

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/2417,**annettu 17 päivänä marraskuuta 2017,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä tiettyjen johdannaisten kaupankäyntivelvollisuutta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 32 artiklan 1 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetään velvollisuudesta käydä säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä tai vastaavassa kolmannen maan kauppapaikassa kauppaa tietyillä johdannaislajeilla tai niiden merkityksellisillä osilla, joiden on ilmoitettu kuuluvan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 ⁽²⁾ 4 artiklassa tarkoitetun määrittelyvelvollisuuden piiriin. Kyseistä kaupankäyntivelvollisuutta olisi sovellettava ainoastaan sellaisiin johdannaisiin, jotka ovat riittävän likvidejä ja jotka asetetaan kaupankäynnissä saataville vähintään yhdessä kauppapaikassa.
- (2) Määrittelyvelvollisuuden piiriin kuuluvien korkojohdannaisten osalta likviditeetti keskittyy johdannaissopimuksiin, jotka ovat ominaisuuksiltaan kaikkein standardoiduimmat. Siksi nämä ominaisuudet olisi otettava huomioon vahvistettaessa johdannaislajeja, joihin sovelletaan kaupankäyntivelvollisuutta.
- (3) Vastaavasti likviditeetti keskittyy määrittelyvelvollisuuden piiriin kuuluvien korkojohdannaisten osalta johdannaissopimuksiin, joilla on tietyt viitekestit. Siksi on aiheellista rajoittaa kaupankäyntivelvollisuus koskemaan johdannaisia, joilla on kyseiset viitekestit. Jotta voidaan tehdä ero välittömästi kaupan toteuttamisen jälkeen käynnistyvien johdannaissopimusten ja ennalta määritettynä tulevana ajankohtana käynnistyvien johdannaissopimusten välillä, sopimuksen kesto olisi laskettava päivämäärästä, jona sopimuksen mukaiset velvoitteet tulevat tosiasiallisesti voimaan. Jotta voidaan ottaa asianmukaisesti huomioon johdannaisten likviditeettirakenne ja estää kaupankäyntivelvollisuuden kiertäminen, viitekestoja ei tulisi käyttää tiukkoina raja-arvoina vaan ennemminkin kohdevälejä koskevinä viitekohtina.
- (4) Kun on kyse luottojohdannaisista, erityisesti niistä kahdesta indeksiin perustuvasta luottoriskinvaihtosopimuksesta, joihin sovelletaan määrittelyvelvollisuutta, likviditeetti keskittyy nykyiseen on-the-run -sarjaan ja uusimpaan off-the-run -sarjaan. Siksi on aiheellista rajoittaa kaupankäyntivelvollisuuden soveltaminen koskemaan ainoastaan kyseisiin sarjoihin kuuluvia johdannaisia.
- (5) Komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/2205 ⁽³⁾ (OTC-korkojohdannaiset) ja komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2016/592 ⁽⁴⁾ (OTC-luottojohdannaiset) yksilöidään neljä vastapuoliryhmää, joihin määrittelyvelvollisuutta sovelletaan. Jotta voidaan ottaa huomioon kunkin vastapuoliryhmän erityistarpeet, kyseisissä delegoiduissa asetuksissa säädetään myös mainitun määrittelyvelvollisuuden asteittaisesta soveltamisesta. Koska määrittelyvelvollisuus ja kaupankäyntivelvollisuus liittyvät toisiinsa, kaupankäyntivelvollisuuden olisi kunkin vastapuoliryhmän osalta tultava voimaan vasta kyseistä ryhmää koskevan määrittelyvelvollisuuden voimaantumisen jälkeen.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁽³⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2015/2205, annettu 6 päivänä elokuuta 2015, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä määrittelyvelvollisuutta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 314, 1.12.2015, s. 13).

⁽⁴⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2016/592, annettu 1 päivänä maaliskuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä määrittelyvelvollisuutta koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 103, 19.4.2016, s. 5).

- (6) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnokseen, jonka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (7) Tämä asetus annetaan tosiseikkojen perusteella ottaen erityisesti huomioon likviditeettitilanne asetuksen antamishetkellä. Tätä asetusta tarkastellaan uudelleen ja muutetaan tarvittaessa markkinoiden kehityksen mukaisesti.
- (8) EAMV on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia niistä teknisten sääntelystandardien luonnoksista, joihin tämä asetus perustuu, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010⁽¹⁾ 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä.
- (9) Rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi tämän asetuksen olisi tultava voimaan kiireellisesti, ja sitä olisi sovellettava samasta päivästä kuin asetusta (EU) N:o 600/2014,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvat johdannaiset

Liitteessä esitettyihin johdannaisiin sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 28 artiklassa tarkoitettua kaupankäyntivelvollisuutta.

Liitteen taulukoissa 1, 2 ja 3 tarkoitetun johdannaisen kestoksi katsotaan 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 tai 30 vuotta, jos ajanjakso kyseisestä sopimuksesta johtuvien velvoitteiden voimaantulopäivän ja sopimuksen päättymispäivän välillä on jokin kyseisistä ajanjaksoista plus tai miinus viisi päivää.

2 artikla

Kaupankäyntivelvollisuuden voimaantulo

Asetuksen (EU) N:o 600/2014 28 artiklassa tarkoitettu kaupankäyntivelvollisuus tulee kunkin, delegoidun asetuksen (EU) 2015/2205 3 artiklassa ja delegoidun asetuksen (EU) 2016/592 3 artiklassa tarkoitetun vastapuoliryhmän osalta voimaan myöhempänä seuraavista päivämääristä:

- a) 3 päivänä tammikuuta 2018;
- b) delegoidun asetuksen (EU) 2015/2205 3 artiklassa tai delegoidun asetuksen (EU) 2016/592 3 artiklassa kyseisen vastapuoliryhmän osalta tarkoitettu päivämäärä.

3 artikla

Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan seuraavana päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 17 päivänä marraskuuta 2017.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE

Kaupankäytivelvollisuuden piiriin kuuluvat johdannaiset

Taulukko 1

Euromääräiset koronvaihtosopimukset, joissa kiinteä korko vaihdetaan vaihtuvaan korkoon

Yhden valuutan käsittävät koronvaihtosopimukset, joissa kiinteä korko vaihdetaan vaihtuvaan korkoon – euro-määräinen kolmen ja kuuden kuukauden EURIBOR		
Toimitusvaluutta	EUR	EUR
Kaupan alun tyyppi	Spot (T+2)	Spot (T+2)
Valinnaisuus	Ei	Ei
Kesto	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 ja 30 vuotta	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20 ja 30 vuotta
Nimellisarvon tyyppi	Kiinteä nimellismäärä	Kiinteä nimellismäärä
Kiinteäkorkoinen puoli		
Maksutiheys	Vuosittain tai puolivuositain	Vuosittain tai puolivuositain
Koronlaskukäytäntö	30/360 tai todelliset päivät/360	30/360 tai todelliset päivät/360
Vaihtuvakorkoinen puoli		
Viiteindeksi	6 kuukauden EURIBOR	3 kuukauden EURIBOR
Korkojakson muuttumistiheys	Puolivuositain tai neljännesvuositain	Neljännesvuositain
Koronlaskukäytäntö	Todelliset päivät/360	Todelliset päivät/360

Taulukko 2

Yhdysvaltain dollarin määräiset koronvaihtosopimukset, joissa kiinteä korko vaihdetaan vaihtuvaan korkoon

Yhden valuutan käsittävät koronvaihtosopimukset, joissa kiinteä korko vaihdetaan vaihtuvaan korkoon – USD-määräinen kolmen kuukauden LIBOR		
Toimitusvaluutta	USD	USD
Kaupan alun tyyppi	Spot (T+2)	IMM (seuraavat kaksi IMM-päivää)
Valinnaisuus	Ei	Ei
Kesto	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20 ja 30 vuotta	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20 ja 30 vuotta
Nimellismäärän tyyppi	Kiinteä nimellismäärä	Kiinteä nimellismäärä
Kiinteäkorkoinen puoli		
Maksutiheys	Vuosittain tai puolivuositain	Vuosittain tai puolivuositain
Koronlaskukäytäntö	30/360 tai todelliset päivät/360	30/360 tai todelliset päivät/360
Vaihtuvakorkoinen puoli		
Viiteindeksi	USD-määräinen kolmen kuukauden LIBOR	USD-määräinen kolmen kuukauden LIBOR
Korkojakson muuttumistiheys	Neljännesvuositain	Neljännesvuositain
Koronlaskukäytäntö	Todelliset päivät/360	Todelliset päivät/360

Yhden valuutan käsittävät koronvaihtosopimukset, joissa kiinteä korko vaihdetaan vaihtuvaan korkoon – USD-määräinen kuuden kuukauden LIBOR

Toimitusvaluutta	USD	USD
Kaupan alun tyyppi	Spot (T+2)	IMM (seuraavat kaksi IMM-päivää)
Valinnaisuus	Ei	Ei
Kesto	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20 ja 30 vuotta	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20 ja 30 vuotta
Nimellismäärän tyyppi	Kiinteä nimellismäärä	Kiinteä nimellismäärä
Kiinteäkorkoinen puoli		
Maksutiheys	Vuosittain tai puolivuosittain	Vuosittain tai puolivuosittain
Koronlaskukäytäntö	30/360 tai todelliset päivät/360	30/360 tai todelliset päivät/360
Vaihtuvakorkoinen puoli		
Viiteindeksi	USD-määräinen kuuden kuukauden LIBOR	USD-määräinen kuuden kuukauden LIBOR
Korkojakson muuttumistiheys	Neljännesvuosittain tai puolivuosittain	Neljännesvuosittain tai puolivuosittain
Koronlaskukäytäntö	Todelliset päivät/360	Todelliset päivät/360

Taulukko 3

Englannin punnan määräiset koronvaihtosopimukset, joissa kiinteä korko vaihdetaan vaihtuvaan korkoon

Yhden valuutan käsittävät koronvaihtosopimukset, joissa kiinteä korko vaihdetaan vaihtuvaan korkoon – GBP-määräinen kolmen ja kuuden kuukauden LIBOR

Toimitusvaluutta	GBP	GBP
Kaupan alun tyyppi	Spot (T+0)	Spot (T+0)
Valinnaisuus	Ei	Ei
Kesto	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20 ja 30 vuotta	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20 ja 30 vuotta
Nimellismäärän tyyppi	Kiinteä nimellismäärä	Kiinteä nimellismäärä
Kiinteäkorkoinen puoli		
Maksutiheys	Neljännesvuosittain tai puolivuosittain	Neljännesvuosittain tai puolivuosittain
Koronlaskukäytäntö	Todelliset päivät/365F	Todelliset päivät/365F
Vaihtuvakorkoinen puoli		
Viiteindeksi	GBP-määräinen kuuden kuukauden LIBOR	GBP-määräinen kolmen kuukauden LIBOR
Korkojakson muuttumistiheys	Puolivuosittain tai neljännesvuosittain	Neljännesvuosittain
Koronlaskukäytäntö	Todelliset päivät/365F	Todelliset päivät/365F

Taulukko 4

Indeksiin liitetyt luottoriskinvaihtosopimukset

Tyyppi	Alatyypit	Maantieteellinen alue	Viiteindeksi	Toimitusvaluutta	Sarja	Kesto
Indeksiin liitetyt luottoriskinvaihtosopimukset	Luokkiin jakamaton indeksi	Eurooppa	iTraxx Europe Main	EUR	on-the-run-sarja, ensimmäinen off-the-run-sarja	5 vuotta
Indeksiin liitetyt luottoriskinvaihtosopimukset	Luokkiin jakamaton indeksi	Eurooppa	iTraxx Europe Crossover	EUR	on-the-run-sarja, ensimmäinen off-the-run-sarja	5 vuotta