

FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR (ESB) 2017/2417

2022/EES/16/02

frá 17. nóvember 2017

um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 um markaði fyrir fjármálagerninga að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um viðskiptaskyldu vegna tiltekinna afleiðna (*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 600/2014 frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, einkum 1. mgr. 32. gr.,*og að teknu tilliti til eftirfarandi:*

- 1) Í reglugerð (ESB) nr. 600/2014 er kveðið á um skyldu til að hafa viðskipti með tiltekna flokka afleiðna, eða viðeigandi undirflokka þeirra, sem falla undir stöðustofnunarskylduna, sem um getur í 4. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 ⁽²⁾, á skipulegum markaði, markaðstorgi fjármálagerninga, skipulegu markaðstorgi eða jafngildum viðskiptavettvangi í þriðja landi. Viðskiptaskylda þessi ætti aðeins að gilda um afleiður sem eru nægjanlega auðseljanlegar og tiltækar til viðskipta á a.m.k. einum viðskiptavettvangi.
- 2) Að því er varðar vaxtaafleiður er falla undir stöðustofnunarskyldu einskorðast seljanleiki við afleiðusamninga sem hafa sem flest stöðluð einkenni. Því ætti að taka tillit til þessara einkenna þegar ákvarðað er hvaða flokkar afleiðna falla undir viðskiptaskylduna.
- 3) Eins er seljanleiki vaxtaafleiðna sem falla undir stöðustofnunarskyldu meiri á afleiðusamningum sem hafa tiltekinn viðmiðunarlífítíma. Því þykir rétt að takmarka viðskiptaskylduna við afleiður með þennan viðmiðunarlífítíma. Til að greina á milli afleiðusamninga sem taka gildi jafnskjótt og viðskiptin hafa farið fram og afleiðusamninga sem taka gildi á fyrirframákveðinni dagsetningu í framtíðinni ætti útreikningur á lífítíma samnings að miðast við gildistökudaginn þegar skyldurnar samkvæmt samningnum raunverulega taka gildi. Í því skyni að taka á fullnægjandi hátt tillit til seljanleikamynstra afleiðna og koma í veg fyrir að viðskiptaskyldan verði sniðgengin, er þó mikilvægt að líta ekki á viðmiðunarlífítímann sem ströng mörk heldur frekar viðmiðun fyrir tímabil sem stefnt er að.
- 4) Seljanleiki lánaafleiðna, að því er varðar þær tvær vísitöluskuldatryggingar sem falla undir stöðustofnunarskylduna, er mestur á nýútgefnum vísitölum og síðustu vísitölu á undan nýútgefnum. Því þykir rétt að takmarka beitingu viðskiptaskyldunnar við afleiður sem einungis tilheyra þessum vísitölum.
- 5) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2015/2205 ⁽³⁾ (OTC-vaxtaafleiður) og framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2016/592 ⁽⁴⁾ (OTC-lánaafleiður) auðkenna fjóra flokka mótaðila sem stöðustofnunarskyldan á við um. Mælt hefur verið fyrir um beitingu þeirrar stöðustofnunarskyldu í nokkrum áföngum í þessum framseldu reglugerðum til að koma til móts við sértækar þarfir hvers flokks mótaðila. Vegna tengslanna milli stöðustofnunarskyldunnar og viðskiptaskyldunnar ætti viðskiptaskyldan fyrir hvern flokk mótaðila ekki að taka gildi fyrir stöðustofnunarskyldan fyrir þann flokk hefur þegar tekið gildi.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttíð. ESB L 343, 22.12.2017, bls. 48. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 85/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 88, 31.10.2019, bls. 7.

(1) Stjttíð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 84.

(2) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (Stjttíð. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1).

(3) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2015/2205 frá 6. ágúst 2015 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 648/2012 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um stöðustofnunarskylduna (Stjttíð ESB L 314, 1.12.2015, bls. 13).

(4) Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2016/592 frá 1. mars 2016 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um stöðustofnunarskylduna (Stjttíð ESB L 103, 19.4.2016, bls. 5).

- 6) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 7) Reglugerð þessi er samþykkt á grundvelli staðreynda, einkum fyrirbyggjandi seljanleika, á þeim tíma þegar hún var samþykkt og mun verða endurskoðuð og henni breytt eins og við á í samræmi við markaðsþróun.
- 8) Evrópska á verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir áliti hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾.
- 9) Reglugerð þessi ætti að öðlast gildi eins fljótt og auðið er og koma til framkvæmda frá og með sama degi og reglugerð (ESB) nr. 600/2014 kemur til framkvæmda í því skyni að tryggja snurðulausa starfsemi fjármálamarkaða.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Afleiður sem falla undir viðskiptaskylduna

Afleiðurnar sem settar eru fram í viðaukanum skulu falla undir viðskiptaskylduna sem um getur í 28. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014.

Afleiða sem um getur í töflu 1, töflu 2 og töflu 3 í viðaukanum skal teljast hafa 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 eða 30 ára líftíma ef tímabilið frá deginum þegar skuldbindingin samkvæmt þeim samningi tekur gildi til dagsins þegar samningurinn fellur úr gildi samsvarar einu þessara tímabila, plús eða mínus fimm dagar.

2. gr.

Dagsetningar gildistöku viðskiptaskyldu

Viðskiptaskyldan sem um getur í 28. gr. reglugerðar (ESB) nr. 600/2014 skal taka gildi, fyrir hvern flokk mótaðila sem um getur í 3. gr. framseldrar reglugerðar (ESB) 2015/2205 og 3. gr. framseldrar reglugerðar (ESB) 2016/592, frá og með síðari dagsetningunni af eftirfarandi:

- a) 3. janúar 2018,
- b) dagsetningunni sem um getur í 3. gr. framseldrar reglugerðar (ESB) 2015/2205 eða 3. gr. framseldrar reglugerðar (ESB) 2016/592 fyrir þann flokk mótaðila.

3. gr.

Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi daginn eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin) um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 17. nóvember 2017.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

VIÐAUKI

Aflaður sem falla undir viðskiptaskylduna

Tafla 1

Vaxtaskiptasamningar í evrum um skipti á föstum vöxtum fyrir breytilega vexti

Vaxtaskiptasamningar í einum gjaldmiðli um skipti á föstum vöxtum fyrir breytilega vexti — EUR EURIBOR 3 og 6M		
Uppgjörsgjaldmiðill	EUR	EUR
Tegund upphafs viðskipta	Stundarviðskipti (e. <i>spot</i>) (T+2)	Stundarviðskipti (e. <i>spot</i>) (T+2)
Valkvæðni	Nei	Nei
Líftími	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30 ár	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 ár
Tegund grundvallarfjárhæðar	Föst grundvallarfjárhæð	Föst grundvallarfjárhæð
Leggur með föstum vöxtum		
Greiðslutíðni	Árleg eða hálfársleg	Árleg eða hálfársleg
Dagaregla	30/360 eða raun/360	30/360 eða raun/360
Leggur með breytilegum vöxtum		
Viðmiðunarvísitala	EURIBOR 6M	EURIBOR 3M
Endurákvörðunartíðni	Hálfársleg eða ársfjórðungsleg	Ársfjórðungsleg
Dagaregla	Raun/360	Raun/360

Tafla 2

Vaxtaskiptasamningar í bandaríkjadöllum um skipti á föstum vöxtum fyrir breytilega vexti

Vaxtaskiptasamningar í einum gjaldmiðli um skipti á föstum vöxtum fyrir breytilega vexti — USD LIBOR 3M		
Uppgjörsgjaldmiðill	USD	USD
Tegund upphafs viðskipta	Stundarviðskipti (e. <i>spot</i>) (T+2)	IMM (næstu tveir IMM dagar)
Valkvæðni	Nei	Nei
Líftími	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 15, 20, 30 ár	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 15, 20, 30 ár
Tegund grundvallarfjárhæðar	Föst grundvallarfjárhæð	Föst grundvallarfjárhæð
Leggur með föstum vöxtum		
Greiðslutíðni	Árleg eða hálfársleg	Árleg eða hálfársleg
Dagaregla	30/360 eða raun/360	30/360 eða raun/360
Leggur með breytilegum vöxtum		
Viðmiðunarvísitala	USD LIBOR 3M	USD LIBOR 3M
Endurákvörðunartíðni	Ársfjórðungsleg	Ársfjórðungsleg
Dagaregla	Raun/360	Raun/360

Vaxtaskiptasamningar í einum gjaldmiðli um skipti á föstum vöxtum fyrir breytilega vexti — USD LIBOR 6M		
Uppgjörsgjaldmiðill	USD	USD
Tegund upphafs viðskipta	Stundarviðskipti (e. <i>spot</i>) (T+2)	IMM (næstu tveir IMM dagar)
Valkvæðni	Nei	Nei
Líftími	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 15, 20, 30 ár	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 15, 20, 30 ár
Tegund grundvallarfjárhæðar	Föst grundvallarfjárhæð	Föst grundvallarfjárhæð
Leggur með föstum vöxtum		
Greiðslutíðni	Árleg eða hálfársleg	Árleg eða hálfársleg
Dagaregla	30/360 eða raun/360	30/360 eða raun/360
Leggur með breytilegum vöxtum		
Viðmiðunarvísitala	USD LIBOR 6M	USD LIBOR 6M
Endurákvörðunartíðni	Ársfjórðungsleg eða hálfársleg	Ársfjórðungsleg eða hálfársleg
Dagaregla	Raun/360	Raun/360

Tafla 3

Vaxtaskiptasamningar í sterlingspundum um skipti á föstum vöxtum fyrir breytilega vexti

Vaxtaskiptasamningar í einum gjaldmiðli um skipti á föstum vöxtum fyrir breytilega vexti — GBP LIBOR 3 og 6M		
Uppgjörsgjaldmiðill	GBP	GBP
Tegund upphafs viðskipta	Stundarviðskipti (e. <i>spot</i>) (T+0)	Stundarviðskipti (e. <i>spot</i>) (T+0)
Valkvæðni	Nei	Nei
Líftími	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 ár	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 ár
Tegund grundvallarfjárhæðar	Föst grundvallarfjárhæð	Föst grundvallarfjárhæð
Leggur með föstum vöxtum		
Greiðslutíðni	Ársfjórðungsleg eða hálfársleg	Ársfjórðungsleg eða hálfársleg
Dagaregla	Raun/365F	Raun/365F
Leggur með breytilegum vöxtum		
Viðmiðunarvísitala	GBP LIBOR 6M	GBP LIBOR 3M
Endurákvörðunartíðni	Hálfársleg eða ársfjórðungsleg	Ársfjórðungsleg
Dagaregla	Raun/365F	Raun/365F

Tafla 4

Vísitöluskuldatrygging (e. *index CDS*)

Tegund	Undirtegund	Landsvæði	Viðmiðunarvísitala	Uppgjörsgjaldmiðill	Útgáfa vísitölu	Líftími
Vísitöluskuldatrygging (e. <i>index CDS</i>)	Ólagskipt (e. <i>untranchet</i>) vísitala	Evrópa	iTraxx Europe Main	EUR	nýútgæfin (e. <i>on-the-run series</i>) síðasta á undan nýútgæfinni (e. <i>first off-the-run series</i>)	5 ár
Vísitöluskuldatrygging (e. <i>index CDS</i>)	Ólagskipt (e. <i>untranchet</i>) vísitala	Evrópa	iTraxx Europe Crossover	EUR	nýútgæfin (e. <i>on-the-run series</i>) síðasta á undan nýútgæfinni (e. <i>first off-the-run series</i>)	5 ár