

II

(Muud kui seadusandlikud aktid)

MÄÄRUSED

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2016/822,

21. aprill 2016,

millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) nr 153/2013 seoses likvideerimisperioodi kestusega, mida tuleks arvesse võtta finantsinstrumentide eri liikide 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 tuletis-instrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta, ⁽¹⁾ eriti selle artikli 41 lõiget 5,

ning arvestades järgmist:

- (1) Komisjoni delegeeritud määruses (EL) nr 153/2013 ⁽²⁾ on sätestatud regulatiivsed tehnilised standardid, mis käsitlevad kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavaid nõudeid seoses likvideerimisperioodi kestusega, mida tuleks arvesse võtta finantsinstrumentide eri liikide puhul. Nimetatud regulatiivseid tehnilisi standardeid tuleb vastavalt asjakohastele õigusalastele arengutele jooksvalt ajakohastada.
- (2) Keskse vastaspoole tururiski katmiseks vajalike tagatisnõuete arvutamise seisukohalt annavad teatud kontostruktuurid, mis põhinevad vähemalt ühepäevasel brutopõhiselt arvatud likvideerimisperioodil, kesksetele vastaspooltele küllaldaselt tasemel kaitse ja klientidele parema kaitse ning leevendavad süsteemset riski. Seega peaks mainitud minimaalne likvideerimisperiood olema kliendi positsioonide kliirimisel lubatud, kui need positsioonid on seotud muude finantsinstrumentidega kui börsivälised tuletislepingud ja kui täidetud on teatud tingimused.
- (3) Arvestades, et üksikklientide eraldi kontod tagavad veelgi kõrgemal tasemel kaitse kui brutoarvestuses omnibus-kontod, tuleks üksikklientide eraldi kontode korral võimaldada tagatise arvutamisel samasugune minimaalne likvideerimisperiood nagu brutoarvestuses omnibus-kontodele.
- (4) Neile kesksetele vastaspooltele, kes ei jaota päeva jooksul tehinguid eraldi klientidele, võib minimaalse likvideerimisperioodi vähendamine kahelt päevalt ühele päevale tähendada, et päeva jooksul kliiritud ja eraldi klientidele jaotamata tehingute puhul arvestab keskne vastaspool tagatise ühe päeva netoarvestuses. See võib keskse vastaspoole jaoks tähendada märkimisväärset kahjumit, kui päevasised muutused on sellised, mis ei käivita päevasise lisatagatise nõuet. Seega tuleb kehtestada konkreetne künnis, tagamaks, et kesksed vastaspoole nõuavad päevasisest lisatagatist ja säilitavad küllaldase kaitse, hoolimata likvideerimisperioodi lühendamisest.
- (5) Seepärast tuleks delegeeritud määrust (EL) nr 153/2013 vastavalt muuta.

⁽¹⁾ ELT L 201, 27.7.2012, lk 1.

⁽²⁾ Komisjoni 19. detsembri 2012. aasta delegeeritud määrus (EL) nr 153/2013, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 seoses regulatiivsete tehniliste standarditega, mis käsitlevad kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavaid nõudeid (ELT L 52, 23.2.2013, lk 41).

- (6) Käesolev määrus põhineb regulatiivsete tehniliste standardite eelnõul, mille Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) pärast Euroopa Pangandusjärelevalve ja Euroopa Keskpankade Süsteemiga konsulteerimist komisjonile esitas.
- (7) ESMA on vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1095/2010⁽¹⁾ artiklile 10 korraldanud avalikud konsultatsioonid käesoleva määruse aluseks olevate regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu kohta, analüüsinud potentsiaalseid seonduvaid kulusid ja kasu ning küsinud arvamust määruse (EL) nr 1095/2010 artikli 37 kohaselt loodud väärtpaberituru sidusrühmade kogult.

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Delegeeritud määruse (EL) nr 153/2013 artiklit 26 muudetakse järgmiselt:

1) lõiked 1 ja 2 asendatakse järgmistega:

„1. Määruse (EL) nr 648/2012 artikli 41 kohaldamisel võtab keskne vastaspool asjakohase likvideerimisperioodi kestuse kindlaksmääramisel arvesse kliiritava finantsinstrumendi omadusi, seda, millist liiki kontrol finantsinstrumenti hoitakse ja millisel turul finantsinstrumendiga kaubeldakse, ning järgmisi minimaalseid likvideerimisperioodi kestusi:

- a) börsiväliste tuletislepingute puhul vähemalt viis tööpäeva;
- b) muude finantsinstrumentide kui börsivälised tuletislepingud puhul vähemalt kaks tööpäeva juhul, kui nende hoidmiseks kasutatavad kontod ei vasta punktis c sätestatud nõuetele;
- c) omnibus-kliendikontrol või eraldi kliendikontrol hoitavate muude finantsinstrumentide kui börsivälised tuletislepingud puhul vähemalt üks tööpäev juhul, kui täidetud on järgmised tingimused:
 - i) keskne vastaspool säilitab eraldi andmed iga kliendi positsioonide kohta vähemalt iga päeva lõpus, arvutab tagatise iga kliendi kohta eraldi ja nõuab sisse igale kliendile kohaldatavate tagatise nõuete summa brutopõhiselt;
 - ii) keskele vastaspoolele on teada kõigi klientide tunnusandmed;
 - iii) kontrol hoitavad positsioonid ei ole kliiriva liikmega samasse gruppi kuuluvate ettevõtjate omandipositsioonid;
 - iv) keskne vastaspool mõeldab erinevaid riske ja arvutab iga konto jaoks alustamise tagatise ja variatsioonitagatise peaaegu reaajas ning vähemalt kord tunnis päeva jooksul, kasutades ajakohastatud positsioone ja hindu;
 - v) kui keskne vastaspool ei jaota uusi tehinguid klientidele päeva jooksul, nõuab keskne vastaspool tagatise sisse ühe tunni jooksul, kui vastavalt punktile iv arvutatud tagatise nõuded ületavad 110 % X peatüki kohasest ajakohastatud olemasolevast tagatisest, välja arvatud juhul, kui keskele vastaspoolele makstavate päeviseste lisatagatiste mahtu ei loeta märkimisväärseks võrreldes eelnevalt fikseeritud mahuga, mille on kindlaks määranud keskne vastaspool ja heaks kiitnud pädev asutus, ning sel määral, et tagatise arvestatakse eraldi eelnevalt klientidele jaotatud tehingutelt ja tehingutelt, mida päeva jooksul ei jaotata.

2. Igal juhul hindab ja võtab keskne vastaspool asjakohase likvideerimisperioodi kestuse kindlaksmääramisel arvesse vähemalt järgmist:

- a) pikim võimalik ajavahemik, mis võib mööduda tagatise viimasest sissenõudmisest kuni keskele vastaspoole kohustuste täitmatajätmiseni või rikkumismenetluse algatamiseni keskele vastaspoole poolt;

⁽¹⁾ 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).

- b) kliiriva liikme kohustuste täitmata jätmise korral kohaldatava strateegia väljatöötamiseks ja rakendamiseks vajalik ajavahemik, mille puhul võetakse arvesse iga finantsinstrumentide liigi eripära, sealhulgas likviidsuse taset ning positsioonide suurust ja kontsentratsiooni, samuti turgusid, mida keskne vastaspool kliiriva liikme positsiooni sulgemiseks või täielikuks maandamiseks kasutab;
- c) vajaduse korral ajavahemik, mida on vaja, et katta vastaspoole riski, millele keskne vastaspool on avatud.“;
- 2) lõike 4 punkt b asendatakse järgmisega:
- „b) selline kestus on vähemalt kaks tööpäeva või üks tööpäev juhul, kui lõike 1 punktis c sätestatud tingimused on täidetud.“

Artikkel 2

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

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 21. aprill 2016

Komisjoni nimel
president
Jean-Claude JUNCKER
