



2024/363

22.1.2024

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2024/363,

11. oktoober 2023,

millega muudetakse delegeeritud määruses (EL) 2015/2205 sätestatud regulatiivseid tehnilisi standardeid seoses üleminekuga võrdlusalustele TONA ja SOFR, mida kasutatakse teatavates börsivälistes tuletislepingutes

(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 5 lõike 2 kolmandat lõiku,

ning arvestades järgmist:

- (1) Komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2015/2205 ⁽²⁾ on muu hulgas täpsustatud börsiväliste intressimäära tuletisinstrumentide liigid, mille suhtes kehtib kliiringukohustus. Komisjoni delegeeritud määrust (EL) 2015/2205 muudeti komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2022/750 ⁽³⁾ seoses selliste eurodes (EUR), naelsterlingites (GBP), jeenides (JPY) ja USA dollarites (USD) nomineeritud börsiväliste intressimäära tuletisinstrumentide liikidega, mille suhtes kehtib kliiringukohustus. See muutus selliste liikide loetelus, mille suhtes kehtib kliiringukohustus, kajastab üleminekut uutele võrdlusalustele, mida kasutatakse börsivälistes tuletisinstrumentides, st loobumist viitamisest euroala pankadevahelise üleööturu keskmise aastaintressimäära (EONIA) ja Londoni pankadevahelise intressimäära (LIBOR) võrdlusalustele ning selle asemel viitamisest uutele riskivabadele intressimääradele, kuna mõned liigid ei vasta enam kriteeriumidele, mille alusel saaks neile kehtestada kliiringukohustuse, samas kui uued liigid on nüüd hakanud neile kriteeriumidele vastama.
- (2) LIBORit haldav ICE Benchmark Administration teatas, et naelsterlingi LIBORi, jeeni LIBORi ja teatavate USA dollari LIBORi konfiguratsioonide kasutamine lõpetatakse 2021. aasta lõpus ning kõigi ülejäänud USA dollari LIBORi konfiguratsioonide avaldamine 2023. aasta juunis. Lisaks tegid komisjon, Euroopa Keskpank (EKP pangandusjärelvalve), Euroopa Pangandusjärelvalve (EBA) ja Euroopa Väärtpaberiturujärelvalve (ESMA) ühisavalduse, et kutsuda vastaspooli tungivalt üles lõpetama kõigi LIBORi konfiguratsioonide, sealhulgas USA dollari LIBORi kasutamine uutes lepingutes viitemäärana 31. detsembriks 2021. Alates 1. jaanuarist 2022 ei saa vastaspoolel seega enam teha tehinguid börsiväliste intressimäära tuletisinstrumentidega, mis on seotud Jaapani jeeni LIBORiga, sest selle võrdlusaluse kasutamine on lõpetatud, ning eeldatavasti ei tee vastaspoolel enam tehinguid ka börsiväliste intressimäära tuletisinstrumentidega, mis on seotud USA dollari LIBORiga.
- (3) Reguleerivad asutused ja turuosalised on tegelenud nende valuutade asendusmäärade, eelkõige uute riskivabade intressimäärade väljatöötamisega, mida kasutatakse nüüd finantsinstrumentides ja -lepingutes võrdlusalustena. Eelkõige arvutatakse USA dollari ja Jaapani jeeni kohta vastavalt tagatud üleöörastamise määr (Secured Overnight Financing Rate, SOFR) ja Tokyo keskmine üleööintressimäär (Tokyo Overnight Average Rate, TONA). Mis puudutab täpsemalt börsiväliste tuletisinstrumentide turgu, siis nüüd kauplevad vastaspoolel SOFRi ja TONAg seotud börsiväliste intressimäära tuletislepingutega ning neid kliirivad teatavad kesksed vastaspoolel.

⁽¹⁾ ELT L 201, 27.7.2012, lk 1.

⁽²⁾ Komisjoni 6. augusti 2015. aasta delegeeritud määrus (EL) 2015/2205, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 648/2012 kliiringukohustust käsitlevate regulatiivsete tehniliste standarditega (ELT L 314, 1.12.2015, lk 13).

⁽³⁾ Komisjoni 8. veebruari 2022. aasta delegeeritud määrus (EL) 2022/750, millega muudetakse delegeeritud määruses (EL) 2015/2205 sätestatud regulatiivseid tehnilisi standardeid seoses üleminekuga uutele võrdlusalustele, millele viidatakse teatavates börsivälistes tuletislepingutes (ELT L 138, 17.5.2022, lk 6).

- (4) ESMA-le on teatatud selliste börsiväliste intressimäära tuletisinstrumentide liikidest, mis on seotud SOFRi või TONAgaga ning mille kliirimiseks on teatavatel kesketel vastaspooltel luba. ESMA on iga liigi puhul hinnanud kriteeriume, mis on olulised nende suhtes kliiringukohustuse kehtestamiseks, sealhulgas standardimise määra, mahtu ja likviidsust ning hinnateabe kättesaadavust. Pidades silmas üldist eesmärki vähendada süsteemset riski, on ESMA määranud kindlaks sellised börsivälise intressimäära tuletisinstrumentide liigid, mis on seotud mõne riskivaba intressimääraga ja millele tuleks kehtestada kliiringukohustus vastavalt määruses (EL) nr 648/2012 sätestatud menetlusele. Need liigid peaksid seega kuuluma kliiringukohustuse alla.
- (5) Üldiselt on eri vastaspooltel vaja erinevalt aega, et panna paika kliirimiskord, mille alusel saaks hakata kliirima oma börsiväliseid intressimäära tuletisinstrumente, mille suhtes kehtib kliiringukohustus. Vastaspooltel on aga olnud aega valmistuda uutele võrdlusalustele üleminekuks, sealhulgas Jaapani jeeni LIBORi lõpetamiseks 2021. aasta lõpus või enamiku USA dollari LIBORi konfiguratsioonide kavandatud lõpetamiseks 2023. aasta juunis, sealhulgas seoses oma kliirimiskorraga. Vastaspoolte puhul, kelle suhtes juba kehtib kliiringukohustus ja kes kliirivad Jaapani jeenides või USA dollarites nomineeritud börsiväliseid intressimäära tuletisinstrumente, ei nõua jeeni või USA dollari uute riskivabade intressimääradega seotud liikide kliirimine nende kliirimislepingutes või -protsessides olulisi muudatusi või ei nõua üldse muudatusi. Kui vastaspool on kehtestanud kliirimiskorra jeenides nomineeritud börsivälise intressimäära tuletisinstrumentide kliirimiseks, ei ole selles valuutas riskivabadele intressimääradele viitavate börsivälise intressimäära tuletisinstrumentide kliirimiseks vaja kehtestada ja rakendada uut kliirimiskorda, nagu see oli siis, kui nad alustasid selles valuutas nomineeritud börsivälise intressimäära tuletisinstrumentide kliirimist. Lisaks sellele ei ole vastaspoolte puhul, kellel on olemas kliirimiskord SOFRiga seotud börsivälise intressimäära tuletisinstrumentide kliirimiseks, SOFRiga seotud börsivälise intressimäära tuletisinstrumentide kliirimiseks vaja kehtestada ja rakendada uut kliirimiskorda, kuna SOFRi üleööindeksi vahetustehingute liigid lõpptähtajaga kuni kolm aastat juba kuuluvad kliiringukohustuse alla. Ei ole tarvidust kehtestada järjekordset uut järk-järgult rakendatavat korda, et seda kohustust korrakohaselt ja õigeaegselt täita. Muudatusi, mis on tehtud selleks, et võtta kasutusele uued börsivälise intressimäära tuletisinstrumentide liigid, mis on seotud riskivabade intressimääradega ning on nomineeritud Jaapani jeenides ja USA dollarites, tuleks hakata kohaldama alates käesoleva määruse jõustumise kuupäevast.
- (6) Seepärast tuleks delegeeritud määrust (EL) 2015/2205 vastavalt muuta.
- (7) Käesolev määrus põhineb ESMA poolt komisjonile esitatud regulatiivsete tehniliste standardite eelnõul.
- (8) ESMA on korraldanud käesoleva määruse aluseks olevate regulatiivsete tehniliste standardite eelnõude kohta avalikud konsultatsioonid, analüüsinud võimalikke sellega seotud kulusid ja kasu, küsinud nõu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1095/2010⁽⁴⁾ artikli 37 kohaselt moodustatud väärtipaberituruse sidusrühmade kogult ning konsulteerinud Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Delegeeritud määrust (EL) 2015/2205 muudetakse järgmiselt.

1) Artiklile 3 lisatakse lõige 1c:

„1c. Erandina lõikest 1 ja jättes välja lõikes 1b osutatud lepingud, jõustub lisa tabeli 4 ridades E.4.1 ja E.4.2 sätestatud börsivälise tuletisinstrumentide liikidesse kuuluvate lepingute kliiringukohustus 11. veebruar 2019.“

2) Lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse lisale.

⁽⁴⁾ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtipaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84).

Artikkel 2

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

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 11. oktoober 2023

Komisjoni nimel
president
Ursula VON DER LEYEN

LISA

Delegeeritud määruse (EL) 2015/2205 lisa tabelit 4 muudetakse järgmiselt:

- 1) kirjet D.4.3 käsitlev rida jäetakse välja;
- 2) kirjetele E.4.1 ja E.4.2 lisatakse järgmised read:

„E.4.1	OIS	SOFR	USD	7P–50A	üks valuuta	ei	konstantne või muutuv
E.4.2	OIS	TONA	JPY	7P–30A	üks valuuta	ei	konstantne või muutuv“