

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) 2017/2417**ze dne 17. listopadu 2017,****kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy pro obchodní povinnost ve vztahu k určitým derivátům****(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. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 ⁽¹⁾, a zejména na čl. 32 odst. 1 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Nařízení (EU) č. 600/2014 stanoví povinnost obchodovat na regulovaných trzích, v mnohostranném obchodním systému, v organizovaném obchodním systému nebo v rovnocenných obchodních systémech třetích zemí s určitými kategoriemi derivátů nebo jejich příslušnými podskupinami prohlášenými za podléhající povinnosti clearingu dle článku 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ⁽²⁾. Tato obchodní povinnost by se měla vztahovat pouze na deriváty, které jsou dostatečně likvidní a mohou být obchodovány v alespoň jednom obchodním systému.
- (2) Likvidita úrokových derivátů podléhajících povinnosti clearingu se soustředí v derivátových smlouvách, které jsou nejvíce standardizovány. Tento jejich charakter by se proto měl brát v okamžiku určování kategorií derivátů podléhajících obchodní povinnosti v úvahu.
- (3) Obdobně se likvidita úrokových derivátů podléhajících povinnosti clearingu soustředí v derivátových smlouvách, které mají určitou referenční splatnost. Je proto vhodné omezit obchodní povinnost na deriváty s touto referenční splatností. Aby se odlišily derivátové smlouvy, které začínají platit ihned po provedení obchodu, od smluv, které začínají platit k předem stanovenému datu v budoucnosti, měla by se splatnost smlouvy počítat podle data, k němuž závazky vyplývající ze smlouvy nabývají účinku. Nicméně aby se zohlednil vývoj likvidity derivátů a nedocházelo k obcházení obchodní povinnosti, neměly by se referenční doby splatnosti uplatňovat příliš striktně, ale spíše jako orientační cílové intervaly.
- (4) U úvěrových derivátů, pokud jde o dané dva swapy úvěrového selhání založené na indexu a podléhající povinnosti clearingu, se likvidita soustřeďuje ve stávajících sériích on-the-run a v posledních sériích off-the-run. Je proto vhodné omezit obchodní povinnost pouze na deriváty z těchto sérií.
- (5) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/2205 ⁽³⁾ (OTC úrokové deriváty) a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/592 ⁽⁴⁾ (OTC úvěrové deriváty) uvádějí čtyři kategorie protistran, kterých se povinnost clearingu týká. Aby se zohlednily specifické potřeby jednotlivých kategorií protistran, zavádí se povinnost clearingu podle těchto nařízení v přenesené pravomoci postupně. Vzhledem ke vztahu mezi povinností clearingu a obchodní povinností by měla obchodní povinnost pro každou kategorii protistrany nabýt účinku až poté, co pro danou kategorii nabyla účinku povinnost clearingu.

⁽¹⁾ Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁽³⁾ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/2205 ze dne 6. srpna 2015, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, pokud jde o regulační technické normy pro povinnost clearing (Úř. věst. L 314, 1.12.2015, s. 13).

⁽⁴⁾ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/592 ze dne 1. března 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, pokud jde o regulační technické normy pro povinnost clearing (Úř. věst. L 103, 19.4.2016, s. 5).

- (6) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem předložených Komisi Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA).
- (7) Toto nařízení se přijímá na základě skutečností a aktuální likvidity platných v době jeho přijetí a bude přezkoumáno a upraveno v závislosti na vývoji trhu.
- (8) Orgán ESMA uskutečnil otevřené veřejné konzultace o návrzích regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, analyzoval potenciální související náklady a přínosy a požádal o stanovisko skupinu subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ⁽¹⁾.
- (9) V zájmu hladkého fungování finančních trhů by toto nařízení mělo vstoupit v platnost co nejdříve a mělo by se použít od data použitelnosti nařízení (EU) č. 600/2014,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Deriváty podléhající obchodní povinnosti

Deriváty uvedené v příloze podléhají obchodní povinnosti dle článku 28 nařízení (EU) č. 600/2014.

Má se za to, že deriváty uvedené v tabulce 1, tabulce 2 a tabulce 3 v příloze mají splatnost v délce 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 nebo 30 let, přičemž doba mezi datem účinku závazků vyplývajících ze smlouvy a datem ukončení smlouvy se rovná jedné z těchto lhůt, plus minus pět dnů.

Článek 2

Data, kdy obchodní povinnost nabývá účinku

Obchodní povinnost dle článku 28 nařízení (EU) č. 600/2014 pro jednotlivé kategorie protistran uvedené v článku 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/2205 a článku 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/592 nabývá účinku k pozdějšímu z těchto dnů:

- a) 3. ledna 2018;
- b) datum uvedené v článku 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/2205 nebo článku 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2016/592 pro danou kategorii protistrany.

Článek 3

Vstup v platnost

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

⁽¹⁾ 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).

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

V Bruselu dne 17. listopadu 2017.

Za Komisi
předseda
Jean-Claude JUNCKER

PŘÍLOHA

Deriváty podléhající obchodní povinnosti

Tabulka 1

Úrokové swapy s pevnou a proměnlivou sazbou („fixed-to-float“) denominované v EUR

Úrokové swapy s pevnou a proměnlivou sazbou („fixed-to-float“) jedné měny – EUR EURIBOR 3 a 6M		
Měna vypořádání	EUR	EUR
Typ podle začátku obchodování	Spot (T+2)	Spot (T+2)
S opcí	Ne	Ne
Splatnost	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30 let	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 let
Typ nominální hodnoty	Pevná	Pevná
Pevná část		
Četnost splátek	Roční nebo pololetní	Roční nebo pololetní
Metoda počítání dní	30/360 nebo skutečný počet/360	30/360 nebo skutečný počet/360
Proměnlivá část		
Referenční index	EURIBOR 6M	EURIBOR 3M
Četnost znovunastavení	Pololetní nebo čtvrtletní	Čtvrtletní
Metoda počítání dní	Skutečný počet/360	Skutečný počet/360

Tabulka 2

Úrokové swapy s pevnou a proměnlivou sazbou („fixed-to-float“) denominované v USD

Úrokové swapy s pevnou a proměnlivou sazbou („fixed-to-float“) jedné měny – USD LIBOR 3M		
Měna vypořádání	USD	USD
Typ podle začátku obchodování	Spot (T+2)	IMM (následující dvě data „IMM dates“)
S opcí	Ne	Ne
Splatnost	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 let	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 let
Typ nominální hodnoty	Pevná	Pevná
Pevná část		
Četnost splátek	Roční nebo pololetní	Roční nebo pololetní
Metoda počítání dní	30/360 nebo skutečný počet/360	30/360 nebo skutečný počet/360
Proměnlivá část		
Referenční index	USD LIBOR 3M	USD LIBOR 3M
Četnost znovunastavení	Čtvrtletní	Čtvrtletní
Metoda počítání dní	Skutečný počet/360	Skutečný počet/360

Úrokové swapy s pevnou a proměnlivou sazbou („fixed-to-float“) jedné měny – USD LIBOR 6M		
Měna vypořádání	USD	USD
Typ podle začátku obchodování	Spot (T+2)	IMM (následující dvě data „IMM dates“)
S opcí	Ne	Ne
Splatnost	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 let	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 let
Typ nominální hodnoty	Pevná	Pevná
Pevná část		
Četnost splátek	Roční nebo pololetní	Roční nebo pololetní
Metoda počítání dní	30/360 nebo skutečný počet/360	30/360 nebo skutečný počet/360
Proměnlivá část		
Referenční index	USD LIBOR 6M	USD LIBOR 6M
Četnost znovunastavení	Čtvrtletní nebo pololetní	Čtvrtletní nebo pololetní
Metoda počítání dní	Skutečný počet/360	Skutečný počet/360

Tabulka 3

Úrokové swapy s pevnou a proměnlivou sazbou („fixed-to-float“) denominované v GBP

Úrokové swapy s pevnou a proměnlivou sazbou („fixed-to-float“) jedné měny – GBP LIBOR 3 a 6M		
Měna vypořádání	GBP	GBP
Typ podle začátku obchodování	Spot (T+0)	Spot (T+0)
S opcí	Ne	Ne
Splatnost	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 let	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 let
Typ nominální hodnoty	Pevná	Pevná
Pevná část		
Četnost splátek	Čtvrtletní nebo pololetní	Čtvrtletní nebo pololetní
Metoda počítání dní	Skutečný počet/365F	Skutečný počet/365F
Proměnlivá část		
Referenční index	GBP LIBOR 6M	GBP LIBOR 3M
Četnost znovunastavení	Pololetní nebo čtvrtletní	Čtvrtletní
Metoda počítání dní	Skutečný počet/365F	Skutečný počet/365F

Tabulka 4

CDS založený na indexu

Typ	Podtyp	Zeměpisná oblast	Referenční index	Měna vypořádání	Série	Splatnost
CDS založený na indexu	Netranšovaný index	Evropa	iTraxx Europe Main	EUR	on-the-run první off-the-run	5 let
CDS založený na indexu	Netranšovaný index	Evropa	iTraxx Europe Crossover	EUR	on-the-run první off-the-run	5 let