

Ghid emis în temeiul articolului 45 alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2023/1114

de stabilire a parametrilor de referință
comuni ai scenariilor de simulare de criză
pentru simulările de criză de lichiditate
menționate la articolul 45 alineatul (4)
din Regulamentul (UE) 2023/1114

1. Obligații de conformare și de raportare

Statutul prezentului ghid

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010¹. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate în materie de supraveghere în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară sau privind modul în care trebuie aplicat dreptul Uniunii într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 35 din Regulamentul (UE) 2023/1114², trebuie să se conformeze prin integrarea lui în practicile proprii, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului juridic sau a proceselor lor de supraveghere).

Cerințe de raportare

3. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să informeze ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, să prezinte motivele neconformării, până la 30.09.2024. În lipsa unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE, cu mențiunea „EBA/GL/2024/08”. Notificările trebuie transmise de persoane care au competența necesară de a raporta conformarea, în numele autorităților competente din care fac parte. Orice schimbare cu privire la starea de conformare trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.
4. Notificările se publică pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3).

¹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 12).

² Regulamentul (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 mai 2023 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937 (JO L 150, 9.6.2023).

2. Obiect, domeniu de aplicare și definiții

Obiect

5. Ghidul stabilește, în conformitate cu articolul 45 alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2023/1114, parametrii de referință comuni ai scenariilor de simulare de criză care urmează să fie incluse în simulările de criză de lichiditate menționate la articolul 45 alineatul (4) din regulamentul respectiv.

Domeniu de aplicare

6. Ghidul se aplică emitenților de tokenuri semnificative raportate la active și instituțiilor emitente de monedă electronică care emit tokenuri de monedă electronică [în conformitate cu articolul 58 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) 2023/1114], astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctele 6 și, respectiv, 7 din regulamentul respectiv, și emitenților de tokenuri nesemnificative atunci când autoritatea competentă a statului membru de origine solicită acest lucru în conformitate cu articolul 35 alineatul (4) și cu articolul 58 alineatul (2) din același regulament (denumite împreună în continuare, în sensul prezentului ghid, „emitenții de TRA/TME”).

Destinatari

7. Ghidul se adresează autorităților competente, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 35 din Regulamentul (UE) 2023/1114, cărora li se aplică prezentul ghid.
8. Ghidul se adresează și emitenților cărora li se aplică prezentul ghid, astfel cum sunt definiți la articolul 3 alineatul (1) punctul 10 din Regulamentul (UE) 2023/1114, de:
 - a) tokenuri raportate la active, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 6 din regulamentul respectiv (emitenți de tokenuri raportate la active - TRA);
 - b) și instituțiilor emitente de monedă electronică care emit tokenuri de monedă electronică, astfel cum sunt definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 7 din regulamentul respectiv (emitenți de tokenuri de monedă electronică - TME).

3. Implementare

Data aplicării

9. Prezentul ghid se aplică după 30.09.2024 pe site-ul ABE a ghidului în toate limbile oficiale ale UE.

4. Ghid privind parametrii de referință comuni ai scenariilor de simulare de criză pentru simulările de criză de lichiditate

4.1 Dispoziție generală

10. În conformitate cu articolul 45 alineatul (4) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2023/1114, emitenții de TRA/TME trebuie să evalueze riscurile prevăzute în secțiunea 4.2, luând în considerare modificările de reglementare și tendințele pieței, precum și condițiile macroeconomice minime, și să aplice metodologia prevăzută în secțiunea 4.3, inclusiv parametrii scenariilor de simulare de criză, luând în considerare toate tokenurile raportate la active și de monedă electronică oferite și activitățile legate de acestea.

4.2 Riscurile care se evaluează

4.2.1 Riscul de răscumpărare

11. Emitenții de TRA/TME trebuie să evalueze, în condiții de criză, vulnerabilitatea în orice moment la cererile de răscumpărare.

12. În sensul punctului 11, emitenții de TRA/TME trebuie să ia în considerare următoarele aspecte: profilul deținătorilor de tokenuri (inclusiv retail sau wholesale); tipul de tokenuri (inclusiv dacă este semnificativ sau nu); tipul de active la care se realizează raportarea (cum ar fi moneda oficială sau altele); caracteristicile emitentului (cum ar fi o instituție de credit sau altele); experiența istorică în ceea ce privește cererile de răscumpărare și profilul de scadență al rezervei de active. Emitenții pot lua în considerare orice alte aspecte pe care le-au considerat relevante pentru evaluare.

13. Emitenții de TRA/TME trebuie să evalueze necesitatea de a completa procentele rezervei de active cu o scadență reziduală de până la una sau cinci zile lucrătoare în conformitate cu articolul 36 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2023/1114, odată ce regulamentul delegat relevant devine aplicabil, prin estimarea unui interval de încredere de 99 % în raport cu suma medie rambursată în cele mai grave cazuri observate de scadență reziduală de 1 și 5 zile în ceea ce privește ieșirile brute, pe baza observațiilor lor istorice specifice.

4.2.2 Riscul legat de depozitele la instituțiile de credit

14. Emitenții de TRA/TME trebuie să evalueze, în condiții de criză, posibilitatea de a nu avea acces rapid la valoarea depozitelor deținute la instituțiile de credit ca parte a rezervei de active.

15. În sensul punctului 14, emitenții de TRA/TME trebuie să ia în considerare toate aspectele următoare: i) calitatea creditului și profilul de lichiditate al contrapartidei de depozit; ii) concentrarea în funcție de contrapartidă și de custode; iii) localizarea depozitului; iv) scadența depozitului; v) garanțiile potențiale (inclusiv volumul, tipul sau calitatea) ale depozitului; și vi) orice factori de risc care nu sunt prevăzuți la articolul 36 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2023/1114 și pe care îi consideră relevanți pentru acest risc.

4.2.3 Riscul de piață și volatilitatea

16. Emitenții de TRA/TME trebuie să evalueze, în condiții de criză, necesitatea unor cerințe suplimentare de lichiditate pentru a acoperi riscul de piață al rezervei de active, precum și diferențele de denominare monetară, volatilitatea și corelarea în raport cu unul dintre activele la care se realizează raportarea, ținând cont de instrumentele financiare derivate de acoperire și de supragarantarea în vigoare, fie impuse în conformitate cu specificația prevăzută la articolul 36 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2023/1114, odată ce regulamentul delegat relevant devine aplicabil, fie solicitate de autoritatea competentă/de supraveghere sau deținute în mod voluntar.
17. Emitenții de TRA/TME trebuie să țină seama de cazurile în care se utilizează o abordare retrospectivă pentru determinarea supragarantării existente (menționate la punctul precedent), care se bazează pe o perioadă de observare în care nu a avut loc niciun eveniment de criză. În aceste cazuri, de exemplu, trebuie luate în considerare perioade mai lungi care includ evenimente de criză sau trebuie incluse ipoteze de criză.

4.2.4 Riscul de dezancorare

18. Emitenții de TRA/TME trebuie să evalueze riscul ca valoarea de piață a TRA/TME să difere de valoarea de piață a activului la care se realizează raportarea și dacă sunt necesare cerințe suplimentare de lichiditate pentru a reduce această diferență.

4.3 Metodologie

4.3.1 Simulări de criză de lichiditate

19. Emitenții de TRA/TME trebuie să compare valoarea totală ponderată a rezervei de active cu valoarea totală ponderată a activelor la care se raportează TRA/TME, în condiții de criză.
20. În sensul punctului 19, emitenții de TRA/TME trebuie să calculeze valoarea totală ponderată a rezervei de active ca rezultat al înmulțirii valorii de piață a fiecărui activ din rezerva de active cu factorul de criză relevant (ponderare). În cazul activelor netranzactionabile (cum ar fi numerarul sau depozitele la instituțiile de credit), emitenții de TRA/TME trebuie să ia valoarea înmulțită cu factorul de criză relevant.
21. Valoarea totală ponderată a activelor la care se raportează tokenurile este rezultatul înmulțirii valorii de piață a activelor la care se raportează factorul de criză relevant. În cazul TRA/TME la

care se raportează monedele oficiale, valoarea lor monetară trebuie considerată ca fiind valoarea ponderată a activelor la care se realizează raportarea.

22. Un deficit al rezervei de active în cadrul simulării de criză de lichiditate apare când valoarea totală ponderată a rezervei de active este mai mică decât valoarea ponderată a activelor la care se raportează tokenurile, în condiții de criză.

4.3.2 Identificarea parametrilor de referință comuni ai scenariilor de simulare de criză

23. Emitenții de TRA/TME trebuie să calibreze și să stabilească factorii de criză relevanți pentru fiecare activ din rezerva de active și pentru activele la care se raportează TRA/TME în diferite scenarii de criză și orizonturi de timp, și anume o zi, cinci zile, 30 de zile și un an.
24. Emitenții de TRA/TME trebuie să-și bazeze calibrarea factorilor de stres pe observațiile istorice (observațiile lor proprii plus observațiile rezultate din evenimentele de pe piață) și pe raționamentul calificat. Emitenții de TRA/TME trebuie să dispună de o documentație istorică a seriilor de date ale observațiilor și de o justificare detaliată a raționamentului calificat care să dovedească caracterul adecvat al calibrării.
25. Factorul de criză pentru o anumită clasă de active trebuie construit luând în considerare combinația de factori de risc și parametrii relevanți pentru clasa de active în diferite evenimente/scenarii de criză din punct de vedere idiosincratic și la nivelul pieței. Severitatea șocurilor trebuie determinată de severitatea scenariului de criză dat (inclusiv orizontul de timp). Prin urmare, pentru fiecare scenariu pot rezulta diferiți factori de criză pentru aceeași clasă de active.
26. Factorul de criză care trebuie aplicat fiecărui activ din rezerva de active trebuie să fie mai mic de 100 %. Factorul de criză care trebuie aplicat activelor la care se realizează raportarea trebuie să fie mai mare de 100 % dacă tokenurile nu sunt raportate la monede oficiale.
27. La stabilirea factorilor de criză, emitenții de TRA/TME trebuie să evalueze toți parametrii de mai jos și să ia în considerare riscurile prevăzute în secțiunea 4.2 din prezentul ghid. Emitenții de TRA/TME pot să ia în considerare și alți parametri relevanți și alte riscuri relevante care nu au fost deja luate în considerare și care nu sunt în contradicție cu cei/cele din prezentul ghid.

a) Parametrii legați de calibrarea factorilor de criză ai rezervei de active

28. La stabilirea factorilor de criză pentru următoarele active din rezerva de active, emitenții de TRA/TME trebuie să ia în considerare, în condiții de criză, toți parametrii următori:

a. Depozite la instituții de credit

- i. calitatea creditului instituției care atrage depozite și așteptările de neperformanță;

- ii. calitatea creditului și a lichidității garanției subiacente, dacă depozitul este garantat;
- iii. concentrarea în funcție de instituția care atrage depozite;
- iv. scadența și opțiunile de retragere anticipată și
- v. riscul de reînnoire care decurge din operațiunile de finanțare prin instrumente financiare, în special din contractele repo, dacă se primește numerar în schimbul unor active nelichide³.

b. Mărfuri:

- i. măsura în care activele de rezervă reproduc activele la care se raportează tokenurile și
- ii. riscul potențial de livrare și costurile asociate dacă răscumpărarea este fizică.

c. Active lichide de nivel 1 aferente LCR supuse unor marje de ajustare de 0 % [în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei] și, odată ce regulamentul delegat relevant devine aplicabil, așa cum se specifică în continuare ca instrumente financiare foarte lichide în conformitate cu articolul 38 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2023/1114:

- i. durata/scadența reziduală medie ponderată pentru a lua în considerare sensibilitatea potențială a acestora la riscul de rată a dobânzii și volatilitatea aferentă;
- ii. prima de risc de țară pentru a lua în considerare volatilitatea aferentă;
- iii. concentrarea în funcție de emitent;
- iv. localizarea titlului de valoare (custodelui) pentru a lua în considerare potențialele provocări pentru un transfer rapid și
- v. evoluția valorii de piață a titlului de valoare specific, pentru a evalua volatilitatea și corelarea în raport cu activele la care se realizează raportarea.

d. Obligațiuni garantate de nivel 1 aferente LCR [în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei] și, odată ce regulamentul delegat relevant

³ Prin active lichide se înțeleg activele definite ca „active de nivelul 1” sau „active de nivelul 2” la articolul 3 punctele 1 și 2 din Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit (JO L 011 17.1.2015, p. 1).

devine aplicabil, așa cum se specifică în continuare ca instrumente financiare foarte lichide în conformitate cu articolul 38 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2023/1114:

- i. marjele de ajustare pentru LCR impuse;
 - ii. durata/scadența reziduală medie ponderată pentru a lua în considerare sensibilitatea potențială a acestora la riscul de rată a dobânzii și volatilitatea aferentă;
 - iii. procentul lor din rezerva de active;
 - iv. concentrarea în funcție de emitent;
 - v. localizarea titlului de valoare (custodelui) pentru a lua în considerare potențialele provocări pentru un transfer rapid,
 - vi. evoluția valorii de piață a titlului de valoare specific, pentru a evalua volatilitatea și corelarea în raport cu activele la care se realizează raportarea.
- e. Alte instrumente financiare foarte lichide, odată ce regulamentul delegat relevant devine aplicabil, așa cum se specifică în continuare în conformitate cu articolul 38 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2023/1114:**

- i. marjele de ajustare pentru LCR impuse;
- ii. durata/scadența reziduală medie ponderată pentru a lua în considerare sensibilitatea potențială a acestora la riscul de rată a dobânzii și volatilitatea aferentă;
- iii. procentul lor din rezerva de active;
- iv. concentrarea în funcție de emitent;
- v. localizarea titlului de valoare (custodelui) pentru a lua în considerare potențialele provocări pentru un transfer rapid și
- vi. evoluția valorii de piață a titlului de valoare specific, pentru a evalua volatilitatea și corelarea în raport cu activele la care se realizează raportarea.

b) Parametrii legați de calibrarea factorilor de criză ai activelor la care se realizează raportarea

29. La stabilirea factorilor de criză pentru activele la care se raportează tokenurile, emitenții de TRA/TME trebuie să ia în considerare, în condiții de criză, toți parametrii următori:

- i. indicatorii de volatilitate și de distribuție a valorii de piață a rezervei de active (cum ar fi media, quartilele și distribuția valorii de piață a rezervei de active);
- ii. indicatorii de volatilitate și de distribuție în ceea ce privește activele la care se realizează raportarea (cum ar fi media, quartilele și distribuția valorii de piață a activelor la care se realizează raportarea);
- iii. factorii de criză idiosincracici (cum ar fi lichiditatea, solvabilitatea și soliditatea emitentului);
- iv. factorii de criză la nivelul întregii piețe (cum ar fi factorii de criză din sistemul financiar sau din ecosistemul cripto, numărul și amploarea abaterilor dintre prețul tokenului și valoarea de piață a activului la care se raportează tokenul).