



**A BIZOTTSÁG (EU) 2024/363 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE**

**(2023. október 11.)**

**az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardok bizonyos, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben hivatkozott TONA és SOFR referenciamutatókra való áttérés tekintetében történő módosításáról**

**(EGT-vonatkozású szöveg)**

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, 2012. július 4-i 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre <sup>(1)</sup> és különösen annak 5. cikke <sup>(2)</sup> bekezdésének második albekezdésére,

mivel:

- (1) Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet <sup>(2)</sup> többek között meghatározza a tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek azon kategóriáit, amelyek elszámolási kötelezettség alá tartoznak. Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendeletet módosította az (EU) 2022/750 bizottsági felhatalmazási rendelet <sup>(3)</sup> a tőzsdén kívüli származtatott kamatügyleteknek az euróban (EUR), angol fontban (GBP), japán jenben (JPY) és USA-dollárban (USD) denominált azon kategóriái tekintetében, amelyek elszámolási kötelezettség alá tartoznak. Az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó kategóriák körének e változása a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben hivatkozott új referenciamutatókra való áttérést tükrözi – melynek során ezek az ügyletek már nem az egynapos euro indexátlagra (EONIA) és a londoni bankközi kamatlábra (LIBOR), hanem új kockázatmentes kamatlábakra hivatkoznak –, mivel egyes kategóriák már nem feleltek meg – miközben új kategóriák kezdtek megfelelni – az elszámolási kötelezettség alá vonásuk szempontjából alapvető kritériumoknak.
- (2) Az ICE referenciamutató-kezelő, a LIBOR kezelője bejelentette, hogy a JPY LIBOR és az USD LIBOR-ra vonatkozó egyes fixingek megszűnnek 2021 végén, míg az USD LIBOR fennmaradó kamatlábainak közzététele 2023 júniusában szűnik meg. Emellett a Bizottság, a bankfelügyeleti minőségében eljáró Európai Központi Bank, az Európai Bankhatóság (EBH) és az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) együttes nyilatkozatot adott ki, amely határozottan arra ösztönzi a szerződő feleket, hogy 2021. december 31-ig hagyjanak fel a LIBOR-kamatlábaknak – köztük az USD LIBOR-nak – az új szerződésekben referencia-kamatlábként történő használatával. A szerződő felek ezért 2022. január 1-jétől kezdődően nem tudnak a JPY LIBOR-ra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyleteket kötni, mivel ez a referenciamutató megszűnt, és a szerződő felek várhatóan az USD LIBOR-ra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyleteket sem kötnek.
- (3) A szabályozók és a piaci szereplők az említett pénznemek tekintetében kidolgozták a helyettesítő kamatlábakat és különösen az új kockázatmentes kamatlábakat, amelyeket a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben jelenleg referenciamutatóként használnak. Kialakították nevezetesen a biztosított egynapos finanszírozási kamatláb (SOFR) és a tokiói egynapos átlagos kamatláb (TONA) elnevezésű kockázatmentes kamatlábakat, értelemszerűen az USD és a JPY tekintetében. Konkrétan, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek piacát illetően ez jelenleg azt jelenti, hogy a szerződő felek a SOFR-ra, és a TONÁ-ra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletekkel kereskednek, és azokat bizonyos központi szerződő felek számolják el.

<sup>(1)</sup> HL L 201., 2012.7.27., 1. o.

<sup>(2)</sup> 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.).

<sup>(3)</sup> A Bizottság (EU) 2022/750 felhatalmazáson alapuló rendelete (2022. február 8.) az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardok bizonyos, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben hivatkozott új referenciamutatókra való áttérés tekintetében történő módosításáról (HL L 138., 2022.5.17., 6. o.).

- (4) Az ESMA értesítést kapott a SOFR-ra vagy a TONÁ-ra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek azon kategóriáiról, amelyek elszámolására egyes központi szerződő felek engedélyt kaptak. Az ESMA az említett kategóriák mindegyike tekintetében újra értékelte azokat a kritériumokat, amelyek alapvetőek annak meghatározásához, hogy ezeket a kategóriákat elszámolási kötelezettség alá kell-e vonni, ideértve az egységesítés szintjét, a nagyságrendet és a likviditást, valamint az árazási információk rendelkezésre állását. Az ESMA a rendszerszerű kockázatok csökkentésének átfogó céljával meghatározta az olyan kockázatmentes kamatlábakra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek kategóriáit, amelyeket a 648/2012/EU rendeletben meghatározott eljárással összhangban jelenleg elszámolási kötelezettség alá kellene vonni. Ezeket a kategóriákat ezért az elszámolási kötelezettség hatálya alá kell vonni.
- (5) Általában a különböző szerződő feleknek eltérő időre van szükségük az elszámolási kötelezettség hatálya alá eső, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek elszámolásának megkezdéséhez szükséges intézkedések megtételéhez. A jelen esetben azonban a szerződő feleknek volt idejük felkészülni a referenciamutatókkal kapcsolatos áttérésre – valamint a JPY LIBOR 2021 végén bekövetkező megszüntetésére vagy az USD LIBOR 2023 júniusára tervezett megszüntetésére – többek között az elszámolási megállapodásaik tekintetében is. A már az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó és japán jenben vagy USA-dollárban denominált, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyleteket elszámoló szerződő felek esetében az új kockázatmentes JPY- és USD-kamatlábakra hivatkozó kategóriák elszámolása nem teszi szükségessé elszámolási szerződéseik vagy folyamataik jelentős módosítását, vagy akár semmilyen módosítást nem igényel. Ugyanis amikor a szerződő felek már rendelkeznek japán jenben denominált, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek elszámolására vonatkozó elszámolási megállapodásokkal, az e pénznemben fennálló kockázatmentes kamatlábra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek elszámolása nem teszi szükségessé teljesen új elszámolási megállapodások létrehozását és végrehajtását, ahogyan az az e pénznemben denominált, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek elszámolásának megkezdésekor történt. Továbbá a hosszabb lejáratú SOFR-alapú származtatott kamatügyletek elszámolása sem teszi szükségessé teljesen új elszámolási megállapodások létrehozását és végrehajtását azon szerződő felek esetében, amelyek már rendelkeznek a SOFR-ra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek elszámolására vonatkozó megállapodásokkal, mivel a legfeljebb 3 éves lejáratú, SOFR-alapú egynapos indexswap (OIS) kategóriák már jelenleg is az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartoznak. E kötelezettség rendezett és időben történő végrehajtásának biztosítása érdekében nincs szükség a bevezetés további késleltetésére. A japán jenben és USA-dollárban denominált kockázatmentes kamatlábakra hivatkozó, tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek új kategóriáinak bevezetésére irányuló változtatásokat az e rendelet hatálybalépésének napjától kell alkalmazni.
- (6) Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell.
- (7) E rendelet alapját az ESMA által a Bizottságnak benyújtott szabályozástechnikai standardtervezetek képezik.
- (8) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetről, elemezte az azzal összefüggésben felmerülő lehetséges költségeket és hasznot, kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>(4)</sup> 37. cikkével összhangban létrehozott Értékpapírpiazi Érdekképviselési Csoport tanácsát, és konzultált az Európai Rendszerkockázati Testülettel,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

### 1. cikk

Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelet a következőképpen módosul:

1. A 3. cikk a következő (1c) bekezdéssel egészül ki:

„1c. Az (1) bekezdéstől eltérve – és az (1b) bekezdésben említett ügyleteket kizárva – a tőzsdén kívüli származtatott ügyleteknek a mellékletben foglalt 4. táblázat E.4.1. és E.4.2. sorában meghatározott kategóriáihoz tartozó ügyletek tekintetében az ilyen ügyletekre vonatkozó elszámolási kötelezettség 2024. február 11-én lép hatályba.”

2. A melléklet e rendelet mellékletének megfelelően módosul.

<sup>(4)</sup> 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.).

*2. cikk*

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

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

Kelt Brüsszelben, 2023. október 11-én.

*a Bizottság részéről*  
*az elnök*  
Ursula VON DER LEYEN

## MELLÉKLET

Az (EU) 2015/2205 felhatalmazáson alapuló rendelet mellékletének 4. táblázata a következőképpen módosul:

1. a D.4.3. bejegyzés sorát el kell hagyni;
2. a következő E.4.1. és az E.4.2 bejegyzésre vonatkozó sorokkal egészül ki:

|        |     |      |     |        |                     |     |                          |
|--------|-----|------|-----|--------|---------------------|-----|--------------------------|
| „E.4.1 | OIS | SOFR | USD | 7D-50Y | Egyetlen<br>pénznem | Nem | Állandó vagy<br>változó  |
| E.4.2  | OIS | TONA | JPY | 7D-30Y | Egyetlen<br>pénznem | Nem | Állandó vagy<br>változó” |