UITVOERINGSVERORDENING (EU) 2017/1147 VAN DE COMMISSIE

van 28 juni 2017

tot wijziging van Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 tot vaststelling van een lijst van op financiële markten gebruikte cruciale benchmarks op grond van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014 ([1]), en met name artikel 20, lid 1,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Benchmarks spelen een belangrijke rol bij de vaststelling van de prijs van tal van financiële instrumenten en financiële overeenkomsten en bij de meting van de prestatie van tal van beleggingsfondsen. Het aanleveren van gegevens voor benchmarks en het beheer ervan zijn veelal vatbaar voor manipulatie en de daarbij betrokken personen worden vaak met belangenconflicten geconfronteerd.

(2) Om hun economische rol te kunnen vervullen, moeten benchmarks representatief zijn voor de onderliggende markt of voor de economische realiteit die zij weergeven. Indien een benchmark niet langer representatief is voor een onderliggende markt, zoals interbancaire rentetarieven, bestaat er een risico van negatieve gevolgen voor, onder meer, de marktintegriteit en de financiering van huishoudens (leningen en hypotheken) en het bedrijfsleven in de Unie.

(3) Hoe hoger de totale waarde van financiële instrumenten, financiële overeenkomsten en beleggingsfondsen die naar een bepaalde benchmark verwijzen, hoe groter doorgaans de risico's zijn voor de gebruikers, de markten en de economie van de Unie. Daarom zijn in Verordening (EU) 2016/1011 verschillende categorieën benchmarks vastgesteld en tevens extra vereisten opgenomen om de integriteit en de degelijkheid te verzekeren van bepaalde benchmarks die als cruciaal worden aangemerkt. Zo is onder meer aan de bevoegde autoriteiten de bevoegdheid verleend om, onder bepaalde voorwaarden, het aanleveren van gegevens voor een cruciale benchmark of het beheer ervan op te leggen.

(4) Wegens de extra verplichtingen en bevoegdheden van bevoegde autoriteiten van beheerders van cruciale benchmarks is een formele procedure voor de vaststelling van cruciale benchmarks vereist. Overeenkomstig artikel 20, lid 1, van Verordening (EU) 2016/1011 wordt een benchmark als een cruciale benchmark aangemerkt wanneer deze binnen een combinatie van benchmarks direct of indirect wordt gebruikt als referentie voor financiële instrumenten of financiële overeenkomsten of voor de meting van de prestatie van beleggingsfondsen met een totale waarde van ten minste 500 miljard EUR op basis van alle looptijden van de benchmark, indien van toepassing.

(5) Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 van de Commissie ([2]) heeft een lijst vastgesteld van op financiële markten gebruikte cruciale benchmarks op grond van Verordening (EU) 2016/1011. Blijkens analyse van gegevens en bijdragen van de Europese Centrale Bank overschrijdt de waarde van financiële instrumenten en financiële contracten die refereren aan de Euro OverNight Index Average (Eonia), de drempel van 500 miljard EUR waarvan sprake in artikel 20, lid 1, van Verordening (EU) 2016/1011.

(6) De Eonia is een gemiddelde van ongedekte overnight leningstransacties van een panel van banken op de interbankenmarkt in de Unie en in de EVA. Het is de referentierente voor renteswaps in euro. Hij is bijgevolg van cruciaal belang voor de werking van de euroswapmarkt en financiële stabiliteit in de Unie.

([1]) PB L 171 van 29.6.2016, blz. 1.

([2]) Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 van de Commissie van 11 augustus 2016 tot vaststelling van een lijst van op financiële markten gebruikte cruciale benchmarks op grond van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 217 van 12.8.2016, blz. 1).

(7) Op basis van berekeningen door de Europese Centrale Bank afgeleid uit de dagelijkse verslagen van de 52 grootste Europese banken onder de statistische rapportage van de geldmarkt kunnen de uitstaande bedragen van de vastgelegde geldmarktinstrumenten in de ongedekte en de gedekte markt die verwijzen naar de Eonia worden geraamd op ongeveer 450 miljard EUR en 400 miljard EUR voor deze steekproef van banken alleen. Bovendien wordt de overgrote meerderheid van transacties in de overnight index swap (OIS)-markt van de euro, met een notioneel bedrag van ongeveer 5,2 biljoen EUR, geacht gekoppeld te zijn aan de Eonia. De Eonia wordt bijgevolg binnen een combinatie van benchmarks direct of indirect gebruikt als referentie voor financiële instrumenten of financiële contracten of voor de meting van de prestaties van beleggingsfondsen met een totale waarde van ten minste 500 miljard EUR op basis van alle bandbreedtes van looptijden.

(8) De Eonia wordt aangeboden door dezelfde benchmarkbeheerder als de Euribor, en het panel van banken die inputgegevens aanleveren voor de Euribor, is feitelijk een subset van het panel van banken die inputgegevens aanleveren voor de Eonia. Terwijl Euribor het langeretermijnlenen uitdrukt, heeft Eonia op het eendagslenen betrekking. Het is bijgevolg van vitaal belang voor de stabiliteit van de financiële markten dat de Eonia eveneens als een cruciale benchmark wordt aangewezen.

(9) De lijst van cruciale benchmarks, vastgesteld bij Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368, moet bijgevolg worden gewijzigd door toevoeging van de Eonia.

(10) In het licht van het cruciale belang van de Eonia voor de interbankenmarkt en het grote aantal derivaten in de Unie die eraan refereren, moet deze verordening met spoed in werking treden.

(11) De in deze verordening vervatte maatregelen zijn in overeenstemming met het advies van het Europees Comité voor het effectenbedrijf,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

De bijlage bij Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 wordt vervangen door de tekst in de bijlage bij deze verordening.

Artikel 2

Deze verordening treedt in werking op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 28 juni 2017.

Voor de Commissie

De voorzitter

Jean-Claude JUNCKER

BIJLAGE

„*BIJLAGE*

Lijst van cruciale benchmarks opgesteld op grond van artikel 20, lid 1, van Verordening (EU) 2016/1011

Nr.	Benchmark	Beheerder	Locatie
1	Euro Interbank Offered Rate (Euribor®)	European Money Markets Institute (EMMI)	Brussel, België
2	Euro OverNight Index Average (Eonia®)	European Money Markets Institute (EMMI)	Brussel, België”