DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2020/448

zo 17. decembra 2019,

ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2016/2251, pokiaľ ide o špecifikáciu zaobchádzania s OTC derivátmi v súvislosti s určitými jednoduchými, transparentnými a štandardizovanými sekuritizáciami na účely hedžingu

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov ([1]), a najmä na jeho článok 11 ods. 15,

keďže:

(1) Článok 11 ods. 15 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 bol zmenený článkom 42 ods. 3 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 ([2]). Cieľom tejto zmeny bolo zabezpečiť jednotnosť v zaobchádzaní s derivátmi spojenými s krytými dlhopismi a derivátmi spojenými so sekuritizáciami, pokiaľ ide o maržové požiadavky týkajúce sa OTC (mimoburzových) derivátov, ktoré sa nezúčtovávajú centrálne. Keďže delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/2251 ([3]) vychádza z článku 11 ods. 15 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, uvedené delegované nariadenie by sa malo zmeniť s cieľom zohľadniť zmeny vykonané v článku 11 ods. 15 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, a teda zahrnúť pravidlá týkajúce sa techník zmierňovania rizika pre zmluvy o OTC derivátoch, ktoré nezúčtováva centrálna protistrana, uzavretých účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou.

(2) V súlade so zmeneným článkom 11 ods. 15 nariadenia (EÚ) č. 648/2012 takéto pravidlá týkajúce sa techník zmierňovania rizika pre zmluvy o OTC derivátoch, ktoré nezúčtováva centrálna protistrana a ktoré uzavrel účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou, by mali zohľadňovať prekážky, ktorým tieto účelové subjekty zaoberajúce sa sekuritizáciou čelia pri poskytovaní kolaterálu. Keďže účelové subjekty zaoberajúce sa sekuritizáciou sú zvyčajne štruktúrované tak, aby generovali len malý prebytok likvidity, majú menej aktív, ktoré sa majú použiť na výmenu kolaterálu. Táto prekážka bráni účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou vymieňať kolaterál takým spôsobom, aby bol plne v súlade s požiadavkami stanovenými v delegovanom nariadení (EÚ) 2016/2251. Preto by sa na základe osobitného súboru podmienok nemalo od účelových subjektov zaoberajúcich sa sekuritizáciou vyžadovať v súvislosti s kritériami pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu („STS“), aby zložili kolaterál. To by malo umožniť účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou v súvislosti s STS určitú flexibilitu, a zároveň by sa zabezpečilo obmedzenie rizík pre ich protistrany. Neexistujú však žiadne obmedzenia týkajúce sa účelových subjektov zaoberajúcich sa sekuritizáciou v súvislosti s STS, aby vyberali kolaterál od svojich protistrán a následne ho v čase splatnosti vrátili. Od protistrán účelových subjektov zaoberajúcich sa sekuritizáciou v súvislosti s STS by sa preto malo požadovať, aby zložili variačnú maržu v hotovosti. Mali by mať právo získať ju späť celú alebo jej časť, zatiaľ čo od účelových subjektov zaoberajúcich sa sekuritizáciou by malo iba vyžadovať, aby zložili variačnú maržu pre sumu v hotovosti, ktorá bola prijatá. Toto je v súlade s odôvodnením 41 nariadenia (EÚ) 2017/2402, v ktorom sa odkazuje na potrebu zabezpečiť jednotnosť v zaobchádzaní s derivátmi spojenými s krytými dlhopismi a derivátmi spojenými so sekuritizáciami, pokiaľ ide o zúčtovaciu povinnosť a maržové požiadavky týkajúce sa OTC derivátov, ktoré sa nezúčtovávajú centrálne.

(3) Delegované nariadenie (EÚ) 2016/2251 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

(4) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil Európsky orgán pre bankovníctvo, Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

([1]) Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).

([3]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/2251 zo 4. októbra 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy pre postupy zmierňovania rizika pre zmluvy o mimoburzových derivátoch, ktoré centrálna protistrana nezúčtovala (Ú. v. EÚ L 340, 15.12.2016, s. 9).

(5) Európsky orgán pre bankovníctvo, Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy uskutočnili otvorené verejné konzultácie o návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého vychádza toto nariadenie, analyzovali potenciálne súvisiace náklady a prínosy a požiadali o stanovisko Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ([4]), Skupinu zainteresovaných strán v poisťovníctve a zaisťovníctve a Skupinu zainteresovaných strán v dôchodkovom poistení zamestnancov zriadené v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 ([5]) a Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 ([6]).

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmena delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/2251

V delegovanom nariadení (EÚ) 2016/2251 sa vkladá tento článok 30a:

„*Článok 30a*

Zaobchádzanie s derivátmi v súvislosti so sekuritizáciami na účely hedžingu

1. Odchylne od článku 2 ods. 2 a ak sú splnené podmienky stanovené v odseku 2 tohto článku, môžu protistrany v rámci svojich postupov riadenia rizík stanoviť vo vzťahu k zmluvám o OTC derivátoch, ktoré uzatvára účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 (*) a ktoré spĺňajú podmienky článku 4 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 648/2012, tieto pravidlá:

a) variačnú maržu neskladá účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou – vyberá sa od jeho protistrany v hotovosti a vracia sa jeho protistrane v čase splatnosti;

b) počiatočná marža sa neskladá ani nevyberá.

2. Odsek 1 sa uplatňuje, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

a) protistrana OTC derivátu uzavretého s účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou je aspoň na takej istej úrovni ako držitelia najvyššieho nadriadeného sekuritizačného dlhopisu, a to za predpokladu, že protistrana si plní záväzky a nie je dotknutou stranou;

b) na účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou sa v prípade sekuritizácie, ktorej sa týka zmluva o OTC derivátoch, sa priebežne vzťahuje úroveň zvýšenia kreditnej kvality najvyššieho nadriadeného sekuritizačného dlhopisu vo výške najmenej 2 % nesplatených dlhopisov;

c) súbor vzájomného započítavania nezahŕňa zmluvy o OTC derivátoch, ktoré sa netýkajú sekuritizácie.

(*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).“

([4]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

([5]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

([6]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatim dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 17. decembra 2019

Za Komisiu
Predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN