

Κατευθυντήριες γραμμές που εκδίδονται βάσει του άρθρου 45 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114

---

για τον καθορισμό των κοινών παραμέτρων αναφοράς των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ρευστότητας που αναφέρονται στο άρθρο 45 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114

# 1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών

---

## Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010<sup>1</sup>. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν προς τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της EAT σχετικά με τις κατάλληλες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο ορθής εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας στον συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 35 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114<sup>2</sup>, στις οποίες εφαρμόζονται οι κατευθυντήριες γραμμές, θα πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τις στις πρακτικές τους κατά περίπτωση (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους).

## Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην EAT αν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις 30.09.2024. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θα θεωρήσει ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον διαδικτυακό τόπο της EAT, με την επισήμανση «EBA/GL/2024/08». Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

---

<sup>1</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331, της 15.12.2010, σ. 12).

<sup>2</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2023/1114 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 31ης Μαΐου 2023, για τις αγορές κρυπτοστοιχείων και για την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 και των οδηγιών 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/1937 (ΕΕ L 150 της 9.6.2023).

## 2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

---

### Αντικείμενο

5. Σύμφωνα με το άρθρο 45 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν κοινές παραμέτρους αναφοράς όσον αφορά τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που πρέπει να συμπεριληφθούν στις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ρευστότητας που αναφέρονται στο άρθρο 45 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού.

### Πεδίο εφαρμογής

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε εκδότες σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και σε ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος (σύμφωνα με το άρθρο 58 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114), όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημεία 6 και 7, αντίστοιχα, του εν λόγω κανονισμού, καθώς και σε εκδότες μη σημαντικών μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και σε ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν μη σημαντικές μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος όταν το απαιτεί η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής σύμφωνα με το άρθρο 35 παράγραφος 4 και το άρθρο 58 παράγραφος 2 του ίδιου κανονισμού (στο εξής, για τους σκοπούς των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών, αναφέρονται από κοινού ως «εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία (ART)/μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος (EMT)»).

### Αποδέκτες

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 35 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, στις οποίες εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.
8. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται επίσης στους εκδότες, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, στους οποίους εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ήτοι στους εκδότες:
  - α) μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 6 του εν λόγω κανονισμού (εκδότες μαρκών με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία – ART) και

- b) στα ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος που εκδίδουν μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 7 του εν λόγω κανονισμού (εκδότες μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος –EMT).

## 3. Εφαρμογή

---

### Ημερομηνία εφαρμογής

9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται 30.09.2024 στον δικτυακό τόπο της EAT σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.

## 4. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις κοινές παραμέτρους αναφοράς όσον αφορά τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ρευστότητας

---

### 4.1 Γενική διάταξη

10. Βάσει του άρθρου 45 παράγραφος 4 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να αξιολογούν τους κινδύνους σύμφωνα με την ενότητα 4.2, λαμβάνοντας υπόψη τις κανονιστικές αλλαγές και τις τάσεις της αγοράς, καθώς και τις ελάχιστες μακροοικονομικές συνθήκες, και να εφαρμόζουν τη μεθοδολογία σύμφωνα με την ενότητα 4.3, συμπεριλαμβανομένων των παραμέτρων των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις μάρκες με αναφορά σε περιουσιακά στοιχεία και τις μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος που προσφέρουν καθώς και τις δραστηριότητες που σχετίζονται με αυτές.

### 4.2 Κίνδυνοι προς αξιολόγηση

#### 4.2.1 Κίνδυνος εξαργύρωσης

11. Οι εκδότες ART/EMT πρέπει να αξιολογούν υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων την προδιάθεση έναντι αιτημάτων εξαργύρωσης ανά πάσα στιγμή.
12. Για τους σκοπούς της παραγράφου 11, οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να εξετάζουν όλες τις ακόλουθες πτυχές: το προφίλ των κατόχων μαρκών (συμπεριλαμβανομένων των ιδιωτών ή των θεσμικών κατόχων μαρκών)· το είδος της μάρκας (μεταξύ άλλων εάν είναι σημαντική ή όχι)· το είδος των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρεται (π.χ. επίσημο νόμισμα ή άλλο)· τα χαρακτηριστικά του εκδότη (π.χ. πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο)· την προηγούμενη εμπειρία από αιτήματα εξαργύρωσης· και, το προφίλ ληκτότητας του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων. Οι εκδότες μπορούν να εξετάζουν οποιαδήποτε άλλη πτυχή την οποία θεωρούν σημαντική για την αξιολόγηση.
13. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να αξιολογούν την ανάγκη συμπλήρωσης των ποσοστών του αποθεματικού των περιουσιακών στοιχείων με εναπομένουσα ληκτότητα έως μία ή πέντε εργάσιμες ημέρες σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, εφόσον εφαρμόζεται ο σχετικός κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός, εκτιμώντας διάστημα

εμπιστοσύνης 99% σε σχέση με το μέσο εξαργυρωμένο ποσό στις χειρότερες παρατηρούμενες περιπτώσεις εναπομένουσας ληκτότητας 1 και 5 ημερών όσον αφορά τις ακαθάριστες εκροές, με βάση τις συγκεκριμένες ιστορικές παρατηρήσεις τους.

#### **4.2.2 Κίνδυνος που συνδέεται με καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα**

14. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να αξιολογούν υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων το ενδεχόμενο αδυναμίας άμεσης πρόσβασης στο ποσό των καταθέσεων που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα ως τμήμα του αποθεματικού των περιουσιακών στοιχείων.
15. Για τους σκοπούς της παραγράφου 14, οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη όλες τις ακόλουθες πτυχές: i) την πιστωτική ποιότητα και το προφίλ ρευστότητας του αντισυμβαλλόμενου που τηρεί την κατάθεση· ii) τη συγκέντρωση ανά αντισυμβαλλόμενο και θεματοφύλακα· iii) τον τόπο της κατάθεσης· iv) τη ληκτότητα της κατάθεσης· v) τη δυνητική υποκείμενη εξασφάλιση (συμπεριλαμβανομένου του όγκου, του τύπου ή της ποιότητας) της κατάθεσης· και vi) κάθε μη απαιτούμενο κατά το άρθρο 36 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114 παράγοντα κινδύνου τον οποίο μπορούν να θεωρούν σημαντικό για τον συγκεκριμένο κίνδυνο.

#### **4.2.3 Κίνδυνος αγοράς και μεταβλητότητα**

16. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να αξιολογούν υπό ακραίες συνθήκες την ανάγκη πρόσθετων απαιτήσεων ρευστότητας για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τις διαφορές ως προς τα νομίσματα αναφοράς στα οποία εκφράζονται τα περιουσιακά στοιχεία, τη μεταβλητότητα και τη συσχέτιση με κάποιο από τα περιουσιακά στοιχεία αναφοράς της μάρκας, λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικά παράγωγα αντιστάθμισης και την υπερεξασφάλιση που επιβάλλονται είτε σύμφωνα με τις προδιαγραφές του άρθρου 36 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114, εφόσον εφαρμόζεται ο σχετικός κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός, είτε σύμφωνα με οποιαδήποτε άλλη απαίτηση της αρμόδιας αρχής/εποπτικής αρχής ή οποιαδήποτε άλλη απαίτηση η οποία τηρείται σε εθελοντική βάση.
17. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις περιπτώσεις στις οποίες χρησιμοποιείται μια προσέγγιση που βασίζεται σε ιστορικά προγενέστερη περίοδο για τον προσδιορισμό της ισχύουσας υπερεξασφάλισης (που αναφέρεται στην προηγούμενη παράγραφο) η οποία βασίζεται σε μια περίοδο παρατήρησης κατά την οποία δεν έχει επέλθει κανένα ακραίο γεγονός. Σε αυτές τις περιπτώσεις, για παράδειγμα, θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη μεγαλύτερες περίοδοι που περιλαμβάνουν ακραία γεγονότα, ή θα πρέπει να ενσωματώνονται παραδοχές ακραίων καταστάσεων.

#### **4.2.4 Κίνδυνος αποσύνδεσης**

18. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να αξιολογούν τον κίνδυνο να διαφέρει η αγοραία αξία των ART/EMT από την αγοραία αξία του περιουσιακού στοιχείου στο οποίο αναφέρονται και το κατά πόσον απαιτούνται πρόσθετες απαιτήσεις ρευστότητας για τη μείωση της εν λόγω διαφοράς.

### **4.3 Μεθοδολογία**

#### **4.3.1 Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ρευστότητας**

19. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να συγκρίνουν, υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων, το συνολικό σταθμισμένο ποσό του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με το συνολικό σταθμισμένο ποσό των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι ART/EMT.
20. Για τους σκοπούς της παραγράφου 19, οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να υπολογίζουν το συνολικό σταθμισμένο ποσό του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων ως αποτέλεσμα του πολλαπλασιασμού της αγοραίας αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου στο αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων με τον σχετικό συντελεστή ακραίων καταστάσεων (στάθμιση). Στην περίπτωση μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων (όπως μετρητά ή καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα), οι εκδότες των ART/EMT θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη το ποσό πολλαπλασιαζόμενο επί τον σχετικό συντελεστή ακραίων καταστάσεων.
21. Αυτό το συνολικό σταθμισμένο ποσό των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι μάρκες είναι το γινόμενο του πολλαπλασιασμού της αγοραίας αξίας των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι μάρκες με τον σχετικό συντελεστή ακραίων καταστάσεων. Στην περίπτωση των ART/EMT με αναφορά σε επίσημα νομίσματα, η νομισματική αξία των μαρκών θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ως το σταθμισμένο ποσό των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι μάρκες.
22. Έλλειψη του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων στην προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας προκύπτει όταν, υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων, το συνολικό σταθμισμένο ποσό του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων υπολείπεται του σταθμισμένου ποσού των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι μάρκες.

#### **4.3.2 Προσδιορισμός των κοινών παραμέτρων αναφοράς όσον αφορά τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων**

23. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να προσαρμόζουν και να προσδιορίζουν τους σχετικούς συντελεστές ακραίων καταστάσεων για κάθε περιουσιακό στοιχείο του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων και για τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αναφέρονται οι εκδότες ART/EMT στο πλαίσιο διαφόρων σεναρίων ακραίων καταστάσεων και χρονικών διαστημάτων, συμπεριλαμβανομένων των χρονικών διαστημάτων 1 ημέρας, 5 ημερών, 30 ημερών και 1 έτους.



24. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να βασίζουν την προσαρμογή των συντελεστών ακραίων καταστάσεων σε ιστορικές παρατηρήσεις (δικές τους παρατηρήσεις και παρατηρήσεις που αφορούν συμβάντα της αγοράς) καθώς και στην κρίση εμπειρογνομόνων. Οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να διαθέτουν ιστορική τεκμηρίωση των σειρών δεδομένων βάσει παρατηρήσεων και λεπτομερή αιτιολογία για κάθε κρίση εμπειρογνομόνων που αποδεικνύει την καταλληλότητα της προσαρμογής.
25. Ο συντελεστής ακραίων καταστάσεων για μια συγκεκριμένη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων πρέπει να διαμορφώνεται λαμβάνοντας υπόψη τον συνδυασμό παραγόντων κινδύνου και παραμέτρων που έχουν σημασία για την εν λόγω κατηγορία περιουσιακών στοιχείων υπό διάφορα ακραία συμβάντα/σενάρια ακραίων καταστάσεων τα οποία εξετάζονται βάσει της εκάστοτε ιδιοσυγκρασιακής οπτικής και της οπτικής που καλύπτει όλο το εύρος της αγοράς. Η σοβαρότητα των κλυδωνισμών θα πρέπει να καθορίζεται από τη σοβαρότητα του συγκεκριμένου σεναρίου προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (συμπεριλαμβανομένου του χρονικού διαστήματος). Ως εκ τούτου, στο πλαίσιο κάθε σεναρίου μπορούν να προκύψουν διαφορετικοί συντελεστές ακραίων καταστάσεων για την ίδια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.
26. Ο συντελεστής ακραίων καταστάσεων που πρέπει να εφαρμόζεται σε κάθε περιουσιακό στοιχείο του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να είναι χαμηλότερος από 100 %. Ο συντελεστής ακραίων καταστάσεων που εφαρμόζεται στα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αναφέρονται οι μάρκες θα πρέπει να είναι υψηλότερος από 100 % εάν οι μάρκες δεν αναφέρονται σε επίσημα νομίσματα.
27. Κατά τον προσδιορισμό των συντελεστών ακραίων καταστάσεων οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να αξιολογούν όλες τις ακόλουθες παραμέτρους και να λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους που προβλέπονται στην ενότητα 4.2 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών. Οι εκδότες ART/EMT μπορούν επίσης να λαμβάνουν υπόψη άλλες σχετικές παραμέτρους και κινδύνους που δεν έχουν ήδη ληφθεί υπόψη και εντούτοις συνάδουν με τις παραμέτρους και τους κινδύνους που έχουν ληφθεί υπόψη στο πλαίσιο των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.

**α. Παράμετροι που σχετίζονται με την προσαρμογή των συντελεστών ακραίων καταστάσεων του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων**

28. Κατά τον προσδιορισμό των συντελεστών ακραίων καταστάσεων των ακόλουθων περιουσιακών στοιχείων στο αποθεματικό των περιουσιακών στοιχείων, οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων όλες τις ακόλουθες παραμέτρους:

**α. Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα:**

- i. την πιστωτική ποιότητα του ιδρύματος που δέχεται τις καταθέσεις και τις προσδοκίες αθέτησης·

- ii. την πιστωτική ποιότητα και την ποιότητα ρευστότητας της υποκείμενης εξασφάλισης, εάν η κατάσταση είναι εξασφαλισμένη·
- iii. τη συγκέντρωση από το ίδρυμα που δέχεται τις καταθέσεις·
- iv. τη διάρκεια και τις επιλογές πρόωρης ανάληψης· και
- v. τον κίνδυνο μετακύλισης που απορρέει από τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, ιδίως τις πράξεις επαναγοράς, στο πλαίσιο των οποίων εισπράττονται μετρητά έναντι μη ρευστών στοιχείων ενεργητικού<sup>3</sup>.

**β. Βασικά εμπορεύματα:**

- i. τον βαθμό στον οποίο τα περιουσιακά στοιχεία αποθεματικού αναπαράγουν τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αναφέρονται οι μάρκες· και
- ii. τον δυνητικό κίνδυνο παράδοσης και το σχετικό κόστος σε περίπτωση φυσικής εξαργύρωσης.

**γ. Ρευστά στοιχεία ενεργητικού επιπέδου 1 του δείκτη κάλυψης ρευστότητας (LCR) που υπόκεινται σε ποσοστό περικοπής 0% [σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής] και, εφόσον εφαρμόζεται ο σχετικός κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός, όπως προσδιορίζονται περαιτέρω ως άκρως ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με το άρθρο 38 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114:**

- i. τη σταθμισμένη μέση εναπομένουσα ληκτότητα/διάρκεια για να ληφθεί υπόψη η πιθανή ευαισθησία τους στον κίνδυνο επιτοκίου και τη σχετική μεταβλητότητα·
- ii. το ασφάλιστρο κινδύνου χώρας προκειμένου να ληφθεί υπόψη η σχετική μεταβλητότητά τους·
- iii. τη συγκέντρωση ανά εκδότη·
- iv. τον τόπο του τίτλου (θεματοφύλακας) ώστε να ληφθεί υπόψη κάθε πιθανή πρόκληση για άμεση μεταβίβαση· και

---

<sup>3</sup> Ως ρευστά στοιχεία ενεργητικού πρέπει να νοούνται όσα ορίζονται ως «στοιχεία ενεργητικού επιπέδου 1» ή «στοιχεία ενεργητικού επιπέδου 2» στο άρθρο 3 παράγραφοι 1 και 2, αντίστοιχα, του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την απαίτηση κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας για τα πιστωτικά ιδρύματα (ΕΕ L 011 της 17.1.2015, σ. 1).

- v. την εξέλιξη της αγοραίας αξίας του συγκεκριμένου τίτλου, προκειμένου να γίνει εκτίμηση της μεταβλητότητας και της συσχέτισής τους με τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αναφέρονται.
- δ. Καλυμμένα ομόλογα επιπέδου 1 του LCR [σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής] και, εφόσον εφαρμόζεται ο σχετικός κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός, όπως προσδιορίζονται περαιτέρω ως άκρως ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με το άρθρο 38 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114:**
- i. τα απαιτούμενα ποσοστά περικοπής του LCR·
  - ii. τη σταθμισμένη μέση εναπομένουσα ληκτότητα/διάρκεια για να ληφθεί υπόψη η πιθανή ευαισθησία τους στον κίνδυνο επιτοκίου και τη σχετική μεταβλητότητα·
  - iii. το ποσοστό τους επί του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων·
  - iv. τη συγκέντρωση ανά εκδότη·
  - v. τον τόπο του τίτλου (θεματοφύλακας) ώστε να ληφθεί υπόψη κάθε πιθανή πρόκληση για άμεση μεταβίβαση·
  - vi. την εξέλιξη της αγοραίας αξίας του συγκεκριμένου τίτλου, προκειμένου να γίνει εκτίμηση της μεταβλητότητας και της συσχέτισής τους με τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αναφέρονται.
- ε. Άλλα άκρως ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον εφαρμόζεται ο σχετικός κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός, όπως προσδιορίζονται περαιτέρω σύμφωνα με το άρθρο 38 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2023/1114:**
- i. τα απαιτούμενα ποσοστά περικοπής του LCR·
  - ii. τη σταθμισμένη μέση εναπομένουσα ληκτότητα/διάρκεια για να ληφθεί υπόψη η πιθανή ευαισθησία τους στον κίνδυνο επιτοκίου και τη σχετική μεταβλητότητα·
  - iii. το ποσοστό τους επί του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων·
  - iv. τη συγκέντρωση ανά εκδότη·
  - v. τον τόπο του τίτλου (θεματοφύλακας) ώστε να ληφθεί υπόψη κάθε πιθανή πρόκληση για άμεση μεταβίβαση· και

- vi. την εξέλιξη της αγοραίας αξίας του συγκεκριμένου τίτλου, προκειμένου να γίνει εκτίμηση της μεταβλητότητας και της συσχέτισής τους με τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αναφέρονται.

**β. Παράμετροι που σχετίζονται με την προσαρμογή των συντελεστών ακραίων καταστάσεων των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι μάρκες**

29. Κατά τον προσδιορισμό των συντελεστών ακραίων καταστάσεων των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι μάρκες, οι εκδότες ART/EMT θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη, υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων, όλες τις ακόλουθες παραμέτρους:

- i. δείκτες μεταβλητότητας και κατανομής της αγοραίας αξίας του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων (όπως ο μέσος όρος, τα τεταρτημόρια και η κατανομή της αγοραίας αξίας του αποθεματικού περιουσιακών στοιχείων).
- ii. δείκτες μεταβλητότητας και κατανομής σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία αναφέρονται οι μάρκες (όπως ο μέσος όρος, τα τεταρτημόρια και η κατανομή της αγοραίας αξίας των περιουσιακών στοιχείων στα οποία αναφέρονται οι μάρκες).
- iii. ιδιοσυγκρασιακοί συντελεστές ακραίων καταστάσεων (όπως η ρευστότητα, η φερεγγυότητα, η ευρωστία του εκδότη).
- iv. συντελεστές ακραίων καταστάσεων που αφορούν όλο το εύρος της αγοράς (όπως συντελεστές ακραίων καταστάσεων στο χρηματοπιστωτικό σύστημα ή στο οικοσύστημα κρυπτοστοιχείων, αριθμός και μέγεθος των αποκλίσεων μεταξύ της τιμής της μάρκας και της αγοραίας αξίας του περιουσιακού στοιχείου στο οποίο αναφέρεται η μάρκα).