

**REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2015/2197 DELLA COMMISSIONE****del 27 novembre 2015****che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le valute strettamente correlate conformemente al regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio****(Testo rilevante ai fini del SEE)**

LA COMMISSIONE EUROPEA,

visto il trattato sul funzionamento dell'Unione europea,

visto il regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 <sup>(1)</sup>, in particolare l'articolo 354, paragrafo 3,

considerando quanto segue:

- (1) In base al metodo standardizzato per il rischio di mercato, gli enti possono soddisfare requisiti inferiori di fondi propri per il rischio di cambio a fronte di posizioni compensate in due valute laddove queste valute siano considerate «strettamente correlate» secondo la metodologia stabilita all'articolo 354, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 575/2013.
- (2) È opportuno elencare le valute strettamente correlate applicando la prassi di mercato standard di ridurre la perdita massima su 10 giorni a una perdita massima di un giorno dividendo il movimento valutario massimo del 4 % per la radice quadrata di 10. Pertanto, la soglia della variazione massima giornaliera di valore per una coppia di valute dovrebbe essere fissata all'1,265 %.
- (3) I movimenti valutari giornalieri in percentuale dovrebbero essere calcolati come la differenza tra i logaritmi neperiani del valore delle coppie di valute osservato su due giorni consecutivi.
- (4) Il valore assoluto della percentuale ottenuta dovrebbe essere confrontato con la soglia della variazione massima giornaliera di valore per una coppia di valute pari all'1,265 %. Tutti i valori che superano tale soglia dovrebbero essere considerati violazioni della perdita massima del 4 % su 10 giorni.
- (5) Occorre stabilire un numero massimo di perdite ammissibili in modo tale che le coppie di valute eccedenti il limite non siano considerate correlate a norma dell'articolo 354 del regolamento (UE) n. 575/2013. Il calcolo di un numero massimo di perdite ammissibili dovrebbe inoltre considerare sia le posizioni lunghe sia le posizioni corte nella valuta estera. È opportuno arrotondare per difetto il numero di violazioni ammesse; di conseguenza, il numero massimo di violazioni della perdita massima dovrebbe essere fissato a 7 nei 3 anni precedenti e a 65 nei 5 anni precedenti.
- (6) L'articolo 354, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 575/2013 prevede requisiti inferiori di fondi propri soltanto a fronte di posizioni in «valute pertinenti strettamente correlate». Di conseguenza, dovrebbero essere valutati secondo i criteri d'identificazione delle valute strettamente correlate solo i tassi di cambio di coppie di valute derivanti dalla combinazione di ciascuna delle diverse valute degli Stati membri con un elenco di valute di paesi terzi pertinenti per gli enti finanziari nell'Unione.
- (7) In considerazione della loro pertinenza per i portafogli degli enti nell'Unione, dovrebbero essere inclusi nella valutazione anche taluni altri tassi di cambio di coppie di valute di paesi terzi. Inoltre, dati i requisiti di cui all'articolo 354, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 575/2013 concernenti i periodi di osservazione rilevanti, nel considerare le valute da includere nella valutazione bisognerebbe tener conto solo delle valute per le quali è disponibile una serie di dati giornalieri di cinque anni derivante da una fonte attendibile.
- (8) L'articolo 354, paragrafo 4, del regolamento (UE) n. 575/2013 stabilisce un trattamento specifico per le coppie di valute costituite dalle valute degli Stati membri che partecipano alla seconda fase dell'Unione economica monetaria («ERM 2») rispetto all'euro e tra loro stesse. Le coppie che implicano tali valute non dovrebbero quindi essere considerate «pertinenti». È tuttavia opportuno considerare «pertinenti» le coppie formate, da un lato, da una valuta dell'ERM 2 e, dall'altro, da una valuta che non è l'euro né un'altra valuta dell'ERM 2.

<sup>(1)</sup> GUL 176 del 27.6.2013, pag. 1.

- (9) È quindi opportuno valutare la correlazione di ciascuna coppia di valute derivante dalla combinazione delle valute elencate nell'allegato.
- (10) Per infondere certezza negli utenti, l'elenco delle valute strettamente correlate dovrebbe essere tenuto costantemente sotto controllo in conformità all'articolo 29, paragrafo 1, lettera d), del regolamento (UE) n. 1093/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio <sup>(1)</sup>. Per lo stesso motivo è opportuno riesaminarlo a intervalli regolari, intorno alla stessa o alle stesse date ogni anno, a meno che l'evoluzione del mercato richieda in via eccezionale la condotta di un riesame in un momento diverso.
- (11) Il presente regolamento si basa sui progetti di norme tecniche di attuazione che l'Autorità bancaria europea ha presentato alla Commissione.
- (12) L'Autorità bancaria europea ha condotto consultazioni pubbliche aperte sui progetti di norme tecniche di attuazione sui quali è basato il presente regolamento, ha analizzato i potenziali costi e benefici collegati e ha chiesto il parere del gruppo delle parti interessate nel settore bancario istituito in conformità dell'articolo 37 del regolamento (UE) n. 1093/2010,

HA ADOTTATO IL PRESENTE REGOLAMENTO:

#### *Articolo 1*

Le coppie di valute che soddisfano i requisiti di cui all'articolo 354, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 575/2013 sono elencate nell'allegato del presente regolamento.

#### *Articolo 2*

Il presente regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella *Gazzetta ufficiale dell'Unione europea*.

Il presente regolamento è obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

Fatto a Bruxelles, il 27 novembre 2015

*Per la Commissione*  
*Il presidente*  
Jean-Claude JUNCKER

---

<sup>(1)</sup> Regolamento (UE) n. 1093/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 24 novembre 2010, che istituisce l'Autorità europea di vigilanza (Autorità bancaria europea), modifica la decisione n. 716/2009/CE e abroga la decisione 2009/78/CE della Commissione (GUL 331 del 15.12.2010, pag. 12).

## ALLEGATO

**Elenco delle valute strettamente correlate***Parte 1 — Elenco delle valute strettamente correlate con l'euro (EUR)*

lek albanese (ALL), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), corona ceca (CZK), lira sterlina (GBP), kuna croata (HRK), dirham marocchino (MAD), leu romeno (RON)

*Parte 2 — Elenco delle valute strettamente correlate con il dirham degli Emirati arabi (AED)*

kwanza angolano (AOA), dollaro canadese (CAD), yuan cinese (CNY), lira sterlina (GBP), dollaro di Hong Kong (HKD), lira libanese (LBP), pataca di Macao (MOP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 3 — Elenco delle valute strettamente correlate con il lek albanese (ALL)*

marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), corona ceca (CZK), corona danese (DKK), kuna croata (HRK), dirham marocchino (MAD), leu romeno (RON), euro (EUR)

*Parte 4 — Elenco delle valute strettamente correlate con il kwanza angolano (AOA)*

dirham degli Emirati arabi (AED), yuan cinese (CNY), dollaro di Hong Kong (HKD), lira libanese (LBP), pataca di Macao (MOP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 5 — Elenco delle valute strettamente correlate con il marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM)*

lek albanese (ALL), lev bulgaro (BGN), corona ceca (CZK), corona danese (DKK), lira sterlina (GBP), kuna croata (HRK), dirham marocchino (MAD), leu romeno (RON), euro (EUR)

*Parte 6 — Elenco delle valute strettamente correlate con il lev bulgaro (BGN)*

lek albanese (ALL), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), corona ceca (CZK), corona danese (DKK), lira sterlina (GBP), kuna croata (HRK), dirham marocchino (MAD), leu romeno (RON), euro (EUR)

*Parte 7 — Elenco delle valute strettamente correlate con il dollaro canadese (CAD)*

dirham degli Emirati arabi (AED), dollaro di Hong Kong (HKD), pataca di Macao (MOP), dollaro di Singapore (SGD), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 8 — Elenco delle valute strettamente correlate con lo yuan cinese (CNY)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), lira sterlina (GBP), dollaro di Hong Kong (HKD), lira libanese (LBP), pataca di Macao (MOP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 9 — Elenco delle valute strettamente correlate con la corona ceca (CZK)*

lek albanese (ALL), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), corona danese (DKK), kuna croata (HRK), dirham marocchino (MAD), leu romeno (RON), euro (EUR)

*Parte 10 — Elenco delle valute strettamente correlate con la corona danese (DKK)*

lek albanese (ALL), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), corona ceca (CZK), lira sterlina (GBP), kuna croata (HRK), dirham marocchino (MAD), leu romeno (RON), dollaro di Singapore (SGD)

*Parte 11 — Elenco delle valute strettamente correlate con la lira sterlina (GBP)*

dirham degli Emirati arabi (AED), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), yuan cinese (CNY), corona danese (DKK), dollaro di Hong Kong (HKD), kuna croata (HRK), lira libanese (LBP), dirham marocchino (MAD), pataca di Macao (MOP), dollaro di Singapore (SGD), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD), euro (EUR)

*Parte 12 — Elenco delle valute strettamente correlate con il dollaro di Hong Kong (HKD)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), dollaro canadese (CAD), yuan cinese (CNY), lira sterlina (GBP), lira libanese (LBP), pataca di Macao (MOP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 13 — Elenco delle valute strettamente correlate con la kuna croata (HRK)*

lek albanese (ALL), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), corona ceca (CZK), corona danese (DKK), lira sterlina (GBP), dirham marocchino (MAD), leu romeno (RON), dollaro di Singapore (SGD), euro (EUR)

*Parte 14 — Elenco delle valute strettamente correlate con il won sudcoreano (KRW)*

nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), dollaro di Taiwan (TWD)

*Parte 15 — Elenco delle valute strettamente correlate con la lira libanese (LBP)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), yuan cinese (CNY), lira sterlina (GBP), dollaro di Hong Kong (HKD), pataca di Macao (MOP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 16 — Elenco delle valute strettamente correlate con il dirham marocchino (MAD)*

lek albanese (ALL), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), corona ceca (CZK), corona danese (DKK), lira sterlina (GBP), kuna croata (HRK), leu romeno (RON), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), euro (EUR)

*Parte 17 — Elenco delle valute strettamente correlate con la pataca di Macao (MOP)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), dollaro canadese (CAD), yuan cinese (CNY), lira sterlina (GBP), dollaro di Hong Kong (HKD), lira libanese (LBP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 18 — Elenco delle valute strettamente correlate con il nuevo sol peruviano (PEN)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), yuan cinese (CNY), dollaro di Hong Kong (HKD), won sudcoreano (KRW), lira libanese (LBP), pataca di Macao (MOP), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 19 — Elenco delle valute strettamente correlate con il peso filippino (PHP)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), yuan cinese (CNY), dollaro di Hong Kong (HKD), won sudcoreano (KRW), lira libanese (LBP), pataca di Macao (MOP), ringgit malese (MYR), nuevo sol peruviano (PEN), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 20 — Elenco delle valute strettamente correlate con il leu romeno (RON)*

lek albanese (ALL), marco convertibile della Bosnia-Erzegovina (BAM), lev bulgaro (BGN), corona ceca (CZK), corona danese (DKK), kuna croata (HRK), dirham marocchino (MAD), euro (EUR)

*Parte 21 — Elenco delle valute strettamente correlate con il dollaro di Singapore (SGD)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), dollaro canadese (CAD), yuan cinese (CNY), corona danese (DKK), lira sterlina (GBP), dollaro di Hong Kong (HKD), kuna croata (HRK), won sudcoreano (KRW), lira libanese (LBP), dirham marocchino (MAD), pataca di Macao (MOP), ringgit malese (MYR), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 22 — Elenco delle valute strettamente correlate con il baht thailandese (THB)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), yuan cinese (CNY), dollaro di Hong Kong (HKD), lira libanese (LBP), dirham marocchino (MAD), pataca di Macao (MOP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), dollaro di Taiwan (TWD), dollaro USA (USD)

*Parte 23 — Elenco delle valute strettamente correlate con il dollaro di Taiwan (TWD)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), dollaro canadese (CAD), yuan cinese (CNY), lira sterlina (GBP), dollaro di Hong Kong (HKD), won sudcoreano (KRW), lira libanese (LBP), dirham marocchino (MAD), pataca di Macao (MOP), ringgit malese (MYR), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro USA (USD)

*Parte 24 — Elenco delle valute strettamente correlate con il dollaro USA (USD)*

dirham degli Emirati arabi (AED), kwanza angolano (AOA), dollaro canadese (CAD), yuan cinese (CNY), lira sterlina (GBP), dollaro di Hong Kong (HKD), lira libanese (LBP), pataca di Macao (MOP), nuevo sol peruviano (PEN), peso filippino (PHP), dollaro di Singapore (SGD), baht thailandese (THB), dollaro di Taiwan (TWD)

---