

A BIZOTTSÁG (EU) 2017/1147 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE**(2017. június 28.)****az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet alapján a pénzügyi piacokon használt kritikus referenciamutatók jegyzékének megállapításáról szóló (EU) 2016/1368 végrehajtási rendelet módosításáról****(EGT-vonatkozású szöveg)**

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló, 2016. június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletre ⁽¹⁾ és különösen annak 20. cikke (1) bekezdésére,

mivel:

- (1) A referenciamutatók fontos szerepet játszanak sok pénzügyi eszköz és pénzügyi ügylet árának meghatározásában, valamint számos befektetési alap teljesítményének mérésében. A referenciamutatók kezelése és az azokhoz való hozzájárulás sok esetben manipuláció kockázatának van kitéve, és az érintett személyek gyakran kerülnek szembe összeférhetetlenséggel.
- (2) Ahhoz, hogy a referenciamutatók betöltsék gazdasági szerepüket, reprezentatívnak kell lenniük az általuk tükrözött mögöttes piaci vagy gazdasági valóság tekintetében. Ha valamely referenciamutató már nem reprezentatív egy mögöttes piac, például a bankközi kamatlábak tekintetében, akkor fennáll a kockázata, hogy negatív hatást gyakorol, többek között a piac integritására, a háztartások finanszírozására (hitelek és jelzálog-hitelek), valamint az Unión belüli vállalkozásokra.
- (3) Amennyiben egy konkrét referenciamutatót referenciaként használó pénzügyi eszközök, pénzügyi ügyletek és befektetési alapok összértéke magas, általánosságban növekednek a felhasználókat, a piacokat és az Unió gazdaságát érintő kockázatok. Az (EU) 2016/1011 rendelet ezért különböző kategóriákba tartozó referenciamutatókat hoz létre, és kiegészítő követelményeket ír elő egyes, kritikusnak tekintett referenciamutatók integritásának és megalapozottságának biztosítására, ideértve az illetékes hatóságok azon jogkörét, hogy bizonyos feltételek mellett valamely kritikus referenciamutató kezelését vagy az ahhoz való hozzájárulást kötelezővé tehetik.
- (4) A kritikus referenciamutatókat kezelők illetékes hatóságainak kiegészítő kötelezettségei és jogkörei szükségessé teszik a kritikus referenciamutatók meghatározásának hivatalos eljárását. Az (EU) 2016/1011 rendelet 20. cikkének (1) bekezdése szerint egy referenciamutató akkor tekinthető kritikusnak, ha közvetlenül vagy – több referenciamutató kombinációjában – közvetetten olyan pénzügyi eszközök és pénzügyi ügyletek referenciájaként vagy olyan befektetési alapok teljesítményének mérésére használják, amelyek összértéke az összes futamidő vagy adott esetben lejárat alapján számítva legalább 500 milliárd EUR.
- (5) Az (EU) 2016/1368 bizottsági végrehajtási rendelet ⁽²⁾ az (EU) 2016/1011 rendeletnek megfelelően megállapította a pénzügyi piacokon használt kritikus referenciamutatók jegyzékét. Az Európai Központi Bank által elvégzett adatelemzés és szolgáltatott adatok alapján megállapítható, hogy az egynapos euro indexátlagot (EONIA) referenciaként használó pénzügyi eszközök és pénzügyi ügyletek összértéke az Unióban meghaladja az (EU) 2016/1011 rendelet 20. cikkének (1) bekezdésében meghatározott 500 milliárd EUR-s küszöbértéket.
- (6) Az EONIA az Unió és az EFTA-n belüli bankközi piacon a panelbankok által végrehajtott fedezetlen egynapos hitelügyletek átlaga. Az euro-kamatcsereügyletek referencia-kamatlábaként használják. Következésképpen alapvető a jelentősége az euro-csereügyletek piacának működése és az Unió pénzügyi stabilitása szempontjából.

⁽¹⁾ HL L 171., 2016.6.29., 1. o.

⁽²⁾ A Bizottság (EU) 2016/1368 végrehajtási rendelete (2016. augusztus 11.) az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet alapján a pénzügyi piacokon használt kritikus referenciamutatók jegyzékének megállapításáról (HL L 217., 2016.8.12., 1. o.).

- (7) A pénzpiacokra vonatkozó statisztikai adatszolgáltatás keretében az 52 legnagyobb európai bank által benyújtott napi jelentésekre alapozva az Európai Központi Bank számításokat végzett, és megállapította, hogy a fedezetlen és fedezett piacon körülbelül 450 milliárd EUR-ra becsülhető az EONIA-t referenciaként használó, figyelembe vett pénzpiaci instrumentumok kintlévő összege, illetőleg 400 milliárd EUR-ra a bankok említett mintája esetében. Emellett a becslések szerint az egynapos euro-indexswapok (OIS) piacán a kereskedés legnagyobb része (mintegy 5,2 billió EUR névleges összegben) az EONIA-hoz kötött. Következésképpen az EONIA-t közvetlenül vagy – több referenciamutató kombinációjában – közvetetten olyan pénzügyi eszközök és pénzügyi ügyletek referenciájaként vagy olyan befektetési alapok teljesítményének mérésére használják, amelyek összértéke az összes futamidő vagy lejárat alapján számítva legalább 500 milliárd EUR.
- (8) Az EONIA-t ugyanazok a referenciamutató-kezelők állítják elő, mint az EURIBOR-t, és az EURIBOR-hoz bemeneti adatot szolgáltató panelbankok gyakorlatilag az EONIA bemenetiadat-szolgáltató panelbankjainak alcsoportját jelentik. Miközben az EURIBOR a hosszabb távú hitelnnyújtást tükrözi, az EONIA az egynapos hitelnnyújtásra vonatkozik. A pénzügyi piacok stabilitásához ezért elengedhetetlen az EONIA kritikus referenciamutatóként történő megjelölése.
- (9) A kritikus referenciamutatók (EU) 2016/1368 végrehajtási rendeletben meghatározott listáját ezért módosítani kell az EONIA felvételével.
- (10) Annak fényében, hogy az EONIA döntő szerepet tölt be a bankközi piacon és az Unióban nagyszámú származtatott terméknel hivatkozásként használják, e rendeletnek sürgősséggel hatályba kell lépnie.
- (11) Az e rendeletben előírt intézkedések összhangban vannak az Európai Értékpapír-bizottság véleményével,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az (EU) 2016/1368 végrehajtási rendelet mellékletének helyébe az e rendelet mellékletében szereplő szöveg lép.

2. cikk

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2017. június 28-án.

a Bizottság részéről
az elnök
Jean-Claude JUNCKER

MELLÉKLET

„MELLÉKLET

A kritikus referenciamutatók jegyzéke az (EU) 2016/1011 rendelet 20. cikkének (1) bekezdése alapján

Szám	Referenciamutató	Referenciamutató-kezelő	Helyszín
1	Európai irányadó bankközi kamatláb (EURIBOR®)	European Money Markets Institute (EMMI) (Európai Pénzpiacok Intézete)	Brüsszel, Belgium
2	Egynapos euro indexátlag (EONIA®)	European Money Markets Institute (EMMI) (Európai Pénzpiacok Intézete)	Brüsszel, Belgium”