NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2020/448

ze dne 17. prosince 2019,

kterým se mění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/2251, pokud jde o upřesnění zacházení s OTC deriváty v souvislosti s určitými jednoduchými, transparentními a standardizovanými sekuritizacemi pro účely zajištění

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů ([1]), a zejména na čl. 11 odst. 15 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

(1) Ustanovení čl. 11 odst. 15 nařízení (EU) č. 648/2012 bylo změněno ustanovením čl. 42 bodu 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ([2]). Tato změna byla provedena s cílem zajistit, aby v souvislosti s maržovými požadavky u OTC derivátů, u nichž se neprovádí centrální clearing, bylo s deriváty spojenými s krytými dluhopisy a s deriváty spojenými se sekuritizacemi zacházeno stejným způsobem. Jelikož nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/2251 ([3]) vychází z čl. 11 odst. 15 nařízení (EU) č. 648/2012, mělo by být uvedené nařízení v přenesené pravomoci změněno tak, aby odráželo změnu provedenou v čl. 11 odst. 15 nařízení (EU) č. 648/2012, a tudíž aby zahrnovalo pravidla pro techniky zmírňování rizika u OTC derivátových smluv, jejichž clearing neprovádí ústřední protistrana a jež jsou uzavřeny sekuritizační jednotkou pro speciální účel v souvislosti se sekuritizací.

(2) V souladu s pozměněným ustanovením čl. 11 odst. 15 nařízení (EU) č. 648/2012 by taková pravidla pro techniky zmírňování rizika u OTC derivátových smluv, jejichž clearing neprovádí ústřední protistrana a jež jsou uzavřeny sekuritizační jednotkou pro speciální účel v souvislosti se sekuritizací, měla zohlednit překážky, jež těmto sekuritizačním jednotkám pro speciální účel vznikají při poskytování kolaterálu. Vzhledem k tomu, že sekuritizační jednotky pro speciální účel jsou obvykle strukturovány tak, aby nevytvářely nadměrnou likviditu, mohou k výměně kolaterálu použít méně aktiv. Tato překážka jim brání vyměňovat kolaterál způsobem, který je plně v souladu s požadavky nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/2251. Proto by za určitých konkrétních podmínek v souvislosti s jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizací neměly být povinny skládat kolaterál. To by jim v souvislosti s jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizací mělo poskytnout určitou flexibilitu a zároveň zajistit, aby rizika pro jejich protistrany byla omezená. Neexistují však žádná omezení, která by sekuritizačním jednotkám pro speciální účel v souvislosti s jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizací znemožňovala realizovat kolaterál od svých protistran a následně jej při splatnosti vrátit. Od protistran sekuritizačních jednotek pro speciální účel se proto v souvislosti s jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizací požaduje skládání variační marže v hotovosti. Měly by mít právo obdržet zpět část nebo celou variační marži, zatímco sekuritizační jednotky pro speciální účel by měly mít pouze povinnost realizovat variační marži obdrženou v hotovosti a skládat variační marži pro obdrženou částku v hotovosti. To je v souladu s 41. bodem odůvodnění nařízení (EU) 2017/2402, který upozorňuje na potřebu zajistit soulad v zacházení s deriváty spojenými s krytými dluhopisy a s deriváty spojenými se sekuritizacemi, pokud jde o povinnost clearingu a maržové požadavky na OTC deriváty, u nichž se neprovádí centrální clearing.

(3) Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/2251 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.

(4) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem předložených Komisi Evropským orgánem pro bankovnictví, Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění a Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy.

([1]) Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1.

([2]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci a kterým se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 35).

([3]) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/2251 ze dne 4. října 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů, pokud jde o regulační technické normy pro techniky zmírňování rizika u OTC derivátových smluv, jejichž clearing neprovádí ústřední protistrana (Úř. věst. L 340, 15.12.2016, s. 9).

(5) Evropský orgán pro bankovnictví, Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění a Evropský orgán pro cenné papíry a trhy uskutečnily otevřené veřejné konzultace o návrzích regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, provedly analýzu potenciálních souvisejících nákladů a přínosů a vyžádaly si stanovisko skupiny subjektů působících v bankovnictví zřízené v souladu s článkem 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ([4]), stanovisko skupiny subjektů působících v oblasti pojištění a zajištění a skupiny subjektů působících v oblasti zaměstnaneckého penzijního pojištění, zřízených v souladu s článkem 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ([5]), a stanovisko skupiny subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů zřízené v souladu s článkem 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ([6]),

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Změna nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/2251

V nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/2251 se vkládá nový článek 30a, který zní:

„*Článek 30a*

Zacházení s deriváty spojenými se sekuritizacemi pro účely zajištění

1. Odchylně od čl. 2 odst. 2 a pokud jsou splněny podmínky stanovené v odstavci 2 tohoto článku, mohou protistrany ve svých postupech řízení rizik stanovit ve vztahu k OTC derivátovým smlouvám, které byly uzavřeny sekuritizační jednotkou pro speciální účel v souvislosti se sekuritizací ve smyslu čl. 2 bodu 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 (*) a které splňují podmínky čl. 4 odst. 5 nařízení (EU) č. 648/2012, následující pravidla:

a) variační marži neskládá sekuritizační jednotka pro speciální účel, ale je realizována od její protistrany v hotovosti a při splatnosti vrácena její protistraně;

b) počáteční marže není složena ani realizována.

2. Odstavec 1 platí, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

a) protistrana OTC derivátu uzavřeného se sekuritizační jednotkou pro speciální účel v souvislosti se sekuritizací má přinejmenším rovnocenné postavení jako držitelé sekuritizačního dluhopisu s nejvyšší předností za předpokladu, že protistrana není stranou, která selhala, ani stranou dotčenou;

b) sekuritizační jednotka pro speciální účel je pro sekuritizaci, s níž je daná OTC derivátová smlouva spojena, povinna průběžně provádět u sekuritizačního dluhopisu s nejvyšší předností úvěrové posílení v objemu nejméně 2 % nesplacených dluhopisů;

c) skupina transakcí se započtením nezahrnuje OTC derivátové smlouvy, které nesouvisejí s danou sekuritizací.

(*) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci a kterým se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 35).“

([4]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovnictví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12).

([5]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48).

([6]) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

Článek 2

Vstup v platnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 17. prosince 2019.

Za Komisi
Ursula VON DER LEYEN
Předsedkyně