KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2017/2417,

17. november 2017,

millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 600/2014 finantsinstrumentide turgude kohta seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, mis käsitlevad teatavate tuletisinstrumentide kohustusliku kauplemiskoha nõuet

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta määrust (EL) nr 600/2014 finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012, ([1]) eriti selle artikli 32 lõiget 1,

ning arvestades järgmist:

(1) Määrusega (EL) nr 600/2014 on ette nähtud, et teatavat liiki või alaliiki tuletisinstrumentidega, mille suhtes kohaldatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 648/2012 ([2]) artikli 4 kohast kliiringukohustust, võib kaubelda üksnes reguleeritud turul, mitmepoolsetes kauplemissüsteemides, organiseeritud kauplemissüsteemides või samaväärsetes kolmandate riikide kauplemiskohtades. Kõnealust kohustusliku kauplemiskoha nõuet tuleks kohaldada üksnes selliste tuletisinstrumentide suhtes, mis on piisavalt likviidsed ja kauplemiseks kättesaadavad vähemalt ühes kauplemiskohas.

(2) Intressimäära tuletisinstrumentide puhul, mille suhtes kohaldatakse kliiringukohustust, on likviidsus koondunud kõige enam standarditud omadustega tuletislepingutesse. Seepärast tuleks kõnealuseid omadusi võtta arvesse selliste tuletisinstrumentide klasside kindlaksmääramisel, mille suhtes kohaldatakse kohustusliku kauplemiskoha nõuet.

(3) Samamoodi on intressimäära tuletisinstrumentide puhul, mille suhtes kohaldatakse kliiringukohustust, likviidsus koondunud teatavate viitkehtivusaegadega tuletislepingutesse. Seepärast on asjakohane kohaldada kohustusliku kauplemiskoha nõuet üksnes kõnealuste viitkehtivusaegadega tuletisinstrumentide suhtes. Selleks et eristada tuletislepinguid, mis hakkavad kehtima viivitamata pärast tuletistehingu tegemist, lepingutest, mille kehtivusaeg algab kindlaksmääratud kuupäeval tulevikus, tuleks lepingu kehtivusaja arvutamisel võtta aluseks kuupäev, mil lepingukohased kohutused jõustuvad. Selleks et võtta nõuetekohaselt arvesse tuletisinstrumentide likviidsust ja hoida ära kohustusliku kauplemiskoha nõude täitmisest kõrvalehoidmist, on oluline mitte kasutada viitkehtivusaegasid rangete künnistena, vaid pigem sihtajavahemike viitepunktidena.

(4) Krediidiriski tuletisinstrumentide puhul on kaht liiki indeksipõhise krediidiriski vahetustehingu puhul likviidsus koondunud viimati emiteeritud seeriasse (*on-the-run* seeria) ja eelviimasena emiteeritud seeriasse (*latest off-the-run* seeria). Seepärast on asjakohane kohaldada kohustusliku kauplemiskoha nõuet üksnes kõnealustesse seeriatesse kuuluvate tuletisinstrumentide suhtes.

(5) Komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2015/2205 ([3]) (börsivälised intressimäära tuletisinstrumendid) ja komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2016/592 ([4]) (börsivälised krediidiriski tuletisinstrumendid) on kindlaks määratud neli vastaspoole kategooriat, kelle suhtes kohaldatakse kliiringukohustust. Selleks et võtta arvesse iga vastaspoolte kategooria erivajadusi, on kõnealustes delegeeritud määrustes sätestatud ka kliiringukohustuse järkjärguline kohaldamine. Võttes arvesse kliiringukohustuse ja kohustusliku kauplemiskoha nõude seost, peaks iga vastaspoole kategooria kohustusliku kauplemiskoha nõue jõustuma alles siis, kui on jõustunud kõnealuse kategooria kliiringukohustus.

([1]) ELT L 173, 12.6.2014, lk 84.
([2]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määrus (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta (ELT L 201, 27.7.2012, lk 1).
([3]) Komisjoni 6. augusti 2015. aasta delegeeritud määrus (EL) 2015/2205, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 kliiringukohustust käsitlevate regulatiivsete tehniliste standarditega (ELT L 314, 1.12.2015, lk 13).
([4]) Komisjoni 1. märtsi 2016. aasta delegeeritud määrus (EL) 2016/592, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 kliiringukohustust käsitlevate regulatiivsete tehniliste standarditega (ELT L 103, 19.4.2016, lk 5).

(6) Käesolev määrus põhineb regulatiivsete tehniliste standardite eelnõul, mille esitas komisjonile Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA).

(7) Käesolev määrus põhineb selle vastuvõtmise ajal valitsenud olukorral, eelkõige likviidsusolukorral, ja seda võib turusuundumusi arvesse võttes vajaduse korral läbi vaadata ja muuta.

(8) ESMA on korraldanud käesoleva määruse aluseks oleva regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu kohta avalikud konsultatsioonid, analüüsinud võimalikke seonduvaid kulusid ja kasu ning küsinud arvamust Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1095/2010 ([1]) artikli 37 kohaselt loodud väärtpaberituru sidusrühmade kogult.

(9) Finantsturgude sujuva toimimise tagamiseks peaks käesolev määrus jõustuma viivitamata ja seda tuleks kohaldada alates samast kuupäevast nagu määrust (EL) nr 600/2014,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Tuletisinstrumendid, mille suhtes kohaldatakse kohustusliku kauplemiskoha nõuet

Lisas esitatud tuletisinstrumentide suhtes kohaldatakse määruse (EL) nr 600/2014 artiklis 28 osutatud kohustusliku kauplemiskoha nõuet.

Lisa tabelites 1, 2 ja 3 osutatud tuletisinstrumendi kehtivusajaks loetakse 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 või 30 aastat, kui ajavahemik, mis jääb lepingu kohaste kohustuste jõustumise kuupäeva ja lepingu lõpetamise kuupäeva vahele, on võrdne ühega eespool nimetatud ajavahemikest, pluss või miinus viis päeva.

Artikkel 2

Kohustusliku kauplemiskoha nõude jõustumise kuupäevad

Määruse (EL) nr 600/2014 artiklis 28 osutatud kohustusliku kauplemiskoha nõue, mida kohaldatakse delegeeritud määruse (EL) 2015/2205 artiklis 3 ja delegeeritud määruse (EL) 2016/592 artiklis 3 osutatud kõigi vastaspoolte kategooriate suhtes, jõustub järgmistest kuupäevadest hiliseimal kuupäeval:

a) 3. jaanuar 2018;

b) delegeeritud määruse (EL) 2015/2205 artiklis 3 või delegeeritud määruse (EL) 2016/592 artiklis 3 osutatud kuupäev asjaomase vastaspoolte kategooria puhul.

Artikkel 3

Jõustumine

Käesolev määrus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

([1]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84).

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 17. november 2017

Komisjoni nimel
president
Jean-Claude JUNCKER

LISA

Tuletisinstrumendid, mille suhtes kohaldatakse kohustusliku kauplemiskoha nõuet

Tabel 1

Fikseeritud-määr-ujuva-määra-vastu-vahetustehingud, mis on nomineeritud eurodes

Ühes valuutas fikseeritud-määr-ujuva-määra-vastu-vahetustehingud – EUR EURIBOR 3 ja 6 kuud		
Arveldusvaluuta	**EUR**	**EUR**
Tehingu alguse liik	Spot (T+2)	Spot (T+2)
Vaba valik	Ei	Ei
Kehtivusaeg	2,3,4,5,6,7,8,9,10,12,15,20,30 aastat	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 aastat
Tingliku väärtuse liik	Konstantne tinglik väärtus	Konstantne tinglik väärtus
Fikseeritud pool		
Maksete sagedus	Kord aastas või poolaastas	Kord aastas või poolaastas
Intressiarvestusmeetod	30/360 või tegelik/360	30/360 või tegelik/360
Muutuv pool		
Võrdlusindeks	EURIBOR 6 kuud	EURIBOR 3 kuud
Muutmissagedus	Kord poolaastas või kvartalis	Kord kvartalis
Intressiarvestusmeetod	Tegelik/360	Tegelik/360

Tabel 2

Fikseeritud-määr-ujuva-määra-vastu-vahetustehingud, mis on nomineeritud USA dollarites

Ühes valuutas fikseeritud-määr-ujuva-määra-vastu-vahetustehingud – USD LIBOR 3 kuud		
Arveldusvaluuta	**USD**	**USD**
Tehingu alguse liik	Spot (T+2)	IMM (järgmised kaks IMM kuupäeva)
Vaba valik	Ei	Ei
Kehtivusaeg	2,3,4,5, 6,7,10,12,15,20,30 aastat	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 aastat
Tingliku väärtuse liik	Konstantne tinglik väärtus	Konstantne tinglik väärtus
Fikseeritud pool		
Maksete sagedus	Kord aastas või poolaastas	Kord aastas või poolaastas
Intressiarvestusmeetod	30/360 või tegelik/360	30/360 või tegelik/360
Muutuv pool		
Võrdlusindeks	USD LIBOR 3 kuud	USD LIBOR 3 kuud
Muutmissagedus	Kord kvartalis	Kord kvartalis
Intressiarvestusmeetod	Tegelik/360	Tegelik/360

Ühes valuutas fikseeritud-määr-ujuva-määra-vastu-vahetustehingud – USD LIBOR 6 kuud		
Arveldusvaluuta	**USD**	**USD**
Tehingu alguse liik	Spot (T+2)	IMM (järgmised kaks IMM kuupäeva)
Vaba valik	Ei	Ei
Kehtivusaeg	2,3,4,5, 6,7,10,12,15,20,30 aastat	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 aastat
Tingliku väärtuse liik	Konstantne tinglik väärtus	Konstantne tinglik väärtus
Fikseeritud pool		
Maksete sagedus	Kord aastas või poolaastas	Kord aastas või poolaastas
Intressiarvestusmeetod	30/360 või tegelik/360	30/360 või tegelik/360
Muutuv pool		
Võrdlusindeks	USD LIBOR 6 kuud	USD LIBOR 6 kuud
Muutmissagedus	Kord kvartalis või poolaastas	Kord kvartalis või poolaastas
Intressiarvestusmeetod	Tegelik/360	Tegelik/360

Tabel 3

Fikseeritud-määr-ujuva-määra-vastu-vahetustehingud, mis on nomineeritud naelsterlingites

Ühes valuutas fikseeritud-määr-ujuva-määra-vastu-vahetustehingud – GBP LIBOR 3 ja 6 kuud		
Arveldusvaluuta	**GBP**	**GBP**
Tehingu alguse liik	Spot (T+0)	Spot (T+0)
Vaba valik	Ei	Ei
Kehtivusaeg	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 aastat	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 aastat
Tingliku väärtuse liik	Konstantne tinglik väärtus	Konstantne tinglik väärtus
Fikseeritud pool		
Maksete sagedus	Kord kvartalis või poolaastas	Kord kvartalis või poolaastas
Intressiarvestusmeetod	Tegelik/365F	Tegelik/365F
Muutuv pool		
Võrdlusindeks	GBP LIBOR 6 kuud	GBP LIBOR 3 kuud
Muutmissagedus	Kord poolaastas või kvartalis	Kord kvartalis
Intressiarvestusmeetod	Tegelik/365F	Tegelik/365F

Tabel 4

Indeksipõhine krediidiriski vahetustehing

Liik	Alaliik	Geograafiline ala	Võrdlusindeks	Arveldusvaluuta	Seeria	Kehtivusaeg
Indeksipõhine krediidiriski vahetustehing	Seeriatesse jaotamata indeks	Euroopa	iTraxx Europe Main	EUR	viimati emiteeritud seeria eelviimasena emiteeritud seeria	5 aastat
Indeksipõhine krediidiriski vahetustehing	Seeriatesse jaotamata indeks	Euroopa	iTraxx Europe Crossover	EUR	viimati emiteeritud seeria eelviimasena emiteeritud seeria	5 aastat