DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2017/2417

od 17. studenoga 2017.

o dopuni Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća o tržištima financijskih instrumenata u pogledu regulatornih tehničkih standarda o obvezi trgovanja za određene izvedenice

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 ([1]), a posebno njezin članak 32. stavak 1.,

budući da:

(1) Uredbom (EU) br. 600/2014 predviđa se obveza trgovanja na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi, organiziranoj trgovinskoj platformi ili mjestu trgovanja u trećoj zemlji određenim razredima izvedenica ili odgovarajućim podskupinama tih razreda koji podliježu obvezi poravnanja iz članka 4. Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća ([2]). Ta obveza trgovanja trebala bi se primjenjivati samo na izvedenice koje su dovoljno likvidne i dostupne za trgovanje na najmanje jednome mjestu trgovanja.

(2) Za kamatne izvedenice koje podliježu obvezi poravnanja likvidnost je koncentrirana u ugovorima o izvedenicama koji imaju najstandardiziranije značajke. Te bi značajke stoga trebalo uzeti u obzir pri utvrđivanju razreda izvedenica koji podliježu obvezi trgovanja.

(3) Isto tako, likvidnost kamatnih izvedenica koje podliježu obvezi poravnanja koncentrirana je u ugovorima o izvedenicama koji imaju određene referentne rokove dospijeća. Stoga je primjereno ograničiti obvezu trgovanja na izvedenice s tim referentnim rokovima dospijeća. Kako bi se ugovori o izvedenicama koji počinju vrijediti odmah nakon obavljanja trgovine razlikovali od ugovora o izvedenicama koji počinju vrijediti od unaprijed određenog datuma u budućnosti, rok dospijeća ugovora trebalo bi izračunati na temelju datuma stupanja na snagu obveza u okviru ugovora. Međutim, kako bi se na odgovarajući način uzela u obzir likvidnosna struktura izvedenica i kako bi se izbjeglo zaobilaženje obveze trgovanja, važno je da se referentni rokovi dospijeća ne primjenjuju kao strogi pragovi, već kao referentne točke za ciljane intervale.

(4) Kada je riječ o kreditnim izvedenicama, u slučaju dva indeksna ugovora o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza koja podliježu obvezi poravnanja, likvidnost je koncentrirana u tekućoj seriji *on-the-run* i najnovijoj seriji *off-the-run*. Stoga je primjereno ograničiti primjenu obveze trgovanja na izvedenice koje pripadaju samo tim serijama.

(5) Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2015/2205 ([3]) (OTC kamatne izvedenice) i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/592 ([4]) (OTC kreditne izvedenice) utvrđene su četiri kategorije druge ugovorne strane na koje se primjenjuje obveza poravnanja. Kako bi se udovoljilo posebnim potrebama svake kategorije druge ugovorne strane, tim je delegiranim uredbama određena i postupna primjena obveze poravnanja. S obzirom na povezanost obveze poravnanja i obveze trgovanja obveza trgovanja za svaku kategoriju druge ugovorne strane trebala bi početi proizvoditi učinke nakon što je obveza poravnanja za tu kategoriju već počela proizvoditi učinke.

([1]) SL L 173, 12.6.2014., str. 84.
([2]) Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (SL L 201, 27.7.2012., str. 1.).
([3]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/2205 od 6. kolovoza 2015. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za obvezu poravnanja (SL L 314, 1.12.2015., str. 13.).
([4]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/592 od 1. ožujka 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za obvezu poravnanja (SL L 103, 19.4.2016., str. 5.).

(6) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) dostavilo Komisiji.

(7) Ova se Uredba donosi na temelju činjenica, a posebno na temelju prevladavajuće likvidnosti u trenutku njezina donošenja te će se pregledavati i prema potrebi mijenjati u skladu s kretanjima na tržištu.

(8) ESMA je provela otvoreno javno savjetovanje o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analizirala moguće povezane troškove i koristi te zatražila mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala uspostavljene u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([1]).

(9) Kako bi se osiguralo nesmetano funkcioniranje financijskih tržišta, ova bi Uredba trebala stupiti na snagu po hitnom postupku i primjenjivati se od datuma koji je isti kao i datum početka primjene Uredbe (EU) br. 600/2014,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Izvedenice koje podliježu obvezi trgovanja

Izvedenice utvrđene u Prilogu podliježu obvezi trgovanja iz članka 28. Uredbe (EU) br. 600/2014.

Smatra se da izvedenice iz tablice 1., tablice 2. i tablice 3. u Prilogu imaju rok dospijeća od 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 ili 30 godina ako je razdoblje od datuma stupanja na snagu obveza u okviru tog ugovora do datuma prestanka tog ugovora jednako jednom od tih razdoblja, plus ili minus pet dana.

Članak 2.

Datumi od kojih obveza trgovanja proizvodi učinke

Obveza trgovanja iz članka 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 za svaku kategoriju drugih ugovornih strana iz članka 3. Delegirane uredbe (EU) 2015/2205 i članka 3. Delegirane uredbe (EU) 2016/592 proizvodi učinke od kasnijeg od sljedećih datuma:

(a) 3. siječnja 2018.;

(b) datuma iz članka 3. Delegirane uredbe (EU) 2015/2205 ili članka 3. Delegirane uredbe (EU) 2016/592 za tu kategoriju drugih ugovornih strana.

Članak 3.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

([1]) Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 17. studenoga 2017.

Za Komisiju
Predsjednik
Jean-Claude JUNCKER

PRILOG

Izvedenice koje podliježu obvezi trgovanja

Tablica 1.

Kamatni ugovori o razmjeni fiksne za promjenjivu kamatnu stopu denominirani u EUR

Jednovalutni ugovori o razmjeni fiksne za promjenjivu kamatnu stopu – EURIBOR 3 i 6 mjeseci		
Valuta namire	**EUR**	**EUR**
Vrsta početka trgovine	Promptni (T+2)	Promptni (T+2)
Opcionalnost	Ne	Ne
Rok dospijeća	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30 godina	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 godina
Vrsta zamišljenog iznosa	Stalni zamišljeni iznos	Stalni zamišljeni iznos
Fiksni dio		
Učestalost plaćanja	Godišnje ili polugodišnje	Godišnje ili polugodišnje
Metoda izračuna dana	30/360 ili stvaran/360	30/360 ili stvaran/360
Promjenjivi dio		
Referentni indeks	EURIBOR 6 mjeseci	EURIBOR 3 mjeseca
Učestalost novog određivanja	Polugodišnje ili tromjesečno	Tromjesečno
Metoda izračuna dana	Stvaran/360	Stvaran/360

Tablica 2.

Kamatni ugovori o razmjeni fiksne za promjenjivu kamatnu stopu denominirani u USD

Jednovalutni ugovori o razmjeni fiksne za promjenjivu kamatnu stopu – USD LIBOR 3 mjeseca		
Valuta namire	**USD**	**USD**
Vrsta početka trgovine	Promptni (T+2)	Metoda internog modela – IMM (sljedeća dva datuma IMM-a)
Opcionalnost	Ne	Ne
Rok dospijeća	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 godina	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 godina
Vrsta zamišljenog iznosa	Stalni zamišljeni iznos	Stalni zamišljeni iznos
Fiksni dio		
Učestalost plaćanja	Godišnje ili polugodišnje	Godišnje ili polugodišnje
Metoda izračuna dana	30/360 ili stvaran/360	30/360 ili stvaran/360
Promjenjivi dio		
Referentni indeks	USD LIBOR 3 mjeseca	USD LIBOR 3 mjeseca
Učestalost novog određivanja	Tromjesečno	Tromjesečno
Metoda izračuna dana	Stvaran/360	Stvaran/360

Jednovalutni ugovori o razmjeni fiksne za promjenjivu kamatnu stopu – USD LIBOR 6 mjeseci		
Valuta namire	**USD**	**USD**
Vrsta početka trgovine	Promptni (T+2)	Metoda internog modela – IMM (sljedeća dva datuma IMM-a)
Opcionalnost	Ne	Ne
Rok dospijeća	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 godina	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 godina
Vrsta zamišljenog iznosa	Stalni zamišljeni iznos	Stalni zamišljeni iznos
Fiksni dio		
Učestalost plaćanja	Godišnje ili polugodišnje	Godišnje ili polugodišnje
Metoda izračuna dana	30/360 ili stvaran/360	30/360 ili stvaran/360
Promjenjivi dio		
Referentni indeks	USD LIBOR 6 mjeseci	USD LIBOR 6 mjeseci
Učestalost novog određivanja	Tromjesečno ili polugodišnje	Tromjesečno ili polugodišnje
Metoda izračuna dana	Stvaran/360	Stvaran/360

Tablica 3.

Kamatni ugovori o razmjeni fiksne za promjenjivu kamatnu stopu denominirani u GBP

Jednovalutni ugovori o razmjeni fiksne za promjenjivu kamatnu stopu – GBP LIBOR 3 i 6 mjeseci		
Valuta namire	**GBP**	**GBP**
Vrsta početka trgovine	Promptni (T+0)	Promptni (T+0)
Opcionalnost	Ne	Ne
Rok dospijeća	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 godina	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 godina
Vrsta zamišljenog iznosa	Stalni zamišljeni iznos	Stalni zamišljeni iznos
Fiksni dio		
Učestalost plaćanja	Tromjesečno ili polugodišnje	Tromjesečno ili polugodišnje
Metoda izračuna dana	Stvaran/365F	Stvaran/365F
Promjenjivi dio		
Referentni indeks	GBP LIBOR 6 mjeseci	GBP LIBOR 3 mjeseca
Učestalost novog određivanja	Polugodišnje ili tromjesečno	Tromjesečno
Metoda izračuna dana	Stvaran/365F	Stvaran/365F

Tablica 4.

Indeksni ugovori o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza

Vrsta	Podvrsta	Geografska zona	Referentni indeks	Valuta namire	Serija	Rok dospijeća
Indeksni ugovori o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza	Netranširani indeks	Europa	iTraxx Europe Main	EUR	serija *on-the-run* prva serija *off-the-run*	5 godina
Indeksni ugovori o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza	Netranširani indeks	Europa	iTraxx Europe Crossover	EUR	serija *on-the-run* prva serija *off-the-run*	5 godina