

II

(Nelegislativní akty)

NAŘÍZENÍ

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2022/244

ze dne 24. září 2021,

kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2033, pokud jde o regulační technické normy upřesňující výši celkové marže pro výpočet K-faktoru „marže požadovaná pro účely clearingů“ (K-CMG)

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 ze dne 27. listopadu 2019 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 575/2013, (EU) č. 600/2014 a (EU) č. 806/2014 ⁽¹⁾, a zejména na čl. 23 odst. 3 třetí pododstavec uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Za účelem upřesnění výpočtu výše „celkové požadované marže“ uvedené v čl. 23 odst. 2 nařízení (EU) 2019/2033 a v zájmu větší jasnosti a jednotnosti ve vztahu k jejím složkám by mělo být objasněno, že výše celkové požadované marže zahrnuje kolaterál požadovaný členem clearingového systému dle jeho maržového modelu.
- (2) V souladu s čl. 23 odst. 2 nařízení (EU) 2019/2033 se pro výpočet K-CMG použije celková marže požadovaná na denní bázi. Pokud členové clearingového systému v průběhu jednoho dne svou marži upraví, platí pro daný den více než jedna výzva k dodatkové úhradě marže. Aby se zabránilo nejistotě ohledně toho, které z těchto maržových požadavků použít, a vzhledem k tomu, že k výpočtu K-CMG má být použita třetí nejvyšší částka za období tří měsíců, je třeba stanovit, že denní výše požadované marže by měla odpovídat nejvyššímu z maržových požadavků za daný den.
- (3) Investiční podniky mohou využívat clearingové služby více členů clearingového systému. U pozic, u nichž se používá K-CMG, by výše celkové marže požadované od investičního podniku měla být stanovena komplexně a zahrnovat celou marži požadovanou všemi členy clearingového systému. Proto používá-li investiční podnik K-CMG u pozic podléhajících clearingů více členy clearingového systému, měla by být CMG vypočtena jako součet marží požadovaných všemi členy clearingového systému. Investiční podnik by tak měl nejprve vypočítat celkovou denní výši požadované marže jako součet celkové marže požadované všemi členy clearingového systému a následně určit třetí nejvyšší výši z celkových marží požadovaných na denní bázi, jak je stanoveno v čl. 23 odst. 2 nařízení (EU) 2019/2033.

⁽¹⁾ Úř. věst. L 314, 5.12.2019, s. 1.

- (4) K uplatnění K-CMG na bázi portfolia, pokud celé portfolio podléhá clearingů nebo zajištění marží, musí být splněny podmínky stanovené v čl. 23 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2033. Portfolio pozic, u nichž byl proveden clearing, přidělené jednomu obchodnímu útvaru, tedy může využít K-CMG, a zároveň portfolio pozic, u nichž byl proveden clearing, přidělené jinému obchodnímu útvaru, může využít K-faktor „čisté poziční riziko“ (K-NPR). Aby se zabránilo arbitráži, mělo by být používání K-CMG a K-NPR napříč obchodními útvary konzistentní. Obchodní útvary, které jsou si podobné z hlediska obchodní strategie a pozice v obchodním portfoliu, by proto měly aplikovat stejný přístup.
- (5) Pro účely posouzení podle čl. 23 odst. 1 písm. e) nařízení (EU) 2019/2033 by měl být příslušný orgán povinen posoudit, zda je přístup K-CMG vhodný v tom, nakolik odráží rizikový profil pozic v obchodním portfoliu investičního podniku. Investiční podnik by měl mít povinnost pravidelně porovnávat své vlastní posouzení rizik s maržemi požadovanými členy clearingového systému, a to za účelem posouzení, zda jsou dané marže stále dobrým ukazatelem míry tržního rizika pro investiční podnik. V okamžiku posouzení příslušným orgánem by měl investiční podnik provést srovnání kapitálových požadavků podle K-NPR a podle K-CMG a měl by být schopen rozdíl mezi nimi příslušnému orgánu odpovídajícím způsobem odůvodnit. Výsledek posouzení příslušným orgánem by měl být kladný, pouze jsou-li všechny tyto podmínky splněny. Příslušný orgán by měl zejména zajistit, aby byl investiční podnik schopen sledovat a odpovídajícím způsobem odůvodnit rozdíl mezi výsledky daných dvou metodik (K-NPR a K-CMG), zejména v případě velkých odchylek v požadovaných maržích.
- (6) Vysoká četnost přepínání mezi K-NPR a K-CMG je silným indikátorem možného nepřiměřeného nebo nestandardního využívání kapitálových požadavků. Omezením četnosti změn pozic přepínáním mezi K-NPR a K-CMG lze zabránit regulační arbitráži. Přiměřeným řešením rizika regulační arbitráže by byl požadavek, aby obchodní útvar používal trvale po dobu alespoň dvou let pouze jednu z uvedených dvou metod. Ve výjimečných případech (např. restrukturalizace podniku), kdy se obchodní útvar změní natolik, že jej lze považovat za jiný obchodní útvar, by však příslušný orgán měl investičnímu podniku povolit změnu metody i během daného dvouletého období.
- (7) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem, které Komisi předložil Evropský orgán pro bankovníctví (EBA).
- (8) Orgán EBA uskutečnil k návrhům regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, otevřené veřejné konzultace, analyzoval potenciální související náklady a přínosy a požádal o stanovisko skupinu subjektů působících v bankovníctví zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ^(*),

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Výpočet výše celkové požadované marže

1. Výše celkové požadované marže uvedené v čl. 23 odst. 2 nařízení (EU) 2019/2033 je požadovaná výše kolaterálu zahrnující počáteční marži, variační marži a další kolaterál dle požadavku člena clearingového systému na základě jeho maržového modelu uplatňovaného na obchodní útvary investičního podniku podléhající K-CMG. Pro účely tohoto nařízení se „obchodním útvarem“ rozumí obchodní útvar ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 144 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ^(*).

2. Pokud člen clearingového systému nerozlišuje mezi maržemi požadovanými pro obchodní útvar podléhající K-CMG a maržemi požadovanými pro jiné obchodní útvary, investiční podnik považuje za marže podle odstavce 1 celkovou výši marží požadovaných pro všechny obchodní útvary.

^(*) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12).

^(*) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

3. Poplatky, které investiční podnik platí členovi clearingového systému za využití jeho služeb člena clearingového systému, se nepovažují za marži podle odstavce 1.
4. Pokud člen clearingového systému aktualizuje celkovou požadovanou marži více než jednou během jednoho dne, odpovídá celková marže požadovaná v daný den nejvyšší z částek celkových marží, jež člen clearingového systému během tohoto dne požadoval.
5. Pokud investiční podnik využívá pro obchodní útvar podléhající K-CMG služeb více než jednoho člena clearingového systému, vypočítá se výše celkové marže uvedené v čl. 23 odst. 2 nařízení (EU) 2019/2033 na denní bázi s připočtením částek marží požadovaných všemi členy clearingového systému, jak je uvedeno v odstavci 1 tohoto článku.

Článek 2

Zabránění arbitráži

1. Požadavek stanovený v čl. 23 odst. 1 písm. e) nařízení (EU) 2019/2033 je splněn, jsou-li splněny všechny tyto podmínky:
 - a) investiční podnik, který vypočítává kapitálové požadavky K-CMG na portfolio pozic, u nichž byl proveden clearing, přidělené jednomu obchodnímu útvaru, uplatňuje tutéž metodu na všechny pozice tohoto obchodního útvaru nepřetržitě po dobu nejméně 24 měsíců nebo se obchodní strategie nebo operace skupiny obchodníků tohoto obchodního útvaru změnily do té míry, že je lze považovat za jiný obchodní útvar;
 - b) investiční podnik používá K-CMG konzistentně ve všech obchodních útvarech, které jsou si podobné z hlediska obchodní strategie a pozice v obchodním portfoliu;
 - c) investiční podnik uplatňuje politiku a postupy, jež dokládají, že volba portfolia nebo portfolií podléhajících K-CMG by odrážela rizika pozic v obchodním portfoliu investičního podniku, včetně předpokládaných dob držení, používaných obchodních strategií a doby, kterou by mohl potřebovat k zajištění nebo řízení rizik svých pozic v obchodním portfoliu;
 - d) investiční podnik uplatňuje politiku a postupy, jež mu umožňují porovnat kapitálové požadavky vypočítané na základě K-CMG s kapitálovými požadavky vypočítanými na základě K-NPR a náležitě odůvodnit případné rozdíly mezi nimi, a to s přihlédnutím k faktorům uvedeným v odstavci 2 v každém z těchto případů:
 - i) jestliže změna obchodní strategie obchodního útvaru vede ke změně kapitálových požadavků pro daný obchodní útvar o 20 % nebo více na základě přístupu K-CMG;
 - ii) jestliže změna maržového modelu člena clearingového systému vede ke změně marží požadovaných u téhož portfolia podkladových pozic obchodního útvaru o 10 % nebo více;
 - e) investiční podnik využívá výsledek výpočtu K-CMG ve svém rámci pro řízení rizik a pravidelně porovnává výsledky svého vlastního posouzení rizik s maržemi požadovanými členy clearingového systému;
 - f) investiční podnik porovnal kapitálové požadavky vypočítané na základě K-CMG s kapitálovými požadavky vypočítanými na základě K-NPR pro každý obchodní útvar v okamžiku posouzení příslušným orgánem a poskytl příslušnému orgánu náležité odůvodnění případných rozdílů mezi nimi, a to s přihlédnutím k faktorům uvedeným v odstavci 2.
2. Pro účely odst. 1 písm. d) a f) příslušný orgán při posuzování, zda je rozdíl v kapitálových požadavcích vypočítaných pomocí K-CMG a pomocí K-NPR odůvodněný, přihlédne k těmto faktorům:
 - a) souvislosti s příslušnými obchodními strategiemi;
 - b) vlastnímu rámci pro řízení rizik investičního podniku;
 - c) úrovni celkových kapitálových požadavků investičního podniku vypočtené v souladu s článkem 11 nařízení (EU) 2019/2033;
 - d) výsledkům kontroly a hodnocení provedených orgánem dohledu, jsou-li k dispozici.

*Článek 3***Vstup v platnost**

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 24. září 2021.

Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN
