniku tal-EBA u l-konsultazzjoni pubblika għalqet fit-2 ta’ Awwissu 2019. Barra minn hekk, l-ABE stiednet lill-Grupp tal-Partijiet Bankarji Interessati tal-ABE stabbilit f’konformità mal-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 biex jipprovdi pariri dwarhom. Flimkien mal-abbozz tal-istandards tekniċi, l-EBA ssottomettiet spjegazzjoni dwar kif l-eżitu ta’ dawn il-konsultazzjonijiet tqies fl-iżvilupp tal-abbozz finali tal-istandards tekniċi li ġie ppreżentat lill-Kummissjoni.

Flimkien mal-abbozz tal-istandards tekniċi, u f’konformità mat-tielet subparagrafu tal-Artikolu 10(1) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-EBA ppreżentat il-Valutazzjoni tal-Impatt tagħha², inkluż l-analizi tagħha tal-kostijiet u tal-benefiċċji, b’rabta mal-abbozz tal-

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta’ Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċizzjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċizzjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE.

² <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/market-risk/draft-technical-standards-on-the-standardised-approach-for-counterparty-credit-risk> paġni 24-38 tal-Abbozz Finali tal-Istandards Tekniċi Regolatorji.

istandards tekniċi pprezentati lill-Kummissjoni. L-ispeċifikazzjonijiet stabbiliti fl-abbozz ta' TS ifittxu li jarmonizzaw madwar l-UE l-metodoloġija biex jiġu kkalkulati ċerti elementi tekniċi tal-SA-CCR li għalihom l-istandards ta' Basel jippermettu lill-banek xi flessibbiltà fit-fassil tagħhom. Din il-metodoloġija armonizzata tikkombina għadd ta' prattiki komuni mill-istituzzjonijiet tal-UE, proporzjonati għar-riskji tal-portafolli tad-derivattivi tagħhom. Barra minn hekk, dan l-abbozz ta' TS iqis il-prinċipju tal-proporzjonalità billi jispeċifika metodoloġija alternattiva u aktar sempliċi għall-istituzzjonijiet li ma għandhomx il-kapaċità li jikkalkulaw ċerti elementi aktar kumplessi tal-metodoloġija ewlenija.

3. ELEMENTI ĠURIDIĊI TAL-ATT DELEGAT

L-abbozz finali ta' TS jispeċifika l-metodu għall-identifikazzjoni tal-motivaturi tar-riskju materjali ta' tranżazzjonijiet derivattivi, li abbażi tiegħu għandu jsir l-immappjar għal waħda jew aktar mill-kategoriji ta' riskju stabbiliti fl-Artikolu 277 tar-Regolament. Dan l-abbozz finali ta' TS stabbilixxa metodu bi tliet aspetti għall-identifikazzjoni tal-motivaturi tar-riskju materjali ta' tranżazzjonijiet derivattivi. L-ewwel nett, approċċ purament kwalitattiv jidentifika tranżazzjonijiet derivattivi li b'mod ċar għandhom motivatur tar-riskju materjali wieħed biss. It-tieni, approċċ kwalitattiv u kwantitattiv, li jirrikjedi valutazzjoni dettaljata tas-sensittivitajiet ta' tranżazzjoni derivattiva għall-motivaturi tar-riskju, jidentifika l-motivaturi tar-riskju materjali ta' daww it-tranżazzjonijiet derivattivi li għalihom l-immappjar ma jistax isir immedjatament abbażi tal-approċċ purament kwalitattiv. It-tielet, approċċ ta' riżerva jidentifika l-motivaturi tar-riskju kollha ta' tranżazzjoni derivattiva bħala materjali.

Barra minn hekk, l-abbozz finali ta' TS stabbilixxa l-formula li l-istituzzjonijiet għandhom jużaw biex jikkalkulaw id-delta superviżorja tal-opzjonijiet, meta kklassifikati fil-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax, li hija kompatibbli mar-rati tal-imghax negattivi. Il-formula tuża bidla λ biex tmexxi r-rata tal-imghax għal territorju pożittiv. Dan l-abbozz finali ta' TS jipprova l-metodoloġija għall-komputazzjoni tal-bidla λ , kif ukoll il-parametri li għandhom jintużaw fil-formola delta superviżorja. Fl-aħħar nett, l-abbozz finali ta' TS stabbilixxa metodu xieraq għad-determinazzjoni tad-direzzjoni tal-pożizzjoni f'motivatur tar-riskju materjali, f'konformità mad-definizzjoni pprovduta fir-Regolament.

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 1.3.2021

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodu għall-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wiehed jew aktar għall-finijiet tal-Artikolu 277(5), il-formula għall-kalkolu tad-delta superviżorja tal-opzjonijiet put u eżerċitabbli kklassifikati fil-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax u l-metodu biex jiġi ddeterminat jekk tranżazzjoni hijiex pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali fil-kategorija tar-riskju partikolari għall-finijiet tal-Artikolu 279a(3)(a) u (b) fl-approċċ standardizzat għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti

(Test b'rilevanza għaž-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012³, u b'mod partikolari t-tielet subparagrafu tal-Artikolu 277(5) u t-tielet subparagrafu tal-Artikolu 279a(3) tiegħu,

Billi:

- (1) Jenhtieg li l-istituzzjonijiet jidentifikaw il-motivaturi tar-riskju ta' tranżazzjoni derivattiva billi jiddeterminaw il-fatturi ta' riskju li fuqhom jiddependu l-flussi tal-flus ta' dik it-tranżazzjoni. Sabiex jiġi żgurat li l-istituzzjonijiet isegwu approċċ armonizzat għal din l-identifikazzjoni, jenhtieg li tal-inqas jikkunsidraw il-fatturi ta' riskju elenkati fit-Taqsima 3, il-Kapitolu 1a tat-Titolu IV tal-Parti Tlieta tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.
- (2) Il-metodu għall-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss, għall-fini tal-immappjar ta' daww it-tranżazzjonijiet derivattivi għall-kategorija ta' riskju rilevanti, jenhtieg li jkun sempliċi għall-kazijiet kollha fejn il-motivatur tar-riskju primarju u l-uniku motivatur tar-riskju materjali tat-tranżazzjoni derivattiva jkun immedjatament identifikabbli min-natura u l-flussi tal-flus ta' dik it-tranżazzjoni.
- (3) L-iswaps tar-rati tal-imghax bejn il-valuti jintużaw mill-istituzzjonijiet biex jiħhegġjaw ir-riskju tal-kambju li jirriżulta minn finanzjament jew investiment f'muniti barranin. Għalkemm tranżazzjonijiet bħal dawn jiddependu primarjament fuq il-motivaturi tar-riskju tal-kambju, dawn jistgħu jiddependu wkoll fuq motivaturi tar-riskju oħrajn, bħal motivaturi tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax. Madankollu, peress li l-esperjenza tas-suq turi li l-effett ta' dawn il-motivaturi tar-riskju oħrajn hafna drabi huwa immaterjali għal dawn it-tipi ta' tranżazzjonijiet partikolari, jekk

³ ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1.

tranżazzjoni taqa' taht dan it-tip, jenhtieg li dan ikun bizzzejjed biex jigu identifikati tranżazzjonijiet bhal dawn bhala tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss.

- (4) Irrispettivament min-natura u l-flussi tal-flus ta' tranżazzjoni derivattiva, jenhtieg li r-rati tal-imghax uzati biex jigu skontati l-flussi tal-flus tat-tranżazzjoni ("ir-rata ta' skont") ma jitqiesux bhala motivatur tar-riskju materjali. Ir-rekwiżit li l-istituzzjonijiet iqisu r-rata ta' skont fil-metodu għall-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss ikun sproporzjonat u ta' piż, peress li l-esperjenza empirika turi li dak il-motivatur tar-riskju normalment ikollu effett aktar limitat fuq il-valur tat-tranżazzjonijiet derivattivi mill-motivaturi tar-riskju l-oħra li minnhom jigu derivati l-flussi tal-flus tagħhom.
- (5) Għal tranżazzjonijiet derivattivi li għandhom aktar minn motivatur tar-riskju wiehed, jenhtieg li l-istituzzjonijiet jqisu s-sensittivitajiet u l-volatilità tas-sottostanti biex jidentifikaw dawk il-motivaturi tar-riskju li huma materjali f'kull kategorija ta' riskju u l-aktar motivaturi tar-riskju materjali f'kull kategorija ta' riskju.
- (6) Għal tranżazzjonijiet derivattivi li għandhom aktar minn motivatur tar-riskju wiehed u fejn dawk il-motivaturi tar-riskju jirreferu għal kategoriji ta' riskju differenti, jista' ma jkunx possibbli li jiġi konkluż liema minn dawk il-motivaturi tar-riskju huma materjali, anki wara li jitqiesu s-sensittivitajiet u l-volatilità tas-sottostanti tat-tranżazzjoni. F'każijiet bhal dawn, l-istituzzjonijiet għandhom, bhala approċċ sempliċi u konservattiv ta' riżerva, jikkunsidraw il-motivaturi tar-riskju kollha tal-materjal tat-tranżazzjoni u, konsegwentement, jallokaw it-tranżazzjoni derivattiva għall-kategoriji tar-riskju li jikkorrispondu għal dawn il-motivaturi tar-riskju abbażi tal-aktar motivaturi tar-riskju materjali f'kull kategorija ta' riskju.
- (7) Jenhtieg li l-metodu għall-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet derivattivi b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss jitwettaq fil-bidu biss, fejn tali tranżazzjonijiet derivattivi jkunu ġew identifikati fil-bidu bhala li għandhom motivatur tar-riskju wiehed biss, għaliex dak il-motivatur uniku tar-riskju huwa karatteristika bażika ta' dawk it-tranżazzjonijiet u għalhekk mhuwiex mistenni li jinbidel. Meta, fil-bidu, it-tranżazzjonijiet derivattivi jkunu ġew identifikati bhala li għandhom aktar minn motivatur tar-riskju wiehed, jenhtieg li l-proċess għall-identifikazzjoni tal-materjal u l-biċċa l-kbira tal-motivaturi tar-riskju jitwettaq fuq bażi trimestrali sabiex kwalunkwe bidla f'dawk it-tranżazzjonijiet tkun tista' tiġi riflessa b'mod xieraq fl-immappjar ta' dawk it-tranżazzjonijiet tad-derivattivi għall-motivaturi tar-riskju rilevanti.
- (8) L-Artikolu 279a(3), il-punt (a) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 jirrikjedi li l-formula li għandha tintuża għall-kalkolu tad-delta superviżorja tal-opzjonijiet put u eżerċitabbli kklassifikati fil-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax u kompatibbli mal-kundizzjonijiet tas-suq li fihom ir-rati tal-imghax jistgħu jkunu negattivi, għandha tiġi speċifikata skont l-iżviluppi regolatorji internazzjonali. Fit-22 ta' Marzu 2018, il-Kumitat ta' Basel dwar is-Superviżjoni Bankarja (BCBS)⁴ ippubblika l-"Mistoqsijiet frekwenti dwar l-approċċ standardizzat ta' Basel III għall-kejl tal-iskoperturi għar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti", filwaqt li spjega li jenhtieg li d-delta superviżorja għall-opzjonijiet tar-rati tal-imghax fil-każ ta' ambjent ta' rata tal-imghax negattiva tiġi ddeterminata skont formula speċifika, li fiha tiġi applikata bidla lambda (λ) għar-rata tal-imghax spot jew forward u għall-eżerċitar tal-opzjoni

⁴ Mistoqsijiet frekwenti dwar l-approċċ standardizzat ta' Basel III għall-kejl tal-iskoperturi tar-riskju ta' kreditu tal-kontroparti, 22 ta' Marzu 2018.

użata f'dik il-formula biex jiġi żgurat li dik ir-rata tal-imghax spot jew forward u strajk tal-opzjoni huma pożittivi.

- (9) Sabiex ir-rata tal-imghax spot jew forward u l-istrajk tal-opzjoni jsiru pożittivi, jenhtieg li l-bidla λ tkun kbira biżżejjed biex tippermetti lill-istituzzjonijiet jikkalkulaw id-delta superviżorja ta' tranżazzjoni skont il-formula stabbilita fl-Artikolu 279a(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, iżda fl-istess hin żgħira biżżejjed biex ma tintroduċix preġudizzju bla bżonn fl-eżitu tal-kalkolu delta superviżorja.
- (10) Jenhtieg li l-volatilità superviżorja, li hija wiehed mill-parametri għall-kalkolu tad-delta superviżorja, tiġi ddeterminata fid-dawl tal-formula speċifika għall-kalkolu tad-delta superviżorja għall-opzjonijiet put u eżerċitabbli fil-kategorija tar-rata tal-imghax. F'dak ir-rigward, il-valur tal-volatilità superviżorja għal opzjonijiet put u eżerċitabbli fil-kategorija tar-rata tal-imghax kif determinat fl-istandards internazzjonali adottati mill-BCBS huwa meqjus xieraq għall-użu tiegħu skont id-dritt tal-Unjoni.
- (11) Sabiex l-istituzzjonijiet ikunu jistgħu jiddeterminaw jekk tranżazzjoni hijiex pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju, f'motivatur tar-riskju materjali jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali ta' kategorija ta' riskju partikolari, jenhtieg li jiġi stabbilit liema informazzjoni li tikkonċerna istituzzjoni ta' tranżazzjoni jenhtieg li tuża biex tagħmel tali determinazzjoni. Sabiex jiġu evitati piżijiet bla bżonn għall-istituzzjonijiet, jenhtieg li jiġi jithallew jużaw l-istess informazzjoni bħall-informazzjoni li jużaw għall-identifikazzjoni tal-motivaturi tar-riskju materjali.
- (12) Dan ir-Regolament hu bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji pprezentati mill-Awtorità Bankarja Ewropea lill-Kummissjoni.
- (13) L-Awtorità Bankarja Ewropea wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħin dwar l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li dan ir-Regolament huwa bbażat fuq, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Bankarji Interessati stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010⁵.

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

KAPITOLU 1

METODU GĦALL-IDENTIFIKAZZJONI TA' TRANŻAZZJONIJET B'MOTIVATUR TAR-RISKJU MATERJALI WIEHED BISS, TRANŻAZZJONIJET B'AKTAR MINN MOTIVATUR TAR-RISKJU MATERJALI WIEHED U GĦALL-IDENTIFIKAZZJONI TAL-AKTAR MOTIVATORI TAR-RISKJU MATERJALI

Artikolu 1

Metodu għall-identifikazzjoni tal-motivaturi tar-riskju ta' tranżazzjoni derivattiva

1. Għall-fini tal-identifikazzjoni ta' tranżazzjonijiet b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss u tranżazzjonijiet b'aktar minn motivatur tar-riskju materjali wiehed, l-istituzzjonijiet għandhom, fil-bidu ta' kull tranżazzjoni, jidentifikaw il-motivaturi tar-riskju kollha tat-tranżazzjoni billi jiddeterminaw il-fatturi ta' riskju li fuqhom

⁵ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deciżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deciżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (GU L 331, 15.12.2010, p. 12).

jiddependu l-flussi tal-flus ta' dik it-tranzazzjoni, filwaqt li jqisu mill-inqas il-fatturi ta' riskju msemija fl-Artikoli 325 l sa 325q tar-Regolament (UE) Nru 575/2013. Il-fatturi ta' riskju identifikati mill-istituzzjonijiet għandhom ikunu l-motivaturi tar-riskju tat-tranzazzjoni.

2. L-istituzzjonijiet ma għandhomx iqisu bħala motivaturi tar-riskju ta' tranzazzjoni l-fatturi tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax użati biex jiġu skontati l-flussi tal-flus tat-tranzazzjoni.

Artikolu 2

Metodu biex jiġu identifikati t-tranzazzjonijiet b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss

1. Wara l-identifikazzjoni tal-motivaturi tar-riskju kollha ta' tranzazzjoni skont l-Artikolu 1, l-istituzzjonijiet għandhom, fil-bidu ta' kull tranzazzjoni, jidentifikaw tranzazzjonijiet b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss billi japplikaw dan li ġej:
 - (a) meta l-flussi tal-flus tat-tranzazzjoni jiddependu esklussivament fuq motivatur tar-riskju wiehed li jappartjeni għal wahda mill-kategoriji ta' riskju msemija fl-Artikolu 277(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw dak il-motivatur tar-riskju bħala l-uniku motivatur tar-riskju materjali ta' dik it-tranzazzjoni;
 - (b) meta l-flussi ta' flus tat-tranzazzjoni jiddependu fuq aktar minn motivatur tar-riskju wiehed u fejn l-istituzzjonijiet ikunu jidentifikaw motivatur tar-riskju wiehed biss ta' dik it-tranzazzjoni bħala materjali skont il-metodu stabbilit fl-Artikolu 4(3) jew il-metodu stabbilit fl-Artikolu 4(4), l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw dak il-motivatur tar-riskju bħala l-uniku motivatur tar-riskju materjali ta' dik it-tranzazzjoni.
2. B'deroga mill-paragrafu 1, għal swaps tar-rati tal-imghax bejn il-muniti kif imsemmi fil-punt 2 (a) tal-Anness II tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet jistgħu jidentifikaw il-motivatur tar-riskju tal-kambju bħala l-uniku motivatur tar-riskju materjali tat-tranzazzjoni.

Artikolu 3

Metodu biex jiġu identifikati t-tranzazzjonijiet b'motivatur tar-riskju materjali wiehed biss

Għall-finijiet tal-Artikolu 277(3) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw it-tranzazzjonijiet kollha għajr dawk imsemmija fl-Artikolu 2 bħala tranzazzjonijiet b'aktar minn motivatur tar-riskju materjali wiehed.

Artikolu 4

Metodu għall-identifikazzjoni tal-motivaturi tar-riskju materjali u l-aktar materjali minn dawk il-motivaturi tar-riskju

1. Wara l-identifikazzjoni tal-motivaturi tar-riskju kollha ta' tranzazzjoni skont l-Artikolu 1 fejn il-flussi tal-flus tat-tranzazzjoni jiddependu fuq aktar minn motivatur tar-riskju wiehed, l-istituzzjonijiet għandhom jidentifikaw il-motivaturi tar-riskju materjali u l-aktar motivaturi tar-riskju materjali billi japplikaw wiehed mill-metodi stabbiliti fil-paragrafi 2, 3 u 4, kif xieraq.

2. L-istituzzjonijiet għandhom japplikaw il-passi li ġejjin fil-bidu tat-tranzazzjoni:
 - (a) għandhom iqisu l-motivaturi tar-riskju kollha tat-tranzazzjoni identifikati skont il-proċedura msemmija fl-Artikolu 1 bħala motivaturi tar-riskju materjali;
 - (b) għal kull kategorija ta' riskju li tikkorrispondi għal dawk il-motivaturi tar-riskju materjali, huma għandhom jidentifikaw bħala l-motivatur tar-riskju l-aktar materjali l-motivatur tar-riskju li jikkorrispondi għas-suppliment tal-ogħla kategorija ta' riskju minn dawk imsemmija fl-Artikoli 280a sa 280f tar-Regolament (UE) Nru 575/2013.
3. L-istituzzjonijiet għandhom japplikaw il-passi li ġejjin fil-bidu tat-tranzazzjoni, u mbagħad mill-inqas fuq bazi trimestrali:
 - (a) huma għandhom jikkalkulaw is-sensittivitajiet tar-riskju delta f'konformità mal-Artikolu 325r tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 għal kull motivatur tar-riskju identifikat f'konformità mal-Artikolu 1 ta' dan ir-Regolament;
 - (b) huma għandhom jikkalkulaw is-sensittivitajiet ponderati f'konformità mal-formula stabbilita fl-Artikolu 325f(6) ta' dak ir-Regolament abbażi tas-sensittivitajiet ikkalkulati f'konformità mal-punt (a);
 - (c) għal kull waħda mill-kategoriji ta' riskju msemmija fl-Artikolu 277(1) ta' dak ir-Regolament, huma għandhom jikkalkulaw ir-rekwiżit ta' fondi proprji speċifiċi għall-klassi tar-riskju għar-riskju tas-suq f'konformità mal-formula stabbilita fl-Artikolu 325f(8) ta' dak ir-Regolament, abbażi tas-sensittivitajiet ponderati kollha msemmija fil-punt (b) tal-motivaturi tar-riskju li jkunu ġew assenjati għal dik il-kategorija ta' riskju;
 - (d) Għandhom jikklassifikaw ir-rekwiżiti ta' fondi proprji speċifiċi għall-klassi tar-riskju kollha għar-riskju tas-suq imsemmi fil-punt (c) mill-akbar sal-iżgħar f'termini assoluti, sabiex tinkiseb sekwenza ta' entrati li tonqos monotonikament, fejn l-entrata a_1 tkun l-akbar terminu assolut, a_2 huwa t-tieni l-akbar terminu u l-bqija;
 - (e) Huma għandhom, għal kull entrata a_i kkalkulata u kklassifikata skont il-punt (d) u fl-ordni li tirriżulta mill-klassifikazzjoni tagħhom, jivverifikaw jekk tigix issodisfata l-kundizzjoni li ġejja:

$$\frac{\sum_{j=1}^i a_j}{\sum_{k=1}^6 a_k} < Y\%$$

fejn:

i = l-indiċi li jindika l-kategoriji ta' riskju msemmija fl-Artikolu 277(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, ikklassifikati skont il-punt (d) u fl-ordni li tirriżulta minn dik il-klassifikazzjoni;

$Y\% = 60\%$;

- (f) huma għandhom jikkunsidraw bħala materjali:
 - (i) il-motivaturi tar-riskju li jikkorrispondu għall-kategoriji ta' riskju li għalihom tiġi ssodisfata l-kundizzjoni stabbilita fil-punt (e) ta' dan il-paragrafu;
 - (ii) il-motivaturi tar-riskju li jikkorrispondu għall-ewwel kategorija ta' riskju li għaliha dik il-kundizzjoni ma tigix issodisfata;

- (g) huma għandhom, għal kull waħda mill-kategoriji ta' riskju li jikkorrispondu għal motivaturi tar-riskju li mhumiex materjali f'konformità mal-punt (f), jivverifikaw jekk l-entrata korrispondenti a_i tissodisfax il-kundizzjoni li ġejja:

$$\frac{a_i}{\sum_{k=1}^6 a_k} \geq Z\%$$

fejn:

i = l-indiċi li jindika l-kategoriji ta' riskju msemija fl-Artikolu 277(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, ikklassifikati skont il-punt (d) u fl-ordni li tirriżulta minn dik il-klassifikazzjoni, u li jikkorrispondu għal motivaturi tar-riskju li mhumiex materjali skont il-punt (f);

$Z\% = 30\%$;

- (h) minbarra l-motivaturi tar-riskju materjali identifikati skont il-punt (f), huma għandhom iqisu wkoll bħala motivaturi tar-riskju materjali daww il-motivaturi tar-riskju li jikkorrispondu għall-kategoriji tar-riskju li għalihom tkun issodisfata l-kundizzjoni stabbilita fil-punt (g);
- (i) għal kull waħda mill-kategoriji ta' riskju msemija fil-punti (f) u (h), huma għandhom iqisu bħala l-motivatur tar-riskju l-aktar materjali għal dik il-kategorija ta' riskju l-motivatur tar-riskju li jikkorrispondi għall-ogħla valur assolut tas-sensittivitajiet ponderati msemija fil-punt (b).
4. L-istituzzjonijiet li jew jissodisfaw il-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 94(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, jew li huma eżentati mir-rekwiżit ta' rapportar skont l-Artikolu 325a(1) ta' dak ir-Regolament, jistgħu jidentifikaw l-aktar motivatur tar-riskju materjali billi japplikaw il-passi li ġejjin fil-bidu tat-tranżazzjoni, u mbagħad mill-inqas fuq bażi trimestrali:
- (a) huma għandhom jikkalkulaw is-supplimentazzjonijiet tal-kategorija ta' riskju kif imsemija fl-Artikoli 280a sa 280f tar-Regolament (UE) Nru 575/2013, kif applikabbli, għal kull motivatur tar-riskju identifikat skont l-Artikolu 1. Fejn aktar minn motivatur tar-riskju wiehed identifikat f'konformità mal-Artikolu 1 ikun gie assenjat għall-istess kategorija ta' riskju, l-istituzzjonijiet għandhom iżommu għall-applikazzjoni tal-punt (b) il-motivatur tar-riskju f'dik il-kategorija ta' riskju li jikkorrispondi għas-suppliment tal-ogħla kategorija ta' riskju f'dik il-kategorija ta' riskju;
- (b) huma għandhom japplikaw il-passi stabbiliti fil-paragrafu 3, il-punti (d) sa (h), fejn l-entrati użati f'dawk l-istadji għandhom ikunu bbażati fuq is-supplimentazzjonijiet tal-kategorija ta' riskju kkalkulati f'konformità mal-punt (a) ta' dan il-paragrafu;
- (c) huma għandhom jidentifikaw bħala l-motivaturi tar-riskju l-aktar materjali fil-kategoriji tar-riskju rilevanti l-motivaturi tar-riskju materjali identifikati bħala riżultat tal-metodu msemmi fil-punt (b).

KAPITOLU 2

FORMULA LI GħANDHA TINTUŻA GħALL-KALKOLU TAD-DELTA SUPERVIŻORJA TAL-OPZZJONIJIET PUT U EŻERĊITABBLI KKLASSIFIKATI FIL-KATEGORIJA TAR-RISKJU TAÇ-ĈAQLIQ FIR-RATA TAL-IMGHAX U L-VOLATILITÀ SUPERVIŻORJA XIERQA GħAL DIK IL-FORMULA U L-METODU BIEX JIĠI DDETERMINAT JEKK TRANŻAZZJONI HIJIEK POŻIZZJONI TWILA JEW QASIRA FIL-MOTIVATUR TAR-

RISKJU PRIMARJU JEW FL-AKTAR MOTIVATUR TAR-RISKJU MATERJALI F'KATEGORIJA TA' RISKJU PARTIKOLARI

Artikolu 5

Formula għall-kalkolu tad-delta superviżorja tal-opzjonijiet eżerċitabbli u put ikklassifikati għall-kategorija tar-riskju taċ-ċaqliq fir-rata tal-imghax u l-volatilità superviżorja xierqa għal tali formula

1. L-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw id-delta superviżorja (δ) tal-opzjonijiet eżerċitabbli u put ikklassifikati fil-kategorija tar-rata tal-imghax kompatibbli mal-kundizzjonijiet tas-suq li fihom ir-rati tal-imghax jistgħu jkunu negattivi kif ġej:

$$\delta = sign \cdot N \left(type \cdot \frac{\ln \left(\frac{(P + \lambda)}{(K + \lambda)} \right) + 0.5 \cdot \sigma^2 \cdot T}{\sigma \cdot \sqrt{T}} \right)$$

fejn:

$type = \begin{cases} -1 & \text{where the transaction is a put option} \\ +1 & \text{where the transaction is a call option} \end{cases}$

$sign = \begin{cases} -1 & \text{where the transaction is a sold call option or a bought put option} \\ +1 & \text{where the transaction is a sold put option or a bought call option} \end{cases}$

$N(x)$ = l-funzjoni kumulattiva ta' distribuzzjoni għal varjabbli aleatorju normali standard jiġifieri l-probabbiltà li varjabbli aleatorju normali b'medja ta' zero u b'varjanza ta' wiehied tkun inqas minn jew uguali għal "x";

P = il-prezz spot jew forward tal-istrument sottostanti tal-opzjoni;

K = il-prezz tal-eżerċitar tal-opzjoni;

T = id-data ta' skadenza tal-opzjoni, espressa fi snin bl-użu tal-konvenzjoni rilevanti dwar il-jum tax-xogħol;

λ = il-bidla adegwata biex kemm P kif ukoll K jiċċaqalqu f'territorju pożittiv, determinat skont il-paragrafu 2;

σ = il-volatilità superviżorja tal-opzjoni determinata skont il-paragrafu 3.

2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet għandhom jikkalkulaw il-bidla (λ) għal kwalunkwe opzjoni eżerċitabbli u put kif ġej:

$$\lambda_j = \max(\text{threshold} - \min(P_j, K_j), 0)$$

fejn:

P_j = il-prezz spot jew forward tal-istrument sottostanti tal-opzjoni j ;

K_j = il-prezz tal-eżerċitar tal-opzjoni j ;

$Limitu = 0.10\%$

3. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-istituzzjonijiet għandhom jiddeterminaw il-volatilità superviżorja tal-opzjoni fuq il-bażi tal-kategorija tar-riskju tat-tranzazzjoni u n-natura tal-istrument sottostanti tal-opzjoni skont it-tabella li ġejja:

Tabella

Kategorija tar-riskju	Strument sottostanti	Volatilità superviżorja
Rata tal-imghax	Kollha	50 %

Artikolu 6

Metodi biex jiġi ddeterminat jekk tranżazzjoni hijiex pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali f'kategorija ta' riskju partikolari

L-istituzzjonijiet għandhom jiddeterminaw jekk tranżazzjoni tkunx pożizzjoni twila jew qasira fil-motivatur tar-riskju primarju jew fl-aktar motivatur tar-riskju materjali f'kategorija ta' riskju partikolari billi japplikaw wieħed mill-metodi li ġejjin:

- (a) huma għandhom jikkalkulaw is-sensittivitàjiet tar-riskju delta ta' dawg il-motivaturi tar-riskju f'konformità mal-Artikolu 325r tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 u jidentifikaw it-tranżazzjoni bħala pożizzjoni twila f'motivatur tar-riskju fejn is-sensittività għar-riskju delta korrispondenti tkun pożittiva jew bħala pożizzjoni qasira fejn is-sensittività għar-riskju delta korrispondenti tkun negattiva;
- (b) huma għandhom jivvalutaw id-dipendenza tal-istruttura tal-flussi tal-flus tat-tranżazzjonijiet fuq dak il-motivatur tar-riskju jew l-iskop tal-ihhegġjar tat-tranżazzjoni fir-rigward ta' dak il-motivatur tar-riskju u jidentifikaw it-tranżazzjoni bħala pożizzjoni twila jew pożizzjoni qasira abbażi ta' dik il-valutazzjoni.

Artikolu 7

Dhul fis-seħh

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell, 1.3.2021

Għall-Kummissjoni

Il-President

Ursula VON DER LEYEN