KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2020/448,

17. detsember 2019,

millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2016/2251 seoses börsiväliste tuletisinstrumentide käsitluse täpsustamisega riskide maandamiseks kasutatavate teatavate lihtsate, läbipaistvate ja standarditud väärtpaberistamiste puhul

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määrust (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta, ([1]) eriti selle artikli 11 lõiget 15,

ning arvestades järgmist:

(1) Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 11 lõiget 15 on muudetud Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/2402 ([2]) artikli 42 lõikega 3. See muudatus tehti tagamaks, et võimendustagatise nõuete osas käsitletakse neid börsiväliseid tuletisinstrumente, mida ei kliirita keskse vastaspoole kaudu, pandikirjadega seotud tuletisinstrumente ja väärtpaberistamisega seotud tuletisinstrumente samal viisil. Kuna komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2016/2251 ([3]) põhineb määruse (EL) nr 648/2012 artikli 11 lõikel 15, tuleks kõnealust delegeeritud määrust muuta, et kajastada määruse (EL) nr 648/2012 artikli 11 lõike 15 muudatust, ja seega sätestada eeskirjad riskimaandamismeetmete kohta börsiväliste tuletislepingute puhul, mida ei kliirita keskse vastaspoole kaudu ja mille on seoses väärtpaberistamisega sõlminud väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja.

(2) Kooskõlas määruse (EL) nr 648/2012 muudetud artikli 11 lõikega 15 tuleks eeskirjades, mis käsitlevad riskimaandamismeetmeid börsiväliste tuletislepingute puhul, mida ei kliirita keskse vastaspoole kaudu ja mille sõlmib väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja seoses väärtpaberistamisega, võtta arvesse takistusi, millega puutuvad need väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad kokku tagatise andmisel. Kuna väärtpaberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate struktuur on tavaliselt selline, et nad ei tekita liigset likviidsust, on neil tagatise vahetamiseks kasutada vähem varasid. Seepärast ei saa väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad vahetada tagatist viisil, mis oleks täielikult kooskõlas delegeeritud määruse (EL) 2016/2251 nõuetega. Seega tuleks eritingimustega sätestada, et väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad oleksid seoses lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamisega tagatise andmisest vabastatud. See peaks väärtpaberistamise eriotstarbelistele ettevõtjatele võimaldama lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise puhul teatavat paindlikkust, tagades samas, et nende vastaspoolte riskid on piiratud. Samas ei ole seatud piiranguid, mis takistaks väärtpaberistamise eriotstarbelistel ettevõtjatel võtta lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamisega seoses oma vastaspooltelt tagatist ja see õigel ajal tagastada. Seepärast peavad väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad olema lihtsa, läbipaistava ja standarditud väärtpaberistamise puhul kohustatud andma variatsioonitagatise rahas. Neil peaks olema õigus saada see osaliselt või täielikult tagasi, samas kui väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad peaksid olema ainult kohustatud võtma rahas saadud variatsioonitagatise ja andma variatsioonitagatise saadud rahasumma jaoks. See on kooskõlas määruse (EL) 2017/2402 põhjendusega 41, milles on osutatud vajadusele tagada pandikirjadega seotud tuletisinstrumentide ja väärtpaberistamisega seotud tuletisinstrumentide ühtne käsitlemine seoses kliirimiskohustuse ja võimendustagatise nõuetega börsiväliste tuletisinstrumentide puhul, mida ei kliirita keskse vastaspoole kaudu.

(3) Seepärast tuleks delegeeritud määrust (EL) 2016/2251 vastavalt muuta.

(4) Käesolev määrus põhineb Euroopa Pangandusjärelevalve, Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve poolt komisjonile esitatud regulatiivsete tehniliste standardite eelnõul.

([1]) ELT L 201, 27.7.2012 lk 1.

([2]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 12. detsembri 2017. aasta määrus (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid ning millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ ja 2011/61/EL ning määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012 (ELT L 347, 28.12.2017, lk 35).

([3]) Komisjoni 4. oktoobri 2016. aasta delegeeritud määrus (EL) 2016/2251, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, mis käsitlevad riskimaandamismeetmeid börsiväliste tuletislepingute puhul, mida ei kliirita keskse vastaspoole kaudu (ELT L 340, 15.12.2016, lk 9).

(5) Euroopa Pangandusjärelevalve, Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve ning Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve korraldasid käesoleva määruse aluseks oleva regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu kohta avalikud konsultatsioonid, analüüsisid võimalikke kaasnevaid kulusid ja tulusid ning küsisid arvamust Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1093/2010 ([4]) artikli 37 kohaselt asutatud pangandussektori sidusrühmade kogult, Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1094/2010 ([5]) artikli 37 kohaselt asutatud kindlustuse ja edasikindlustuse sidusrühmade kogult ning tööandjapensionide sidusrühmade kogult ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1095/2010 ([6]) artikli 37 kohaselt asutatud väärtpaberituru sidusrühmade kogult,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Delegeeritud määruse (EL) 2016/2251 muutmine

Delegeeritud määrusesse (EL) 2016/2251 lisatakse artikkel 30a:

„*Artikkel 30a*

Tuletisinstrumentide käsitlemine seoses riskide maandamiseks kasutatavate väärtpaberistamistega

1. Erandina artikli 2 lõikest 2 ja juhul, kui täidetud on käesoleva artikli lõikes 2 sätestatud tingimused, võivad vastaspooled börsiväliste tuletislepingute puhul, mille on sõlminud väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja seoses Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/2402 (*) artikli 2 punktis 1 määratletud väärtpaberistamisega ja mis vastavad määruse (EL) nr 648/2012 artikli 4 lõikes 5 sätestatud tingimustele, näha oma riskijuhtimismenetlustes ette järgmise:

a) variatsioonitagatist ei anna väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja, vaid see võetakse selle vastaspoolelt rahas ja tagastatakse selle vastaspoolele õigel ajal;

b) alustamise tagatist ei anta ega võeta.

2. Lõiget 1 kohaldatakse juhul, kui täidetud on kõik järgmised tingimused:

a) seoses väärtpaberistamisega väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtjaga sõlmitud börsivälise tuletisinstrumendi vastaspool kuulub vähemalt samasse nõudeõiguse järku kui kõige kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise väärtpaberi omanikud, tingimusel et see vastaspool ei ole kohustused täitmata jätnud ega mõjutatud pool;

b) väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja suhtes, mis on seotud väärtpaberistamisega, millega börsiväline tuletisleping on seotud, kohaldatakse pidevalt kõige kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise väärtpaberi krediidikvaliteedi parandamise taset, mis on vähemalt 2 % lunastamata väärtpaberitest;

c) tasaarvestatavate tehingute kogum ei hõlma börsiväliseid tuletislepinguid, mis ei ole seotud väärtpaberistamisega.

(*) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 12. detsembri 2017. aasta määrus (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid ning millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ ja 2011/61/EL ning määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012 (ELT L 347, 28.12.2017, lk 35).“

([4]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12).

([5]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1094/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/79/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 48).

([6]) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84).

Artikkel 2

Jõustumine

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 17. detsember 2019

Komisjoni nimel
eesistuja
Ursula VON DER LEYEN