

A BIZOTTSÁG (EU) 2017/2417 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE**(2017. november 17.)****a pénzügyi eszközök piacairól szóló 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek bizonyos származtatott termékekre alkalmazandó kereskedési kötelezettségre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről****(EGT-vonatkozású szöveg)**

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2014. május 15-i 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ⁽¹⁾ és különösen annak 32. cikke (1) bekezdésére,

mivel:

- (1) A 600/2014/EU rendelet által előírt kötelezettség szerint a származtatott termékek bizonyos, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ⁽²⁾ 4. cikkében említett elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozónak nyilvánított kategóriáival vagy releváns alkategóriáival szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben, szervezett kereskedési rendszerben vagy harmadik ország egyenértékű kereskedési helyszínén folytatható kereskedés. A kereskedési kötelezettség csak azon származtatott termékekre alkalmazandó, amelyek kellőképpen likvidek, és amelyekkel legalább egy kereskedési helyszínen kereskedni lehet.
- (2) Az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó származtatott kamatügyletek esetében a likviditás a legnagyobb mértékben szabványosított jellemzőkkel rendelkező származtatott ügyletekben koncentrálódik. Ezért ezeket a jellemzőket célszerű figyelembe venni a származtatott termékek kereskedési kötelezettség hatálya alá tartozó kategóriáinak megállapításakor.
- (3) Hasonlóképpen, az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó származtatott kamatügyletek esetében a likviditás bizonyos referencia-futamidővel rendelkező származtatott ügyletekben koncentrálódik. Következésképp helyénvaló a kereskedési kötelezettséget az ilyen referencia-futamidővel rendelkező származtatott termékekre korlátozni. A közvetlenül a kereskedés végrehajtását követően kezdődő származtatott ügyleteknek egy előre meghatározott jövőbeli időpontban kezdődő származtatott ügyletektől való megkülönböztetése érdekében az ügylet futamidejét a hatálybalépés napjától, vagyis azon nap alapján kell számítani, amikortól az ügylet szerinti kötelezettségek érvénybe lépnek. Mindazonáltal a származtatott termékek likviditási jellemzőinek megfelelő figyelembevételére és a kereskedési kötelezettség kijátszásának elkerülése érdekében fontos, hogy a referencia-futamidőket ne szigorú küszöbértékeként, hanem a megcélzott időintervallumokra vonatkozó referenciaértékeként kezeljék.
- (4) A hitelderivatívák, vagyis az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó két index CDS esetében a likviditás az aktuális on-the-run sorozatban és a legutóbbi off-the-run sorozatban koncentrálódik. Következésképp helyénvaló a kereskedési kötelezettséget az említett sorozatokhoz tartozó származtatott termékekre korlátozni.
- (5) Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ⁽³⁾ (tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek) és az (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ⁽⁴⁾ (tőzsdén kívüli hitelderivatívák) az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó szerződő felek négy kategóriáját állapítja meg. Az egyes szerződőfél-kategóriák sajátosságainak figyelembevételére érdekében az említett felhatalmazáson alapuló rendeletek az elszámolási kötelezettség alkalmazásának fokozatos bevezetéséről is rendelkeznek. Az elszámolási kötelezettség és a kereskedési kötelezettség közötti kapcsolatra való tekintettel a szerződő felek egyes kategóriáira vonatkozó kereskedési kötelezettség csak akkor léphet hatályba, ha az adott kategóriára vonatkozó elszámolási kötelezettség már hatályba lépett.

⁽¹⁾ HL L 173., 2014.6.12., 84. o.

⁽²⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (HL L 201., 2012.7.27., 1. o.).

⁽³⁾ A Bizottság (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelete (2015. augusztus 6.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az elszámolási kötelezettségre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 314., 2015.12.1., 13. o.).

⁽⁴⁾ A Bizottság (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. március 1.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az elszámolási kötelezettségre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 103., 2016.4.19., 5. o.).

- (6) Ez a rendelet az Európai Értékpapírpiazi Hatóság (ESMA) által a Bizottsághoz benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeten alapul.
- (7) Ez a rendelet az elfogadásakor rendelkezésre álló tényadatok és különösen a fennálló likviditási helyzet alapján kerül elfogadásra. A rendeletet felül fogják vizsgálni és a piaci fejlemények függvényében módosítani fogják.
- (8) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetéről, elemezte az esetlegesen kapcsolódó költségeket és hasznot, továbbá kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ⁽¹⁾ 37. cikkével összhangban létrehozott Értékpapírpiazi Érdekképviselői Csoport véleményét.
- (9) A pénzügyi piacok zökkenőmentes működésének biztosítása érdekében e rendeletet sürgősen hatályba kell léptetni és a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának kezdőnapjával azonos naptól kezdve kell alkalmazni,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Kereskedési kötelezettség hatálya alá tartozó származtatott termékek

A mellékletben meghatározott származtatott termékek a 600/2014/EU rendelet 28. cikkében említett kereskedési kötelezettség hatálya alá tartoznak.

A melléklet 1. táblázatában, 2. táblázatában és 3. táblázatában említett származtatott termékeket 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 vagy 30 éves futamidővel rendelkezőnek kell tekinteni, ha az adott ügylet szerinti kötelezettségek hatálybalépése és az adott ügylet lezárásának napja közötti időtartam – plusz vagy mínusz öt nap eltéréssel – megegyezik az említett időtartamok valamelyikével.

2. cikk

A kereskedési kötelezettség hatálybalépésének időpontja

A 600/2014/EU rendelet 28. cikkében említett kereskedési kötelezettség az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikkében és az (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikkében említett szerződő felek mindegyik kategóriája esetében az alábbi időpontok közül a későbbi napon lép hatályba:

- a) 2018. január 3-án;
- b) a szerződő felek adott kategóriája tekintetében az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikkében vagy az (EU) 2016/592 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikkében említett napon.

3. cikk

Hatálybalépés

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

⁽¹⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiazi Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

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

Kelt Brüsszelben, 2017. november 17-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Jean-Claude JUNCKER

MELLÉKLET

Kereskedési kötelezettség hatálya alá tartozó származtatott termékek

1. táblázat

Euróban (EUR) denominált fix-változó kamatcsereügyletek

Egydevizás fix-változó kamatcsereügyletek – EUR EURIBOR 3 és 6M		
Kiegyenlítés pénzneme	EUR	EUR
Kereskedés kezdésének típusa	Azonnali (T+2)	Azonnali (T+2)
Opcionalitás	Nem	Nem
Futamidő	2,3,4,5,6,7,8,9,10,12,15,20,30 ÉV	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 ÉV
Névleges összeg típusa	Konstans névleges összeg	Konstans névleges összeg
Fix rész		
Kifizetések gyakorisága	Évente vagy félévente	Évente vagy félévente
Kamatnapszámítási szabály	30/360 vagy Tényleges/360	30/360 vagy Tényleges/360
Változó rész		
Referenciaindex	EURIBOR 6M	EURIBOR 3M
Újramegállapítási gyakoriság	Félévente vagy negyedévente	Negyedévente
Kamatnapszámítási szabály	Tényleges/360	Tényleges/360

2. táblázat

USA-dollárban (USD) denominált fix-változó kamatcsereügyletek

Egydevizás fix-változó kamatcsereügyletek – USD LIBOR 3M		
Kiegyenlítés pénzneme	USD	USD
Kereskedés kezdésének típusa	Azonnali (T+2)	IMM (a következő kettő IMM nap)
Opcionalitás	Nem	Nem
Futamidő	2,3,4,5, 6,7,10,12,15,20,30 ÉV	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 ÉV
Névleges összeg típusa	Konstans névleges összeg	Konstans névleges összeg
Fix rész		
Kifizetések gyakorisága	Évente vagy félévente	Évente vagy félévente
Kamatnapszámítási szabály	30/360 vagy Tényleges/360	30/360 vagy Tényleges/360
Változó rész		
Referenciaindex	USD LIBOR 3M	USD LIBOR 3M
Újramegállapítási gyakoriság	Negyedévente	Negyedévente
Kamatnapszámítási szabály	Tényleges/360	Tényleges/360

Egydevizás fix-változó kamatcsereügyletek – USD LIBOR 6M

Kiegyenlítés pénzneme	USD	USD
Kereskedés kezdésének típusa	Azonnali (T+2)	IMM (a következő kettő IMM nap)
Opcionalitás	Nem	Nem
Futamidő	2,3,4,5, 6,7,10,12,15,20,30 ÉV	2,3,4,5,6,7,10,12,15,20,30 ÉV
Névleges összeg típusa	Konstans névleges összeg	Konstans névleges összeg

Fix rész

Kifizetések gyakorisága	Évente vagy félévente	Évente vagy félévente
Kamatnapszámítási szabály	30/360 vagy Tényleges/360	30/360 vagy Tényleges/360

Változó rész

Referenciaindex	USD LIBOR 6M	USD LIBOR 6M
Újramegállapítási gyakoriság	Negyedévente vagy félévente	Negyedévente vagy félévente
Kamatnapszámítási szabály	Tényleges/360	Tényleges/360

*3. táblázat***Angol fontban (GBP) denominált fix-változó kamatcsereügyletek****Egydevizás fix-változó kamatcsereügyletek – GBP LIBOR 3 és 6M**

Kiegyenlítés pénzneme	GBP	GBP
Kereskedés kezdésének típusa	Azonnali (T+0)	Azonnali (T+0)
Opcionalitás	Nem	Nem
Futamidő	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 ÉV	2,3,4,5,6,7,10,15,20,30 ÉV
Névleges összeg típusa	Konstans névleges összeg	Konstans névleges összeg

Fix rész

Kifizetések gyakorisága	Negyedévente vagy félévente	Negyedévente vagy félévente
Kamatnapszámítási szabály	Tényleges/365F	Tényleges/365F

Változó rész

Referenciaindex	GBP LIBOR 6M	GBP LIBOR 3M
Újramegállapítási gyakoriság	Félévente vagy negyedévente	Negyedévente
Kamatnapszámítási szabály	Tényleges/365F	Tényleges/365F

4. táblázat

Index CDS

Típus	Altípus	Földrajzi zóna	Referenciaindex	Kiegyenlítés pénzneme	Sorozat	Futamidő
Index CDS	Ügyletrészsorozat nélküli index	Európa	iTraxx Europe Main	EUR	on-the-run sorozat első off-the-run sorozat	5 év
Index CDS	Ügyletrészsorozat nélküli index	Európa	iTraxx Europe Main	EUR	on-the-run sorozat első off-the-run sorozat	5 év