

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2017/2417

2022/EØS/13/136

av 17. november 2017

om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for handelsplikten for visse derivater(*)

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾, særlig artikkel 32 nr. 1, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) Forordning (EU) nr. 600/2014 inneholder bestemmelser om en forpliktelse til å handle visse klasser av derivater, eller relevante undergrupper av dem, som er erklært å være omfattet av clearingplikten omhandlet i artikkel 4 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012⁽²⁾, på et regulert marked, en multilateral handelsfasilitet, en organisert handelsfasilitet eller en tilsvarende handelsplass i en tredjestat. Denne handelsplikten bør bare gjelde for derivater som er tilstrekkelig likvide og tilgjengelige for handel på minst én handelsplass.
- 2) For rentederivater som er omfattet av clearingplikten, er likviditeten konsentrert til derivatkontrakter som har de mest standardiserte kjennetegnene. Disse kjennetegnene bør derfor tas i betraktning ved fastsettelse av hvilke derivatklasser som omfattes av handelsplikten.
- 3) På samme måte er likviditeten i rentederivater som er omfattet av clearingplikten, konsentrert til derivatkontrakter som har visse referanseløpetider («benchmark tenors»). Det er derfor hensiktsmessig å begrense handelsplikten til derivater med disse referanseløpetidene. For å kunne skille mellom derivatkontrakter som starter umiddelbart etter utførelsen av handelen, og derivatkontrakter som starter på en forhåndsdefinert dato i framtiden, bør løpetiden for en kontrakt beregnes på grunnlag av den faktiske datoen da forpliktelsene i henhold til kontrakten trer i kraft. For å ta tilstrekkelig hensyn til derivatenes likviditetsmønster og for å hindre omgåelse av handelsplikten er det imidlertid viktig ikke å benytte referanseløpetider som ufravikelige terskelverdier, men snarere som referansepunkter for målintervaller.
- 4) Når det gjelder de to indekserte kredittbytteavtalene som er omfattet av clearingplikten, er likviditeten for kredittderivater konsentrert til den nåværende «on-the-run»-serien og den seneste «off-the-run»-serien. Det er derfor hensiktsmessig å begrense anvendelsen av handelsplikten til bare å omfatte derivater i disse seriene.
- 5) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/2205⁽³⁾ (OTC-rentederivater) og delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/592⁽⁴⁾ (OTC-kredittderivater) identifiserer fire kategorier av motparter som clearingplikten får anvendelse på. For å ta hensyn til de særlige behovene til hver kategori av motparter er det også blitt fastsatt en innfaset anvendelse av clearingplikten i nevnte delegerte forordninger. På grunn av sammenhengen mellom clearingplikten og handelsplikten bør handelsplikten for hver kategori av motparter først tre i kraft når clearingplikten for den kategorien har trådt i kraft.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 343 av 22.12.2017, s. 48, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 85/2019 av 29. mars 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 88 av 31.10.2019, s. 7.

(1) EUT L 173 av 12.6.2014, s. 84.

(2) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre (EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1).

(3) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/2205 av 6. august 2015 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for clearingplikten (EUT L 314 av 1.12.2015, s. 13).

(4) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2016/592 av 1. mars 2016 om utfylling av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 med hensyn til tekniske reguleringsstandarder for clearingplikten (EUT L 103 av 19.4.2016, s. 5).

- 6) Denne forordning bygger på det utkastet til tekniske reguleringsstandarder som Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet (ESMA) har framlagt for Kommisjonen.
- 7) Denne forordning er vedtatt på grunnlag av de faktiske forhold, og særlig den rådende likviditeten, på tidspunktet for vedtakelsen og vil bli gjennomgått og endret etter behov i samsvar med markedsutviklingen.
- 8) ESMA har holdt åpne offentlige høringer om utkastet til tekniske reguleringsstandarder som ligger til grunn for denne forordning, analysert de mulige tilknyttede kostnadene og fordelene samt innhentet uttalelse fra interessentgruppen for verdipapirer og markeder opprettet i samsvar med artikkel 37 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010⁽¹⁾.
- 9) For å sikre at finansmarkedene virker på en tilfredsstillende måte, bør denne forordning tre i kraft så snart som mulig og få anvendelse fra samme dato som anvendelsesdatoen for forordning (EU) nr. 600/2014.

VEDTATT DENNEFORORDNING:

Artikkel 1

Derivatere som er omfattet av handelsplikten

De derivatene som er angitt i vedlegget, skal være omfattet av handelsplikten omhandlet i artikkel 28 i forordning (EU) nr. 600/2014.

Et derivat omhandlet i tabell 1, tabell 2 og tabell 3 i vedlegget skal anses for å ha en løpetid på 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 eller 30 år dersom tidsrommet mellom datoen da kontraktens forpliktelser trer i kraft og kontraktens utløpsdato er lik et av disse tidsrommene, pluss/minus fem dager.

Artikkel 2

Datoer da handelsplikten får virkning

Handelsplikten omhandlet i artikkel 28 i forordning (EU) nr. 600/2014 skal for hver kategori av motparter som er omhandlet i artikkel 3 i delegert forordning (EU) 2015/2205 og i artikkel 3 i delegert forordning (EU) 2016/592, få virkning fra den seneste av følgende datoer:

- a) 3. januar 2018.
- b) Datoen nevnt i artikkel 3 i delegert forordning (EU) 2015/2205 eller i artikkel 3 i delegert forordning (EU) 2016/592 for denne kategorien av motparter.

Artikkel 3

Ikrafttredelse

Denne forordning trer i kraft dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

⁽¹⁾ Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 1095/2010 av 24. november 2010 om opprettelse av en europeisk tilsynsmyndighet (Den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndighet), om endring av beslutning nr. 716/2009/EF og om oppheving av kommisjonsbeslutning 2009/77/EF (EUT L 331 av 15.12.2010, s. 84).

Denne forordning er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 17. november 2017.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President

VEDLEGG

Derivater som er omfattet av handelsplikten

Tabell 1

Avtaler om bytte av fast mot flytende rente angitt i EUR

Avtaler om bytte av fast mot flytende rente i samme valuta – EUR EURIBOR 3 og 6 måneder		
Oppgjørsvaluta	EUR	EUR
Type handelsstart	Spot (T+2)	Spot (T+2)
Valgfrihet	Nei	Nei
Løpetid	2,3,4,5,6,7,8,9,10,12,15,20,30 år	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 år
Type nominell verdi	Fast nominell verdi	Fast nominell verdi
Fast del		
Betalingshyppighet	Årlig eller halvårlig	Årlig eller halvårlig
Konvensjon for beregning av dager	30/360 eller faktisk/360	30/360 eller faktisk/360
Flytende del		
Referanseindeks	EURIBOR 6 måneder	EURIBOR 3 måneder
Justeringshyppighet	Halvårlig eller kvartalsvis	Kvartalsvis
Konvensjon for beregning av dager	Faktisk/360	Faktisk/360

Tabell 2

Avtaler om bytte av fast mot flytende rente angitt i USD

Avtaler om bytte av fast mot flytende rente i samme valuta – USD LIBOR 3 måneder		
Oppgjørsvaluta	USD	USD
Type handelsstart	Spot (T+2)	Metoden med interne modeller (neste to IMM-datoer)
Valgfrihet	Nei	Nei
Løpetid	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 år	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 år
Type nominell verdi	Fast nominell verdi	Fast nominell verdi
Fast del		
Betalingshyppighet	Årlig eller halvårlig	Årlig eller halvårlig
Konvensjon for beregning av dager	30/360 eller faktisk/360	30/360 eller faktisk/360
Flytende del		
Referanseindeks	USD LIBOR 3 måneder	USD LIBOR 3 måneder
Justeringshyppighet	Kvartalsvis	Kvartalsvis
Konvensjon for beregning av dager	Faktisk/360	Faktisk/360

Avtaler om bytte av fast mot flytende rente i samme valuta – USD LIBOR 6 måneder

Oppgjørsvaluta	USD	USD
Type handelsstart	Spot (T+2)	Metoden med interne modeller (neste to IMM-datoer)
Valgfrihet	Nei	Nei
Løpetid	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 år	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 år
Type nominell verdi	Fast nominell verdi	Fast nominell verdi
Fast del		
Betalingshyppighet	Årlig eller halvårlig	Årlig eller halvårlig
Konvensjon for beregning av dager	30/360 eller faktisk/360	30/360 eller faktisk/360
Flytende del		
Referanseindeks	USD LIBOR 6 måneder	USD LIBOR 6 måneder
Justeringshyppighet	Kvartalsvis eller halvårlig	Kvartalsvis eller halvårlig
Konvensjon for beregning av dager	Faktisk/360	Faktisk/360

Tabell 3

Avtaler om bytte av fast mot flytende rente angitt i GBP**Avtaler om bytte av fast mot flytende rente i samme valuta – GBP LIBOR 3 og 6 måneder**

Oppgjørsvaluta	GBP	GBP
Type handelsstart	Spot (T+0)	Spot (T+0)
Valgfrihet	Nei	Nei
Løpetid	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 år	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 år
Type nominell verdi	Fast nominell verdi	Fast nominell verdi
Fast del		
Betalingshyppighet	Kvartalsvis eller halvårlig	Kvartalsvis eller halvårlig
Konvensjon for beregning av dager	Faktisk/365 fast	Faktisk/365 fast
Flytende del		
Referanseindeks	GBP LIBOR 6 måneder	GBP LIBOR 3 måneder
Justeringshyppighet	Halvårlig eller kvartalsvis	Kvartalsvis
Konvensjon for beregning av dager	Faktisk/365 fast	Faktisk/365 fast

Tabell 4

Indekserte kredittapsbytteavtaler (CDS)

Type	Undertype	Geografisk område	Referanseindeks	Oppgjørsvaluta	Serier	Løpetid
Indekserte kredittapsbytteavtaler (CDS)	Ikke-transjeoppdelt indeks	Europa	iTraxx Europe Main	EUR	«On-the-run»-serie Første «off-the-run»-serie	5 år
Indekserte kredittapsbytteavtaler (CDS)	Ikke-transjeoppdelt indeks	Europa	iTraxx Europe Crossover	EUR	«On-the-run»-serie Første «off-the-run»-serie	5 år