



**RAT DER
EUROPÄISCHEN UNION**

**Brüssel, den 20. März 2014
(OR. en)**

**Interinstitutionelles Dossier:
2011/0202 (COD)**

**7863/14
ADD 2**

**EF 85
ECOFIN 271
DELECT 75**

ÜBERMITTLUNGSVERMERK

Absender: Herr Jordi AYET PUIGARNAU, Direktor, im Auftrag der
Generalsekretärin der Europäischen Kommission

Eingangsdatum: 12. März 2014

Empfänger: Herr Uwe CORSEPIUS, Generalsekretär des Rates der Europäischen Union

Nr. Komm.dok.: C(2014) 1556 final - ANNEX 2

Betr.: ANHANG zur DELEGIERTEN VERORDNUNG DER KOMMISSION zur
Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen
Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für
Nicht-Delta-Risiken von Optionen gemäß dem standardisierten Marktrisiko-
Ansatz

Die Delegationen erhalten in der Anlage das Dokument C(2014) 1556 final - ANNEX 2.

Anl.: C(2014) 1556 final - ANNEX 2



EUROPÄISCHE
KOMMISSION

Brüssel, den 12.3.2014
C(2014) 1556 final

ANNEX 2

ANHANG

zur

DELEGIERTEN VERORDNUNG DER KOMMISSION

zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für Nicht-Delta-Risiken von Optionen gemäß dem standardisierten Marktrisiko-Ansatz

ANHANG

zur

DELEGIERTEN VERORDNUNG DER KOMMISSION

zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für Nicht-Delta-Risiken von Optionen gemäß dem standardisierten Marktrisiko-Ansatz

Anhang II

Formel für die Zwecke von Artikel 9 Buchstabe d

Formel für die Zwecke von Artikel 9 Buchstabe d:

$$\text{Eigenmittelanforderung} = -\min(0, PC-DE).$$

Dabei steht

- (a) PC („Preisänderung“) für die Summe der Preisänderungen von Optionen mit der jeweils gleichen zugrunde liegenden Position im Sinne von Artikel 5 Absatz 3 (negatives Vorzeichen für Verluste, positives Vorzeichen für Gewinne) und entsprechend dem in Artikel 8 Absatz 2 Schritt c ermittelten relevanten Szenario;
- (b) DE für den „Delta-Effekt“, der wie folgt berechnet wird:

$$DE = ADEV \times PPCU.$$

Dabei steht

- (i) ADEV („aggregierter Wert des Deltaäquivalents“) für die Summe der negativen oder positiven Deltas, multipliziert mit dem Marktwert der dem Vertrag zugrunde liegenden Positionen, von Optionen mit der jeweils gleichen zugrunde liegenden Position im Sinne von Artikel 5 Absatz 3;
- (ii) PPCU („prozentuale Preisänderung der zugrunde liegenden Position“) für die prozentuale Preisänderung der zugrunde liegenden Positionen im Sinne von Artikel 5 Absatz 3 entsprechend dem in Artikel 8 Absatz 2 Schritt c ermittelten relevanten Szenario.