2025/1003

2025.5.22.

A BIZOTTSÁG (EU) 2025/1003 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2025. január 24.)

a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a 8a. cikk (2) bekezdésében, valamint a 10. és 21. cikkben meghatározott átláthatósági követelmények alkalmazásában használandó, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre vonatkozó azonosító referenciaadatok tekintetében történő kiegészítéséről

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2014. május 15-i 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ([1]) és különösen annak 27. cikke (5) bekezdésére,

mivel:

(1) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy a 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében, valamint 10. és 21. cikkében meghatározott átláthatósági követelmények alkalmazásában azonosítsák a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket és a tőzsdén kívüli hitelnemteljesítési csereügyleteket.

(2) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek eszközosztály szerinti megkülönböztetését, jelezve, hogy a tőzsdén kívüli származtatott ügylet kamatlábra, hitelre, devizaárfolyamra, részvényre, árura vagy más nem standard eszközosztályra hivatkozik-e.

(3) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek instrumentumtípus szerinti megkülönböztetését, jelezve, hogy a tőzsdén kívüli származtatott ügylet csereügylet, opciós ügylet vagy határidős ügylet-e.

(4) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket megkülönböztessék az alapul szolgáló eszköz típusa szerint, és ennek érdekében az ISO 10962 (CFI) 2021 szabvány alapján jelezniük kell, hogy a tőzsdén kívüli származtatott kamatügylet fix kamatláb cseréje változó kamatlábra, fix kamatláb cseréje fix kamatlábra vagy változó kamatláb cseréje változó kamatlábra (bázisswap)

(5) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket megkülönböztessék a névleges pénznem szerint, és ennek érdekében jelezniük kell, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet a 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében említett négy pénznem valamelyikében denominált-e, és ha igen, tartalmazniuk kell az érintett pénznemnek az ISO 4217 szabvány szerinti három karakterből álló devizakódját.

(6) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket megkülönböztessék a teljesítés típusa szerint, és ennek érdekében az ISO 10962 (CFI) 2021 szabvány alkalmazásával jelezniük kell, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet leszállítható (fizikai) vagy nem leszállítható (készpénzes).

(7) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy azonosítsák a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet névleges összegének változását, és ennek érdekében az ISO 10962 (CFI) 2021 szabvány használatával jelezniük kell, hogy a csereügylet névleges összege állandó, növekvő, csökkenő vagy egyedileg változó-e.

(8) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket megkülönböztessék az alapul szolgáló referencia-kamatlábak szerint.

([1]) HL L 173., 2014.6.12., 84. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj).

(9) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy megismerjék az alapul szolgáló referencia-kamatlábhoz kapcsolódó bizonyos standard üzleti feltételeket. A vonatkozó standard üzleti feltételeknek tükrözniük kell a szabályozói felügyeleti bizottság (ROC) kritikus adatelemekre vonatkozó felülvizsgált technikai iránymutatásában meghatározott kritikus adatelemeket (CDE), mivel ezek az ismérvek szabványosítottak, nemzetközi szinten támogatottak, és azokat a ROC aktualizálja. A négy kritikus adatelem a következő: i. a fix kamat alkalmazandó kamatnapszámítási szabálya, ii. a fix kamat fizetési gyakorisága, iii. a változó kamat kamatnapszámítási szabálya, iv. a változó kamat fizetési gyakorisága.

(10) Azon tőzsdén kívüli kamatcsereügyletek azonosítása érdekében, amelyek nem felelnek meg az alapul szolgáló referencia-kamatlábakhoz kapcsolódó standard üzleti feltételeknek, az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a munkanapszabály, a fixingkésleltetés, a fizetési naptár meghatározását, továbbá annak meghatározását, hogy a szerződés nem tartalmaz további kifizetéseket.

(11) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket megkülönböztessék az alapul szolgáló referencia-kamatláb futamideje szerint, és ennek érdekében fel kell tüntetniük az alapul szolgáló referencia-kamatláb futamidejét napokban, hetekben, hónapokban vagy években, az adott esetnek megfelelően.

(12) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket megkülönböztessék az egyes alapul szolgáló referencia-kamatlábakhoz kapcsolódó standard futamidők szerint, és ennek érdekében minden egyes alapul szolgáló referencia-kamatláb esetében jelezniük kell az alkalmazandó standard futamidőt.

(13) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára annak megállapítását, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet futamideje megfelel-e a 600/2014/EU rendelet 8a. cikke (2) bekezdésében meghatározott teljes évek valamelyikének. Abban az esetben, ha a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet futamideje teljes évre szól, az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a szerződés egész számként kifejezett futamidejének megállapítását, és jelezniük kell az alkalmazandó időintervallum-egységet.

(14) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára annak megállapítását, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet azonnali-e („spot starting”), azaz általában a szerződés megkötését követő két üzleti nap elteltével lép-e hatályba, vagy később indul („forward starting”), azaz bármely más, szerződésben megállapított kezdőnapon lép hatályba.

(15) Az azonosító referenciaadatoknak lehetővé kell tenniük a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára annak megállapítását, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet a naptárt, az IMM dátumokat vagy bármely más (nem szabványos) görgetési szabályt használ-e.

(16) A tőzsdén kívüli kamatswapügyletekre vonatkozó azonosító referenciaadatok nem foglalhatják magukban a kamatcsereügyletek napi lejárati dátumát vagy hatálybalépésének napját, mivel ezek az ismérvek megakadályozzák a tőzsdén kívüli kamatcsereügyletek érdemi ár-összehasonlítását.

(17) Az ISO 4914 szerinti egyedi termékazonosító (UPI) globálisan elfogadott egyedi termékazonosító, amelyet a tőzsdén kívüli kamat- és hitel-nemteljesítési csereügyletek azonosítása érdekében fejlesztettek ki azzal a céllal, hogy megkönnyítsék a kereskedési adattárak által a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek globális piacain végzett kockázati adatok összesítését. A tőzsdén kívüli kamatcsereügyletekre vonatkozó ISO 4914 (UPI) azonban nem tartalmazza a 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében, valamint 10. és 21. cikkében meghatározott átláthatósági követelmények alkalmazásában a tőzsdén kívüli kamatcsereügyletek megfelelő azonosításához szükséges egyéb azonosító referenciaadatokat. Ezért az ISO 4914 (UPI) szabványt ki kell egészíteni ezekkel az egyéb azonosító referenciaadatokkal. Ebből a célból a 600/2014/EU rendelet 27. cikkének (3) bekezdése felhatalmazza az Európai Értékpapírpiaci Hatóságot (a továbbiakban: ESMA), hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozzon ki többek között a pénzügyi eszközök referenciaadataira vonatkozó adatstandardok és -formátumok meghatározása céljából, beleértve az adatok ESMA részére történő átadására és frissítésére és az illetékes hatóságok részére történő továbbítására vonatkozó módszereket és megállapodásokat, valamint a szóban forgó adatok formátumát és tartalmát. Az azonosító referenciaadatok átadására vonatkozó módszerek és megállapodások magukban foglalhatják annak előírását, hogy az e rendeletben meghatározott valamennyi azonosító referenciaadatot egyedi azonosító részeként kell jelenteni.

(18) E rendelet és a 600/2014/EU rendelet 27. cikkének (3) bekezdése alapján elfogadott felhatalmazáson alapuló rendelet közötti összhang lehetővé tétele céljából, valamint annak érdekében, hogy a piaci szereplők és az illetékes hatóságok számára elegendő idő álljon rendelkezésre a referenciaadatokra vonatkozó követelményeknek való megfeleléshez szükséges intézkedések meghozatalára, a tőzsdén kívüli kamatcsereügyleteket és a tőzsdén kívüli hitel-nemteljesítési csereügyleteket 2026. szeptember 1-jétől kell az e rendeletben meghatározott azonosító referenciaadatokkal azonosítani.

(19) A 600/2014/EU rendelet 27da. cikke (1) bekezdésének negyedik albekezdése előírja az ESMA számára, hogy e rendelet alkalmazásának kezdőnapjától számított 3 hónapon belül, de legkorábban a részvények és tőzsdén kereskedett alapok tekintetében egyetlen összesítettadat-szolgáltató kijelölésére irányuló kiválasztási eljárás megindítása után 6 hónappal kezdeményezzen kiválasztási eljárást a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek vagy a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek releváns alkategóriái tekintetében egyetlen összesítettadat-szolgáltató kijelölésére. Annak biztosítása érdekében, hogy időben megkezdődhessen a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek vagy a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek releváns alkategóriái tekintetében az egyetlen összesítettadat-szolgáltató kijelölésére irányuló kiválasztási eljárás, ezt a rendeletet hatálybalépésének napjától kell alkalmazni,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

A tőzsdén kívüli kamatcsereügyletekre és a tőzsdén kívüli hitel-nemteljesítési csereügyletekre vonatkozó azonosító referenciaadatok

(1) A 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében, valamint 10. és 21. cikkében meghatározott átláthatósági követelmények alkalmazásában a tőzsdén kívüli kamatcsereügyletekre vonatkozóan 2026. szeptember 1-jétől az e rendelet mellékletének 1. táblázatában meghatározott azonosító referenciaadatokat kell használni.

(2) A 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében, valamint 10. és 21. cikkében meghatározott átláthatósági követelmények alkalmazásában az azonosító referenciaadatok a tőzsdén kívüli kamatcsereügyletek és a tőzsdén kívüli hitel-nemteljesítési csereügyletek esetében 2026. szeptember 1-jétől tartalmazzák az ISO 4914 szerinti egyedi termékazonosítót (UPI) is.

2. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2025. január 24-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Ursula VON DER LEYEN

MELLÉKLET

1. táblázat

A 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében, valamint 10. és 21. cikkében meghatározott átláthatósági követelmények hatálya alá tartozó tőzsdén kívüli kamatcsereügyletek azonosító referenciaadatai

	Azonosító referenciaadatok	Útmutató
1	Eszközosztály	Meghatározza, hogy egy tőzsdén kívüli származtatott ügylet kamatlábra, hitelre, devizaárfolyamra, részvényre, árura vagy más nem standard eszközosztályra hivatkozik-e.
2	Instrumentumtípus	Meghatározza, hogy a tőzsdén kívüli származtatott ügylet csereügylet, opciós ügylet vagy határidős ügylet-e.
3	Eszköz típusa	Meghatározza, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet típusa fix kamatláb cseréje változó kamatlábra, fix kamatláb cseréje fix kamatlábra vagy változó kamatláb cseréje változó kamatlábra (bázisswap).
4	Névleges pénznem	Meghatározza, hogy a tőzsdén kívüli kamatláb-csereügylet a 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében említett négy pénznem valamelyikében denominált-e, valamint a megfelelő pénznem azonosítása.
5	A teljesítés típusa	Meghatározza, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet leszállítható (fizikai) vagy nem leszállítható (készpénzes).
6	Névleges összeg változása	Meghatározza, hogy a csereügylet névleges összege állandó, növekvő, csökkenő vagy egyedileg változó-e.
7	Alapul szolgáló referencia-kamatláb	A tőzsdén kívüli kamatcsereügylet referencia-kamatlábának és e kamatláb futamidejének meghatározása.
8	Az alapul szolgáló referencia-kamatlábhoz kapcsolódó standard üzleti feltételek	Az egyes alapul szolgáló referencia-kamatlábakhoz kapcsolódó standard üzleti feltételek meghatározása. A 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében, valamint 10. és 21. cikkében meghatározott átláthatósági követelmények hatálya alá tartozó tőzsdén kívüli kamatcsereügyletek referencia-kamatlábaira vonatkozó standard üzleti feltételeket a 2. táblázat állapítja meg.
9	Szerződéses futamidő	Meghatározza, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet szerződéses futamideje a 600/2014/EU rendelet 8a. cikke (2) bekezdésében meghatározott teljes egész évek egyike-e. Ha a tőzsdén kívüli kamatcsereügyletet teljes egész évre kötik, meg kell adni a szerződés egész számként kifejezett időtartamát és az alkalmazandó időintervallum-egységet.
10	Hatálybalépés napjának eltérése	Meghatározza, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet azonnali ügylet („spot starting”, általában két munkanappal a megkötés után lép hatályba) vagy később lép hatályba („forward starting”, bármely más, megállapodás szerinti kezdő időpont).
11	Görgetési (roll) szabály	Meghatározza, hogy a tőzsdén kívüli kamatcsereügylet a naptárt, az IMM dátumokat vagy bármely más (nem szabványos) görgetési szabályt használ-e.

2. táblázat

A 600/2014/EU rendelet 8a. cikkének (2) bekezdésében, valamint 10. és 21. cikkében meghatározott átláthatósági követelmények hatálya alá tartozó tőzsdén kívüli kamatcsereügyletek referencia-kamatlábaira vonatkozó standard üzleti feltételek

Referencia-kamatlábcsoport	EUR-EURIBOR		EUR-EuroSTR		USD-SOFR		GBP-SONIA		JPY-TONA	
Munkanapszabály	Módosított következő		Módosított következő		Módosított következő		Módosított következő		Módosított következő	
Fix kamat kamatnapszámítási szabálya	30360 (ISDA)		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Fix kamat fizetési gyakorisága	Éves		Éves		Éves		Éves		Éves	
Változó kamat kamatnapszámítási szabálya	Act360		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Változó kamat fizetési gyakorisága	Féléves (6M RR) / Negyedéves (3M RR)		Éves		Éves		Éves		Éves	
Fixing késleltetés	2BD		0BD		0BD		0BD		0BD	
Fixing naptár	EUTA		EUTA		USGS		GBLO		JPTO	
Kifizetési naptár	EUTA		EUTA		USNY		GBLO		JPTO	
További kifizetések	NINCS		NINCS		NINCS		NINCS		NINCS	
Görgetési (roll) szabály	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM
Hatálybalépés napjának eltérése	2BD	Következő	2BD	Következő	2BD	Következő	0BD	Következő	2BD	Következő