II

(Ne teisėkūros procedūra priimami aktai)

REGLAMENTAI

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2022/629

2022 m. sausio 12 d.

kuriuo iš dalies keičiami techniniai reguliavimo standartai, nustatyti Deleguotajame reglamente (ES) 2017/583, ir patikslinamos tam tikroms ne nuosavo kapitalo finansinėms priemonėms taikytinos likvidumo ribos ir sandorio procentilis, naudojami nustatant priemonei būdingą dydį

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 ([1]), ypač į jo 9 straipsnio 5 dalies trečią pastraipą,

kadangi:

(1) Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2017/583 ([2]) nustatyti skaidrumo reikalavimai, taikomi obligacijoms, struktūrizuotiems finansiniams produktams, apyvartiniams taršos leidimams ir išvestinėms finansinėms priemonėms. Siekiant užtikrinti sklandų tų reikalavimų įgyvendinimą, tuo deleguotuoju reglamentu pradedant nuo 2019 m. per ketverius metus laipsniškai įvestas tam tikrų skaidrumo ribų taikymas. Tas laipsniškas įvedimas leidžia palaipsniui plėsti atitinkamų skaidrumo reikalavimų taikymą. Visų pirma tai susiję su sandorių skaičiaus dienos vidurkio kriterijumi, taikomu nustatant obligacijas, kurių rinka yra likvidi, ir sandorių procentiliais, nustatant priemonei būdingą dydį, nuo kurio leidžiama netaikyti skaidrumo iki sandorio sudarymo pareigų;

(2) taikant tą laipsniško įvedimo metodą perėjimas į kitą etapą nėra automatinis. Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (EVPRI) turi pateikti Komisijai metinį perėjimo į kitą etapą tinkamumo vertinimą. EVPRI vertinime turi būti išanalizuota prekybos atitinkamomis finansinėmis priemonėmis apimties raida dabartiniame etape ir numatytas galimas poveikis, kurį perėjimas prie kito etapo galėtų turėti tiek esamam likvidumui, tiek rinkos dalyviams. Jei tinkama, EVPRI kartu su ataskaita turi pateikti persvarstytą reguliavimo standartą, kuriuo riba patikslinama kitam etapui;

(3) EVPRI savo vertinimą ir persvarstytus reguliavimo standartus Komisijai pateikė 2021 m. liepos 22 d. EVPRI daro išvadą, kad pagal S2 etape taikomus kriterijus likvidžiomis laikytos nuo 1,57 % iki 2,58 % obligacijų, kuriomis buvo prekiaujama nuo 2020 m. I iki IV ketvirčio. Perėjus į S3 etapą ši dalis padidėja maždaug 40 %;

([1]) OL L 173, 2014 6 12, p. 84.

([2]) 2016 m. liepos 14 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/583, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų papildomas techniniais reguliavimo standartais, susijusiais su prekybos vietoms ir investicinėms įmonėms taikomais skaidrumo reikalavimais, susijusiais su obligacijomis, struktūrizuotais finansiniais produktais, apyvartiniais taršos leidimais ir išvestinėmis finansinėmis priemonėmis (OL L 87, 2017 3 31, p. 229).

(4) kiek tai susiję su priemonei būdingu dydžiu, EVPRI daro išvadą, kad perėjimas iš S2 etapo į S3 etapą daugiausia paveiks prekybą Vyriausybės obligacijomis ir kitomis viešosiomis obligacijomis, nes su tomis priemonėmis susijęs padidėjimas bus didžiausias. Tačiau tomis priemonėmis paprastai prekiaujama nuo 3 mln. EUR iki 6 mln. EUR intervale. Todėl EVPRI nuomone, perėjus į S3 etapą būtų išlaikytas pakankamai mažas priemonei būdingas dydis iki sandorio sudarymo, kad likvidumą užtikrinantys subjektai būtų apsaugoti nuo didelės apimties pavedimų poveikio rinkai, kartu užtikrinant, kad didesniam skaičiui likvidžių obligacijų būtų taikomi skaidrumo iki sandorio sudarymo reikalavimai;

(5) atsižvelgiant į EVPRI atliktą vertinimą ir ribotą skaidrumo lygį obligacijų rinkose, ribotą poveikį konkurencijai rinkoje ir į tai, kad riba vis dar būtų pakankamai maža, kad likvidumą užtikrinantys subjektai būtų apsaugoti nuo galimo didelės apimties pavedimų poveikio rinkai, tikslinga pereiti į S3 etapą, kiek tai susiję su obligacijomis, kurių rinka yra likvidi, ir obligacijoms būdingu dydžiu. Perėjus į S3 etapą turėtų padidėti skaidrumas obligacijų rinkoje, nedarant neigiamo poveikio likvidumui;

(6) todėl Deleguotasis reglamentas (ES) 2017/583 turėtų būti atitinkamai iš dalies pakeistas;

(7) šis reglamentas grindžiamas EVPRI Komisijai pateiktais techninių reguliavimo standartų projektais;

(8) EVPRI surengė atviras viešas konsultacijas dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kuriais grindžiamas šis reglamentas, išanalizavo galimas su jais susijusias sąnaudas ir naudą ir paprašė, kad pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010 ([3]) 37 straipsnį įsteigta Vertybinių popierių ir rinkų suinteresuotųjų subjektų grupė pateiktų savo rekomendaciją,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Deleguotojo reglamento (ES) 2017/583 pakeitimai

Deleguotojo reglamento (ES) 2017/583 17 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis pakeičiama taip:

„1. Siekiant nustatyti obligacijas, kurių rinka nėra likvidi taikant 6 straipsnį ir remiantis 13 straipsnio 1 dalies b punkte nurodytais metodais, naudotinas likvidumo kriterijus „sandorių skaičiaus dienos vidurkis“, taikant sandorių skaičiaus dienos vidurkį, atitinkantį S3 etapą (7 sandoriai per dieną).“;

b) 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Nustatant finansinei priemonei būdingą dydį pagal 5 straipsnio nuostatas ir remiantis 13 straipsnio 2 dalies b punkto i papunktyje nurodytais metodais, naudojamas taikytino sandorio procentilio metodas, taikant sandorio procentilį, atitinkantį S3 etapą (50-asis procentilis).

Nustatant finansinei priemonei būdingą dydį pagal 5 straipsnio nuostatas ir remiantis 13 straipsnio 2 dalies b punkto ii–iv papunkčiuose nurodytais metodais, naudojamas taikytino sandorio procentilio metodas, taikant sandorio procentilį, atitinkantį S1 etapą (30-asis procentilis).“

2 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

([3]) 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2022 m. sausio 12 d.

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN