ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2017/2417 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 17ης Νοεμβρίου 2017

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με την υποχρέωση διαπραγμάτευσης για ορισμένα παράγωγα

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ([1]), και ιδίως το άρθρο 32 παράγραφος 1,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 προβλέπει υποχρέωση διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, μηχανισμό οργανωμένης διαπραγμάτευσης ή ισοδύναμο τόπο διαπραγμάτευσης τρίτης χώρας για ορισμένες κατηγορίες παραγώγων, ή σχετικών υποσυνόλων τους, οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί ως υποκείμενες στην υποχρέωση εκκαθάρισης, σύμφωνα με το άρθρο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([2]). Η εν λόγω υποχρέωση διαπραγμάτευσης θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο στα παράγωγα που είναι επαρκώς ρευστά και διαθέσιμα για διαπραγμάτευση σε έναν τουλάχιστον τόπο διαπραγμάτευσης.

(2) Για τα παράγωγα επιτοκίων που υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης, η ρευστότητα συγκεντρώνεται σε συμβάσεις παραγώγων που έχουν τα περισσότερα τυποποιημένα χαρακτηριστικά. Τα εν λόγω χαρακτηριστικά θα πρέπει, επομένως, να λαμβάνονται υπόψη κατά τον καθορισμό των κατηγοριών παραγώγων που υπόκεινται στην υποχρέωση διαπραγμάτευσης.

(3) Ομοίως, η ρευστότητα των παραγώγων επιτοκίων που υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης συγκεντρώνεται στις συμβάσεις παραγώγων που έχουν συγκεκριμένες διάρκειες αναφοράς. Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο να περιοριστεί η υποχρέωση διαπραγμάτευσης στα παράγωγα με τις εν λόγω διάρκειες αναφοράς. Προκειμένου να γίνεται διάκριση μεταξύ των συμβάσεων παραγώγων των οποίων η διάρκεια αρχίζει αμέσως μετά την εκτέλεση της συναλλαγής, και των συμβάσεων παραγώγων των οποίων η διάρκεια αρχίζει σε προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία, η διάρκεια της σύμβασης θα πρέπει να υπολογίζεται με βάση την ημερομηνία έναρξης ισχύος, κατά την οποία αρχίζουν να παράγουν αποτελέσματα οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση. Ωστόσο, προκειμένου να λαμβάνεται επαρκώς υπόψη το πρότυπο ρευστότητας των παραγώγων και να αποτρέπεται η καταστρατήγηση της υποχρέωσης διαπραγμάτευσης, είναι σημαντικό να μην χρησιμοποιούνται οι διάρκειες αναφοράς ως αυστηρά ανώτατα όρια, αλλά περισσότερο ως σημεία αναφοράς για στοχοθετημένα χρονικά διαστήματα.

(4) Για τα πιστωτικά παράγωγα, όσον αφορά τις δύο συμφωνίες ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης δείκτη που υπόκεινται στην υποχρέωση εκκαθάρισης, η ρευστότητα είναι συγκεντρωμένη στην τρέχουσα σειρά υψηλής ρευστότητας και την τελευταία σειρά χαμηλής ρευστότητας. Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο να περιοριστεί η εφαρμογή της υποχρέωσης διαπραγμάτευσης μόνο στα παράγωγα που ανήκουν σε αυτές τις σειρές.

(5) Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής ([3]) (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επιτοκίων) και ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/592 ([4]) (εξωχρηματιστηριακά πιστωτικά παράγωγα) προσδιορίζουν τέσσερις κατηγορίες αντισυμβαλλομένων έναντι των οποίων ισχύει η υποχρέωση εκκαθάρισης. Προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι ειδικές ανάγκες κάθε κατηγορίας αντισυμβαλλομένων, στους εν λόγω κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς προβλέπεται επίσης σταδιακή εφαρμογή της εν λόγω υποχρέωσης εκκαθάρισης. Δεδομένης της σχέσης μεταξύ της υποχρέωσης εκκαθάρισης και της υποχρέωσης διαπραγμάτευσης, η υποχρέωση διαπραγμάτευσης για κάθε κατηγορία αντισυμβαλλομένων θα πρέπει να αρχίζει να παράγει αποτελέσματα μόνον όταν έχει ήδη αρχίσει να παράγει αποτελέσματα η υποχρέωση εκκαθάρισης για την εν λόγω κατηγορία.

([1]) ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84.

([2]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (ΕΕ L 201 της 27.7.2012, σ. 1).

([3]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/2205 της Επιτροπής, της 6ης Αυγούστου 2015, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την υποχρέωση εκκαθάρισης (ΕΕ L 314 της 1.12.2015, σ. 13).

([4]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/592 της Επιτροπής, της 1ης Μαρτίου 2016, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την υποχρέωση εκκαθάρισης (ΕΕ L 103 της 19.4.2016, σ. 5).

(6) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) στην Επιτροπή.

(7) Ο παρών κανονισμός εκδίδεται με βάση τα πραγματικά περιστατικά, και ιδίως την επικρατούσα κατάσταση ρευστότητας, κατά τον χρόνο έκδοσής του και θα αναθεωρείται και θα τροποποιείται σύμφωνα με τις εξελίξεις της αγοράς.

(8) Η ΕΑΚΑΑ διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τη γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών, που έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([1]).

(9) Προκειμένου να διασφαλιστεί η ομαλή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αρχίσει να ισχύει επειγόντως και να εφαρμοστεί από την ίδια ημερομηνία με την ημερομηνία εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Παράγωγα που υπόκεινται στην υποχρέωση διαπραγμάτευσης

Τα παράγωγα που καθορίζονται στο παράρτημα υπόκεινται στην υποχρέωση διαπραγμάτευσης που προβλέπεται στο άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014.

Τα παράγωγα που αναφέρονται στον πίνακα 1, τον πίνακα 2 και τον πίνακα 3 του παραρτήματος θεωρούνται ότι έχουν διάρκεια 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 ή 30 ετών, όταν το χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας κατά την οποία αρχίζουν να ισχύουν οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη λόγω σύμβαση, και της ημερομηνίας λήξης της σύμβασης αυτής ισούται με μία από αυτές τις χρονικές περιόδους, συν ή πλην πέντε ημέρες.

Άρθρο 2

Ημερομηνίες από τις οποίες αρχίζει να παράγει αποτελέσματα η υποχρέωση διαπραγμάτευσης

Η υποχρέωση διαπραγμάτευσης που αναφέρεται στο άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, για κάθε κατηγορία αντισυμβαλλομένων που αναφέρονται στο άρθρο 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/2205 και το άρθρο 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/592, αρχίζει να παράγει αποτελέσματα από τη μεταγενέστερη των ακόλουθων ημερομηνιών:

α) την 3η Ιανουαρίου 2018,

β) την ημερομηνία που αναφέρεται στο άρθρο 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/2205 ή στο άρθρο 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/592 για την εν λόγω κατηγορία αντισυμβαλλομένων.

Άρθρο 3

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

([1]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 17 Νοεμβρίου 2017.

Για την Επιτροπή

Ο Πρόεδρος

Jean-Claude JUNCKER

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Παράγωγα που υπόκεινται στην υποχρέωση διαπραγμάτευσης

Πίνακας 1

Συμφωνίες ανταλλαγής σταθερών έναντι κυμαινόμενων επιτοκίων σε EUR

Συμφωνίες ανταλλαγής σταθερών έναντι κυμαινόμενων επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα — EUR Euribor τριμήνου και εξαμήνου		
Νόμισμα διακανονισμού	**EUR**	**EUR**
Τύπος έναρξης συναλλαγής	Τρέχουσα (T + 2)	Τρέχουσα (T + 2)
Δικαιώματα προαίρεσης	Όχι	Όχι
Διάρκεια	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30 έτη	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 έτη
Τύπος ονομαστικής αξίας	Σταθερή ονομαστική	Σταθερή ονομαστική
Σταθερό σκέλος		
Συχνότητα πληρωμής	Ετήσια ή εξαμηνιαία	Ετήσια ή εξαμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	30/360 ή Πραγματικές/360	30/360 ή Πραγματικές/360
Κυμαινόμενο σκέλος		
Δείκτης αναφοράς	Euribor εξαμήνου	Euribor τριμήνου
Συχνότητα επαναπροσδιορισμού	Εξαμηνιαία ή τριμηνιαία	Τριμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	Πραγματικές/360	Πραγματικές/360

Πίνακας 2

Συμφωνίες ανταλλαγής σταθερών έναντι κυμαινόμενων επιτοκίων σε USD

Συμφωνίες ανταλλαγής σταθερών έναντι κυμαινόμενων επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα — USD LIBOR τριμήνου		
Νόμισμα διακανονισμού	**USD**	**USD**
Τύπος έναρξης συναλλαγής	Τρέχουσα (T + 2)	Μέθοδος των εσωτερικών υποδειγμάτων (δύο επόμενες ημερομηνίες IMM)
Δικαιώματα προαίρεσης	Όχι	Όχι
Διάρκεια	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 έτη	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 έτη
Τύπος ονομαστικής αξίας	Σταθερή ονομαστική	Σταθερή ονομαστική
Σταθερό σκέλος		
Συχνότητα πληρωμής	Ετήσια ή εξαμηνιαία	Ετήσια ή εξαμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	30/360 ή Πραγματικές/360	30/360 ή Πραγματικές/360
Κυμαινόμενο σκέλος		
Δείκτης αναφοράς	USD LIBOR τριμήνου	USD LIBOR τριμήνου
Συχνότητα επαναπροσδιορισμού	Τριμηνιαία	Τριμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	Πραγματικές/360	Πραγματικές/360

Συμφωνίες ανταλλαγής σταθερών έναντι κυμαινόμενων επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα — USD LIBOR εξαμήνου		
Νόμισμα διακανονισμού	**USD**	**USD**
Τύπος έναρξης συναλλαγής	Τρέχουσα (T + 2)	Μέθοδος των εσωτερικών υποδειγμάτων (δύο επόμενες ημερομηνίες IMM)
Δικαιώματα προαίρεσης	Όχι	Όχι
Διάρκεια	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 έτη	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 έτη
Τύπος ονομαστικής αξίας	Σταθερή ονομαστική	Σταθερή ονομαστική
Σταθερό σκέλος		
Συχνότητα πληρωμής	Ετήσια ή εξαμηνιαία	Ετήσια ή εξαμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	30/360 ή Πραγματικές/360	30/360 ή Πραγματικές/360
Κυμαινόμενο σκέλος		
Δείκτης αναφοράς	USD LIBOR εξαμήνου	USD LIBOR εξαμήνου
Συχνότητα επαναπροσδιορισμού	Ετήσια ή εξαμηνιαία	Ετήσια ή εξαμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	Πραγματικές/360	Πραγματικές/360

Πίνακας 3

Συμφωνίες ανταλλαγής σταθερών έναντι κυμαινόμενων επιτοκίων σε GBP

Συμφωνίες ανταλλαγής σταθερών έναντι κυμαινόμενων επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα — GBP LIBOR τριμήνου και εξαμήνου		
Νόμισμα διακανονισμού	**GBP**	**GBP**
Τύπος έναρξης συναλλαγής	Τρέχουσα (T + 0)	Τρέχουσα (T + 0)
Δικαιώματα προαίρεσης	Όχι	Όχι
Διάρκεια	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 έτη	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 έτη
Τύπος ονομαστικής αξίας	Σταθερή ονομαστική	Σταθερή ονομαστική
Σταθερό σκέλος		
Συχνότητα πληρωμής	Ετήσια ή εξαμηνιαία	Ετήσια ή εξαμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	Πραγματικές/365F	Πραγματικές/365F
Κυμαινόμενο σκέλος		
Δείκτης αναφοράς	GBP LIBOR εξαμήνου	GBP LIBOR τριμήνου
Συχνότητα επαναπροσδιορισμού	Εξαμηνιαία ή τριμηνιαία	Τριμηνιαία
Σύμβαση μέτρησης ημερών	Πραγματικές/365F	Πραγματικές/365F

Πίνακας 4

Δείκτης CDS

Τύπος	Υπότυπος	Γεωγραφική ζώνη	Δείκτης αναφοράς	Νόμισμα διακανονισμού	Σειρά	Διάρκεια
Δείκτης CDS	Δείκτης χωρίς τμήματα	Ευρώπη	iTraxx Europe Main	EUR	σειρά υψηλής ρευστότητας πρώτη σειρά χαμηλής ρευστότητας	5y
Δείκτης CDS	Δείκτης χωρίς τμήματα	Ευρώπη	iTraxx Europe Crossover	EUR	σειρά υψηλής ρευστότητας πρώτη σειρά χαμηλής ρευστότητας	5y