

Tabelul de concordanță

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2021/931 AL COMISIEI din 1 martie 2021 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care specifică metoda de identificare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate cu unul sau mai mulți determinanți de risc semnificativi în sensul articolului 277 alineatul (5), formula pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și metoda pentru a stabili dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc în sensul articolului 279a alineatul (3) literele (a) și (b) în cadrul abordării standardizate pentru riscul de credit al contrapărții, CELEX 02021R0931, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul delegat (UE) 2025/855 al comisiei din 28 ianuarie 2025

1	Titlul actului Uniunii Europene, inclusiv cea mai recentă modificare, nr.CELEX REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2021/931 AL COMISIEI din 1 martie 2021 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care specifică metoda de identificare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate cu unul sau mai mulți determinanți de risc semnificativi în sensul articolului 277 alineatul (5), formula pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și metoda pentru a stabili dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc în sensul articolului 279a alineatul (3) literele (a) și (b) în cadrul abordării standardizate pentru riscul de credit al contrapărții, CELEX 02021R0931, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul delegat (UE) 2025/855 al comisiei din 28 ianuarie 2025
2	Titlul proiectului de act normativ național Proiectul Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Pentru modificarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” (modificarea Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții și Instrucțiunii cu privire la prezentarea de către bănci a rapoartelor COREP în scopuri de supraveghere)
3	Gradul general de compatibilitate – compatibil
4	Autoritatea/persoana responsabilă – Banca Națională a Moldovei
5	Data întocmirii/actualizării – 01.12.2025

Actul Uniunii Europene	Proiectul de act normativ național	Gradul de compatibilitate	Observațiile
6	7	8	9
REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2021/931 AL COMISIEI din 1 martie 2021 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care specifică metoda de identificare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate cu unul sau mai mulți determinanți de risc semnificativi în sensul articolului 277 alineatul (5), formula pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și metoda pentru a stabili dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc în sensul articolului 279a alineatul (3) literele (a) și (b) în cadrul abordării standardizate pentru riscul de credit al contrapărții, CELEX 02021R0931, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul delegat (UE) 2025/855 al comisiei din 28 ianuarie 2025	Proiectul Hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei „Pentru modificarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei” (modificarea Regulamentului cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții și Instrucțiunea cu privire la prezentarea de către bănci a rapoartelor COREP în scopuri de supraveghere)		

CAPITOLUL 1 Metoda de identificare a tranzacțiilor cu un singur determinant de risc semnificativ, a tranzacțiilor cu mai mult de un determinant de risc semnificativ și de identificare a celui mai semnificativ dintre respectivii determinanți de risc <i>Articolul 1 Metoda de identificare a determinanților de risc ai unei tranzacții cu instrumente financiare derivate</i> (1) În vederea identificării tranzacțiilor cu un singur determinant de risc semnificativ și a tranzacțiilor cu mai mult de un determinant de risc semnificativ, instituțiile trebuie să identifice, la inițierea fiecărei tranzacții, toți determinanții de risc ai tranzacției, prin identificarea determinanților de risc de care depind fluxurile de trezorerie ale tranzacției respective, ținând cont cel puțin de determinanții de risc menționați la articolele 325l-325q din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Determinanții de risc identificați de instituții sunt determinanții de risc ai tranzacției. (2) Instituțiile nu trebuie să considere determinanții de risc ai ratei dobânzii utilizați pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie ale tranzacției ca fiind determinanții de risc ai tranzacției.	<i>Anexa 2 la Regulamentul cu privire la tratamentul riscului de credit al contrapărții pentru bănci</i> Standardele tehnice de reglementare care specifică metoda de identificare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate cu unul sau mai mulți determinanți de risc semnificativi în sensul punctului 58¹. formula pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și metoda pentru a stabili dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc în sensul punctului 71¹. în cadrul abordării standardizate pentru riscul de credit al contrapărții Capitolul I Metoda de identificare a tranzacțiilor cu un singur determinant de risc semnificativ, a tranzacțiilor cu mai mult de un determinant de risc semnificativ și de identificare a celui mai semnificativ dintre respectivii determinanți de risc <i>Secțiunea 1</i> Metoda de identificare a determinanților de risc ai unei tranzacții cu instrumente financiare derivate 1. În vederea identificării tranzacțiilor cu un singur determinant de risc semnificativ și a tranzacțiilor cu mai mult de un determinant de risc semnificativ, băncile trebuie să identifice, la inițierea fiecărei tranzacții, toți determinanții de risc ai tranzacției, prin identificarea determinanților de risc de care depind fluxurile de trezorerie ale tranzacției respective, ținând cont cel puțin de determinanții de risc menționați în Regulamentul nr.114/2018. Determinanții de risc identificați de bănci sunt determinanții de risc ai tranzacției. 2. Băncile nu trebuie să considere determinanții de risc ai ratei dobânzii utilizați pentru	Compatibil	
---	--	-------------------	--

	actualizarea fluxurilor de trezorerie ale tranzacției ca fiind determinanții de risc ai tranzacției.		
Articolul 2 Metoda de identificare a tranzacțiilor cu un singur determinant de risc semnificativ (1) După identificarea tuturor determinanților de risc ai unei tranzacții în conformitate cu articolul 1, instituțiile trebuie să identifice, la inițierea fiecărei tranzacții, tranzacțiile care au un singur determinant de risc semnificativ, aplicând următorii pași: (a) în cazul în care fluxurile de trezorerie ale tranzacției depind exclusiv de un singur determinant de risc care aparține uneia dintre categoriile de risc menționate la articolul 277 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, instituțiile identifică respectivul determinant de risc ca fiind singurul determinant de risc semnificativ al tranzacției respective; (b) în cazul în care fluxurile de trezorerie ale tranzacției depind de mai mult de un determinant de risc, iar instituțiile au identificat doar un singur determinant de risc al tranzacției respective ca fiind semnificativ, fie prin metoda prevăzută la articolul 4 alineatul (3), fie prin metoda prevăzută la articolul 4 alineatul (4), instituțiile identifică respectivul determinant de risc ca fiind singurul determinant de risc semnificativ al tranzacției respective. (2) Prin derogare de la alineatul (1), pentru swapurile încrucișate pe rata dobânzii menționate la punctul 2 litera (a) din anexa II la Regulamentul (UE) nr. 575/2013, instituțiile pot identifica determinantul de risc valutar ca fiind singurul determinant de risc semnificativ al tranzacției respective.	<i>Secțiunea a 2-a</i> Metoda de identificare a tranzacțiilor cu un singur determinant de risc semnificativ 3. După identificarea tuturor determinanților de risc ai unei tranzacții în conformitate cu punctele 2 și 3 din prezenta anexă, băncile trebuie să identifice, la inițierea fiecărei tranzacții, tranzacțiile care au un singur determinant de risc semnificativ, aplicând următorii pași: 3.1. în cazul în care fluxurile de trezorerie ale tranzacției depind exclusiv de un singur determinant de risc care aparține uneia dintre categoriile de risc menționate la punctul 55 din prezentul regulament, băncile identifică respectivul determinant de risc ca fiind singurul determinant de risc semnificativ al tranzacției respective; 3.2. în cazul în care fluxurile de trezorerie ale tranzacției depind de mai mult de un determinant de risc, iar băncile au identificat doar un singur determinant de risc al tranzacției respective ca fiind semnificativ, fie prin metoda prevăzută la punctul 8 din prezenta anexă, fie prin metoda prevăzută la punctul 9 din prezenta anexă, băncile identifică respectivul determinant de risc ca fiind singurul determinant de risc semnificativ al tranzacției respective. 4. Prin derogare de la punctul 3 din prezenta anexă, pentru swapurile încrucișate pe rata dobânzii menționate la punctul 2 litera a) din anexa nr.1 la Regulamentul nr.114/2018, băncile pot identifica determinantul de risc valutar ca fiind singurul determinant de risc semnificativ al tranzacției respective.	Compatibil	

<i>Articolul 3</i> Metoda de identificare a tranzacțiilor cu mai mult de un determinant de risc semnificativ În sensul articolului 277 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, instituțiile identifică toate tranzacțiile, altele decât cele menționate la articolul 2, ca fiind tranzacții cu mai mult de un determinant de risc semnificativ.	<i>Secțiunea a 3-a</i> Metoda de identificare a tranzacțiilor cu mai mult de un determinant de risc semnificativ 5. În sensul punctul 57 din prezentul regulament, băncile identifică toate tranzacțiile, altele decât cele menționate la punctele 3 și 4 din prezenta anexă, ca fiind tranzacții cu mai mult de un determinant de risc semnificativ.	Compatibil	
---	---	-------------------	--

Articolul 4 Metoda de identificare a determinantilor de risc semnificativi și a celui mai semnificativ dintre determinantii de risc respectivi (1) După identificarea tuturor determinantilor de risc ai unei tranzacții în conformitate cu articolul 1 și în cazul în care fluxurile de trezorerie ale tranzacției depind de mai mult de un determinant de risc, instituțiile identifică determinantii de risc semnificativi și pe cel mai semnificativ dintre respectivii determinanți de risc prin aplicarea uneia dintre metodele prevăzute la alineatele (2), (3) și (4), după caz. (2) Instituțiile aplică următoarele etape la inițierea tranzacției: (a) iau în considerare toți determinantii de risc ai tranzacției identificați în conformitate cu procedura menționată la articolul 1 ca fiind determinanți de risc semnificativi; (b) pentru fiecare categorie de risc care corespunde respectivilor determinanți de risc semnificativi, identifică, drept cel mai semnificativ determinant de risc, determinantul de risc care corespunde celei mai mari majorări pentru categoria de risc, dintre cele menționate la articolele 280a-280f din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. (3) Instituțiile aplică următoarele etape la inițierea tranzacției și, ulterior, cel puțin trimestrial: (a) calculează sensibilitățile la riscul delta, în conformitate cu articolul 325r din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, pentru fiecare determinant de risc identificat în conformitate cu articolul 1 din prezentul regulament; (b) calculează sensibilitățile ponderate prin formula prevăzută la articolul 325f alineatul (6) din regulamentul menționat, pe baza sensibilităților calculate în conformitate cu litera (a); (c) pentru fiecare dintre categoriile de risc menționate la articolul 277 alineatul (1) din regulamentul respectiv, calculează cerința de fonduri proprii specifică unei clase de risc pentru riscul de piață, prin formula prevăzută la articolul 325f alineatul (8) din regulamentul respectiv, pe baza tuturor sensibilităților ponderate menționate la litera (b) ale determinantilor de	<i>Secțiunea a 4-a</i> Metoda de identificare a determinantilor de risc semnificativi și a celui mai semnificativ dintre determinantii de risc respectivi 6. După identificarea tuturor determinantilor de risc ai unei tranzacții în conformitate cu punctele 1 și 2 din prezenta anexă și în cazul în care fluxurile de trezorerie ale tranzacției depind de mai mult de un determinant de risc, băncile identifică determinantii de risc semnificativi și pe cel mai semnificativ dintre respectivii determinanți de risc prin aplicarea uneia dintre metodele prevăzute la punctele 7 – 9, după caz. 7. Băncile aplică următoarele etape la inițierea tranzacției: 7.1. iau în considerare toți determinantii de risc ai tranzacției identificați în conformitate cu procedura menționată la punctele 1 și 2 din prezenta anexă ca fiind determinanți de risc semnificativi; 7.2. pentru fiecare categorie de risc care corespunde respectivilor determinanți de risc semnificativi, identifică, drept cel mai semnificativ determinant de risc, determinantul de risc care corespunde celei mai mari majorări pentru categoria de risc, dintre cele menționate la punctele 78-98 din prezentul regulament. 8. Băncile aplică următoarele etape la inițierea tranzacției și, ulterior, cel puțin trimestrial: 8.1. calculează sensibilitățile la riscul delta, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 114/2018, pentru fiecare determinant de risc identificat în conformitate cu punctele 1 și 2 din prezenta anexă; 8.2. calculează sensibilitățile ponderate prin formula prevăzută în Regulamentul nr. 114/2018, pe baza sensibilităților calculate în conformitate cu subpunctul 8.1. din prezenta anexă; 8.3. pentru fiecare dintre categoriile de risc menționate la punctul 55 din prezentul regulament, calculează cerința de fonduri proprii specifică unei clase de risc pentru riscul	Compatibil	
---	---	-------------------	--

risc care au fost încadrați în categoria de risc respectivă; (d) ierarhizează toate cerințele de fonduri proprii specifice unei clase de risc pentru riscul de piață menționate la litera (c) de la cea mai mare la cea mai mică în valoare absolută, pentru a obține un șir descrescător monoton de termeni, unde termenul a_1 este cea mai mare valoare absolută, a_2 este următoarea și așa mai departe; (e) pentru fiecare termen a_i calculat și ierarhizat în conformitate cu litera (d) și în ordinea care rezultă în urma ierarhizării, verifică dacă este îndeplinită următoarea condiție: $\frac{\sum_{j=1}^i a_j}{\sum_{k=1}^6 a_k} < Y\%$ unde: i = indicele care desemnează categoriile de risc menționate la articolul 277 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, ierarhizate în conformitate cu litera (d) și în ordinea care rezultă în urma ierarhizării respective; $Y\% = 60\%$; (f) consideră ca fiind semnificativi: (i) determinanții de risc care corespund categoriilor de risc pentru care este îndeplinită condiția prevăzută la litera (e) de la prezentul alineat; (ii) determinanții de risc care corespund primei categorii de risc pentru care condiția respectivă nu este îndeplinită; (g) verifică, pentru fiecare dintre categoriile de risc care corespund determinanților de risc care nu sunt semnificativi în conformitate cu litera (f), dacă termenul a_i corespunzător îndeplinește următoarea condiție: $\frac{a_i}{\sum_{k=1}^6 a_k} \geq Z\%$ unde: i = indicele care desemnează categoriile de risc menționate la articolul 277 alineatul (1) din	de piață, prin formula prevăzută în Regulamentul nr.114/2018, pe baza tuturor sensibilităților ponderate menționate la subpunctul 8.2. din prezenta anexă ale determinanților de risc care au fost încadrați în categoria de risc respectivă; 8.4. ierarhizează toate cerințele de fonduri proprii specifice unei clase de risc pentru riscul de piață menționate la subpunctul 8.3. din prezenta anexă de la cea mai mare la cea mai mică în valoare absolută, pentru a obține un șir descrescător monoton de termeni, unde termenul a_1 este cea mai mare valoare absolută, a_2 este următoarea și așa mai departe; 8.5. pentru fiecare termen a_i calculat și ierarhizat în conformitate cu subpunctul 8.4. din prezenta anexă și în ordinea care rezultă în urma ierarhizării, verifică dacă este îndeplinită următoarea condiție: $\frac{\sum_{j=1}^i a_j}{\sum_{k=1}^6 a_k} < Y\%$ unde: i = indicele care desemnează categoriile de risc menționate la punctul 55 din prezentul regulament, ierarhizate în conformitate cu subpunctul 8.4. din prezenta anexă și în ordinea care rezultă în urma ierarhizării respective; $Y\% = 60\%$; 8.6. consideră ca fiind semnificativi: 8.6.1. determinanții de risc care corespund categoriilor de risc pentru care este îndeplinită condiția prevăzută la subpunctul 8.5. din prezenta anexă; 8.6.2. determinanții de risc care corespund primei categorii de risc pentru care condiția respectivă nu este îndeplinită; 8.7. verifică, pentru fiecare dintre categoriile de risc care corespund determinanților de risc care nu sunt semnificativi în conformitate cu subpunctul 8.6. din prezenta anexă, dacă termenul a_i corespunzător îndeplinește următoarea condiție:		
--	---	--	--

Regulamentul (UE) nr. 575/2013, ierarhizate în conformitate cu litera (d) și în ordinea care rezultă în urma ierarhizării respective și care corespund determinanților de risc care nu sunt semnificativi în conformitate cu litera (f); $Z \% = 30 \%$; (h) în plus față de determinanții de risc semnificativi identificați în conformitate cu litera (f), consideră că sunt determinanți de risc semnificativi și determinanții de risc care corespund categoriilor de risc pentru care este îndeplinită condiția prevăzută la litera (g); (i) pentru fiecare dintre categoriile de risc menționate la literele (f) și (h), consideră că cel mai semnificativ determinant de risc pentru categoria de risc respectivă este determinantul de risc care corespunde celei mai mari valori absolute a sensibilităților ponderate menționate la litera (b). (4) Instituțiile care fie îndeplinesc condițiile prevăzute la articolul 94 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, fie îndeplinesc condițiile prevăzute la articolul 325a alineatul (1) din regulamentul respectiv pot identifica cel mai semnificativ determinant de risc prin aplicarea următoarelor etape la inițierea tranzacției și, ulterior, cel puțin trimestrial: (a) calculează majorările per categorie de risc menționate la articolele 280a-280f din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, după caz, pentru fiecare determinant de risc identificat în conformitate cu articolul 1. În cazul în care mai mulți determinanți de risc identificați în conformitate cu articolul 1 au fost încadrați în aceeași categorie de risc, instituțiile păstrează, pentru aplicarea literei (b), determinantul de risc din categoria de risc care corespunde celei mai mari majorări pentru categoria de risc din categoria de risc respectivă; (b) aplică etapele prevăzute la alineatul (3) literele (d)-(h), termenii utilizați în etapele respective fiind bazați pe majorările per categorie de risc calculate în conformitate cu litera (a) de la prezentul alineat; (c) stabilesc, ca fiind cei mai semnificativi determinanți de risc din categoriile de risc relevante, determinanții de risc semnificativi identificați prin metoda menționată la litera (b).	$\frac{a_i}{\sum_{k=1}^6 a_k} \geq Z\%$ unde: <i>i</i> = indicele care desemnează categoriile de risc menționate la punctul 55 din prezentul regulament, ierarhizate în conformitate cu subpunctul 8.4. din prezenta anexă și în ordinea care rezultă în urma ierarhizării respective și care corespund determinanților de risc care nu sunt semnificativi în conformitate cu subpunctul 8.6. din prezenta anexă; $Z \% = 30 \%$; 8.8. în plus față de determinanții de risc semnificativi identificați în conformitate cu subpunctul 8.6. din prezenta anexă, consideră că sunt determinanți de risc semnificativi și determinanții de risc care corespund categoriilor de risc pentru care este îndeplinită condiția prevăzută la subpunctul 8.7. din prezenta anexă; 8.9. pentru fiecare dintre categoriile de risc menționate la subpunctele 8.6. – 8.8. din prezenta anexă, consideră că cel mai semnificativ determinant de risc pentru categoria de risc respectivă este determinantul de risc care corespunde celei mai mari valori absolute a sensibilităților ponderate menționate la subpunctul 8.2. din prezenta anexă. 9. Băncile care fie îndeplinesc condițiile prevăzute în Regulamentul nr.109/2018, fie sunt scutite de cerința de raportare în conformitate cu Regulamentul nr.114/2018 pot identifica cel mai semnificativ determinant de risc prin aplicarea următoarelor etape la inițierea tranzacției și, ulterior, cel puțin trimestrial: 9.1. calculează majorările per categorie de risc menționate la punctele 78-98 din prezentul regulament, după caz, pentru fiecare determinant de risc identificat în conformitate cu punctele 1 și 2 din prezenta anexă. În cazul în care mai mulți determinanți de risc identificați în conformitate cu punctele 1 și 2 din prezenta anexă au fost încadrați în aceeași		
--	---	--	--

	categorie de risc, băncile păstrează, pentru aplicarea subpunctului 9.2. din prezenta anexă, determinantul de risc din categoria de risc care corespunde celei mai mari majorări pentru categoria de risc din categoria de risc respectivă; 9.2. aplică etapele prevăzute la subpunctele 8.4.-8.8. din prezenta anexă, termenii utilizați în etapele respective fiind bazați pe majorările per categorie de risc calculate în conformitate cu subpunctul 8.1. din prezenta anexă; 9.3. stabilesc, ca fiind cei mai semnificativi determinanți de risc din categoriile de risc relevante, determinanții de risc semnificativi identificați prin metoda menționată la subpunctul 9.2. din prezenta anexă.		
--	--	--	--

CAPITOLUL 2 Formula care trebuie utilizată pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și volatilitatea reglementată adecvată pentru formula respectivă și metoda pentru a determina dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe determinantul de risc cel mai semnificativ dintr-o anumită categorie de risc <i>Articolul 5 Formula de utilizat pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și volatilitatea reglementată adecvată pentru această formulă</i> (1) Instituțiile calculează delta reglementat (δ) al opțiunilor call și put, atunci când sunt încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii sau în categoria de risc de marfă care este compatibilă cu condiții de piață în care ratele dobânzii sau prețurile mărfurilor pot fi negative, după cum urmează: $\delta = \text{sign} \cdot N \left(\text{type} \cdot \frac{\ln \left(\frac{(P + \lambda)}{(K + \lambda)} \right) + 0.5 \cdot \sigma^2 \cdot T}{\sigma \cdot \sqrt{T}} \right)$ unde: $\text{type (tipul)} = \begin{cases} -1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune put} \\ +1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune call} \end{cases}$ $\text{sign (semnul)} = \begin{cases} -1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune call vândută sau o opțiune put cumpărată} \\ +1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune put vândută sau o opțiune call cumpărată} \end{cases}$ $N(x)$ = funcția de distribuție cumulativă a unei variabile aleatoare normale standard care exprimă probabilitatea ca o variabilă aleatoare normal distribuită, cu media zero și varianța 1, să fie mai mică sau egală cu „x”; P = prețul la vedere sau la termen al instrumentului-suport al opțiunii; K = prețul de exercitare a opțiunii; T = data de expirare a opțiunii, exprimată în ani utilizând convenția relevantă privind zilele lucrătoare;	Capitolul II Formula care trebuie utilizată pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și volatilitatea reglementată adecvată pentru formula respectivă și metoda pentru a determina dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe determinantul de risc cel mai semnificativ dintr-o anumită categorie de risc <i>Secțiunea 1</i> Formula de utilizat pentru a calcula delta reglementat al opțiunilor call și put încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii și volatilitatea reglementată adecvată pentru această formulă 10. Băncile calculează delta reglementat (δ) al opțiunilor call și put, atunci când sunt încadrate în categoria de risc de rată a dobânzii care este compatibilă cu condiții de piață în care ratele dobânzii pot fi negative, după cum urmează: $\delta = \text{sign} \cdot N \left(\text{type} \cdot \frac{\ln \left(\frac{(P + \lambda)}{(K + \lambda)} \right) + 0.5 \cdot \sigma^2 \cdot T}{\sigma \cdot \sqrt{T}} \right)$ unde: $\text{type (tipul)} = \begin{cases} -1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune put} \\ +1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune call} \end{cases}$ $\text{sign (semnul)} = \begin{cases} -1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune call vândută sau o opțiune put cumpărată} \\ +1 & \text{dacă tranzacția este o opțiune put vândută sau o opțiune call cumpărată} \end{cases}$ $N(x)$ = funcția de distribuție cumulativă a unei variabile aleatoare normale standard care exprimă probabilitatea ca o variabilă aleatoare normal distribuită, cu media zero și varianța 1, să fie mai mică sau egală cu „x”; P = prețul la vedere sau la termen al instrumentului-suport al opțiunii; K = prețul de exercitare a opțiunii; T = data de expirare a opțiunii, exprimată în ani utilizând convenția relevantă privind zilele lucrătoare; λ = factorul de decalare adecvat pentru a transforma atât P, cât și K în valori pozitive,	Compatibil	
--	--	-------------------	--

λ = factorul de decalare adecvat pentru a transforma atât P , cât și K în valori pozitive, determinat în conformitate cu alineatul (2);
 σ = volatilitatea reglementată a opțiunii, determinată în conformitate cu alineatul (3).
 (2) În sensul alineatului (1), instituțiile calculează factorul de decalare (λ) pentru orice opțiune call și put după cum urmează:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{\text{pragul}_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{dacă opțiunea } j \text{ este încadrată în categoria de risc de rată a dobânzii;} \\ \max\{-(1 + \text{pragul}_j) \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{dacă opțiunea } j \text{ este încadrată în categoria de risc de marfă.} \end{cases}$$

unde:

P = prețul la vedere sau la termen al instrumentului-
 j suport al opțiunii j ;

K_j = prețul de exercitare a opțiunii j ;

$\text{pragul}_j =$	0,10 %, dacă opțiunea j este încadrată în categoria de risc de rată a dobânzii;
	0,1, dacă opțiunea j este încadrată în categoria de risc de marfă.

(3) În sensul alineatului (1), instituțiile determină volatilitatea reglementată a opțiunii pe baza categoriei de risc a tranzacției și a naturii instrumentului-suport al opțiunii în conformitate cu tabelul următor:

Tabel

Categorie de risc	Instrumentul-suport	Volatilitatea reglementată
Rata dobânzii	Toate	50 %
Marfă	Energia electrică	150 %
	Alte mărfuri (mai puțin energia electrică)	70 %

determinat în conformitate cu punctul 11 din prezenta anexă;
 σ = volatilitatea reglementată a opțiunii, determinată în conformitate cu punctul 12 din prezenta anexă.
11. În sensul punctului 10 din prezenta anexă, băncile calculează factorul de decalare (λ) pentru orice opțiune call și put după cum urmează:

$$\lambda_j = \begin{cases} \max\{\text{pragul}_j - \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{dacă opțiunea } j \text{ este încadrată în categoria de risc de rată a dobânzii;} \\ \max\{-(1 + \text{pragul}_j) \min\{P_j, K_j\}, 0\} & \text{dacă opțiunea } j \text{ este încadrată în categoria de risc de marfă.} \end{cases}$$

unde:

P_j = prețul la vedere sau la termen al instrumentului-suport al opțiunii j ;

K_j = prețul de exercitare a opțiunii j ;

$$\text{pragul}_j = \begin{cases} 0,10 \%, & \text{dacă opțiunea } j \text{ este încadrată în categoria de risc de rată a dobânzii;} \\ 0,1, & \text{dacă opțiunea } j \text{ este încadrată în categoria de risc de marfă.} \end{cases}$$

12. În sensul punctului 10 din prezenta anexă, băncile determină volatilitatea reglementată a opțiunii pe baza categoriei de risc a tranzacției și a naturii instrumentului-suport al opțiunii în conformitate cu tabelul următor:

Tabel

Categorie de risc	Instrumentul-suport	Volatilitatea reglementată
Rata dobânzii	Toate	50 %
Marfă	Energia electrică	150 %

	<table><tr><td></td><td>Alte mărfuri (mai puțin energia electrică)</td><td>70 %</td></tr></table>		Alte mărfuri (mai puțin energia electrică)	70 %		
	Alte mărfuri (mai puțin energia electrică)	70 %				
Articolul 6 Metode pentru a stabili dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc Instituțiile determină dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc prin aplicarea uneia dintre următoarele metode: (a) calculează sensibilitățile la riscul delta al respectivilor determinanți de risc în conformitate cu articolul 325r din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și identifică tranzacția ca fiind o poziție lungă pe un determinant de risc în cazul în care sensibilitatea la riscul delta corespunzătoare este pozitivă, respectiv ca fiind o poziție scurtă în cazul în care sensibilitatea la riscul delta corespunzătoare este negativă; (b) evaluează dependența structurii fluxurilor de trezorerie ale tranzacțiilor de determinantul de risc respectiv sau scopul de acoperire al tranzacției în ceea ce privește determinantul de risc respectiv și, pe baza acestei evaluări, identifică tranzacția ca fiind o poziție lungă, respectiv o poziție scurtă.	<i>Secțiunea a 2-a</i> Metode pentru a stabili dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc 13. Băncile determină dacă o tranzacție este o poziție lungă sau scurtă pe determinantul de risc principal sau pe cel mai semnificativ determinant de risc într-o anumită categorie de risc prin aplicarea uneia dintre următoarele metode: 13.1. calculează sensibilitățile la riscul delta al respectivilor determinanți de risc în conformitate cu prevederile Regulamentului 114/2018 și identifică tranzacția ca fiind o poziție lungă pe un determinant de risc în cazul în care sensibilitatea la riscul delta corespunzătoare este pozitivă, respectiv ca fiind o poziție scurtă în cazul în care sensibilitatea la riscul delta corespunzătoare este negativă; 13.2. evaluează dependența structurii fluxurilor de trezorerie ale tranzacțiilor de determinantul de risc respectiv sau scopul de acoperire al tranzacției în ceea ce privește determinantul de risc respectiv și, pe baza acestei evaluări, identifică tranzacția ca fiind o poziție lungă, respectiv o poziție scurtă.	Compatibil				
Articolul 7 Intrare în vigoare Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene. Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.		Norme UE neaplicabile				

