



2024/363

22.1.2024.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) 2024/363

(2023. gada 11. oktobris),

ar ko attiecībā uz pāreju uz etaloniem TONA un SOFR, kurus izmanto kā atsauci konkrētos ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumos, groza Deleģētajā regulā (ES) 2015/2205 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 (2012. gada 4. jūlijs) par ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, centrālajiem darījumu partneriem un darījumu reģistriem ⁽¹⁾ un jo īpaši tās 5. panta 2. punkta otro daļu,

tā kā:

- (1) Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2015/2205 ⁽²⁾ cita starpā ir noteikts ārpusbiržas procentu likmju atvasināto instrumentu klašu kopums, uz kurām attiecas tīrvērtes pienākums. Deleģētā regula (ES) 2015/2205 tika grozīta ar Komisijas Deleģēto regulu (ES) 2022/750 ⁽³⁾ attiecībā uz procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu klašu kopumu, kas denominēti euro (EUR), sterliņu mārciņās (GBP), Japānas jenās (JPY) un ASV dolāros (USD), kas ir klases, uz kurām attiecas tīrvērtes pienākums. Minētās izmaiņas to klašu tvērumā, uz kurām attiecas tīrvērtes pienākums, atspoguļo pāreju uz jauniem etaloniem, kurus izmanto kā atsauci konkrētos ārpusbiržas atvasināto instrumentos, atsakoties no atsauces uz indeksētās vidējās procentu likmes euro aizdevumiem uz vienu nakti (EONIA) un Londonas starpbanku tirgus likmes (LIBOR) etaloniem un tā vietā atsaucoties uz jaunām bezriskā likmēm, jo dažas klases vairs neatbilst kritērijiem, kas ir būtiski, lai tām piemērotu tīrvērtes pienākumu, savukārt jaunas klases sāka atbilst šiem kritērijiem.
- (2) *ICE Benchmark Administration*, proti, LIBOR administrators, paziņoja, ka arī JPY LIBOR un dažu USD LIBOR noteikto vērtību izstrāde tiks pārtraukta 2021. gada beigās, savukārt visu atlikušo USD LIBOR vērtību publicēšana beigsies 2023. gada jūnijā. Turklāt Komisija, Eiropas Centrālā banka kā banku uzraudzības iestāde (ECB banku uzraudzība), Eiropas Banku iestāde (EBI) un Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde (EVTI) izdeva kopīgu paziņojumu, lai stingri mudinātu darījumu partnerus līdz 2021. gada 31. decembrim pārstāt izmantot LIBOR vērtības, t. sk. USD LIBOR, kā atsauces likmi jaunos līgumos. No 2022. gada 1. janvāra darījumu partneri vairs nevar veikt darījumus ar procentu likmju ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, kuros kā atsauci izmanto JPY LIBOR, jo minētais etalons netiek izstrādāts un tiek sagaidīts, ka darījumu partneri vairs neveic darījumus ar procentu likmju ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, kuros kā atsauci izmanto USD LIBOR.
- (3) Regulatori un tirgus dalībnieki ir strādājuši pie minēto valūtu aizstājējlikmēm un jo īpaši pie jaunu bezriskā likmju izstrādes, kuras tagad izmanto kā etalonus finanšu instrumentos un finanšu līgumos. Jo īpaši attiecībā uz USD un JPY tiek sagatavotas nodrošinātās diennakts finansējuma likmes (SOFR) un Tokijas vidējā diennakts vidējās likmes (TONA) bezriskā likmes. Konkrētāk, attiecībā uz ārpusbiržas atvasināto instrumentu tirgu darījumu partneri tirgo procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumus, kuros kā atsauci izmanto etalonus SOFR un TONA, un to tīrvērti veic konkrēti centrālie darījumu partneri (CCP).

⁽¹⁾ OV L 201, 27.7.2012., 1. lpp.

⁽²⁾ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/2205 (2015. gada 6. augusts), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 648/2012 attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par tīrvērtes pienākumu (OV L 314, 1.12.2015., 13. lpp.).

⁽³⁾ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2022/750 (2022. gada 8. februāris), ar ko attiecībā uz pāreju uz jauniem etaloniem, kurus izmanto kā atsauci konkrētos ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumos, groza Deleģētajā regulā (ES) 2015/2205 noteiktos regulatīvos tehniskos standartus (OV L 138, 17.5.2022., 6. lpp.).

- (4) EVTI ir informēta par procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu klasēm, kurās kā atsauci izmanto *SOFR* vai *TONA* un kurām konkrēti *CCP* ir saņēmuši atļauju veikt tīrvērti. Attiecībā uz katru no šīm klasēm EVTI ir atkārtoti novērtējusi būtiskos kritērijus, saskaņā ar kuriem uz tām attiecina tīrvērtes pienākumu, tostarp standartizācijas pakāpi, apjomu un likviditāti, kā arī cenu noteikšanas informācijas pieejamību. Lai sasniegtu vispārējo mērķi samazināt sistēmiskos riskus, EVTI ir noteikusi tās procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu klases, kurās kā atsauci izmanto minētās bezriskas likmes un uz kurām tagad būtu jāattiecinā tīrvērtes pienākums saskaņā ar Regulā (ES) Nr. 648/2012 izklāstīto procedūru. Tāpēc minētās klases būtu jāiekļauj tīrvērtes pienākuma darbības jomā.
- (5) Kopumā dažādiem darījumu partneriem ir nepieciešami atšķirīgi laikposminoteikumu ieviešanai, kuri nepieciešami, lai sāktu to savu procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu tīrvērti, uz kuriem attiecas tīrvērtes pienākums. Tomēr šajā gadījumā darījumu partneriem ir bijis laiks sagatavoties pārejai uz jauniem etaloniem, tostarp *JPY LIBOR* izstrādes pārtraukšanai, kas notika 2021. gada beigās, vai plānotajai lielākās daļas *USD LIBOR* vērtību izstrādes pārtraukšanai, kas paredzēta 2023. gada jūnijā, tostarp attiecībā uz to tīrvērtes mehānismiem. Darījumu partneriem, uz kuriem jau attiecas tīrvērtes pienākums un kas veic *JPY* vai *USD* denominēto procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu tīrvērti, jauno klašu tīrvērtes nolūkā, kurās kā atsauci izmanto bezriskas likmes *JPY* vai *USD*, nav nepieciešams veikt būtiskas izmaiņas (ja tādas vispār ir) to tīrvērtes līgumos vai procesos. Ja darījumu partneri ir ieviešusi tīrvērtes noteikumus, lai veiktu tīrvērti *JPY* denominētajiem procentu likmju ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, tad to procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu tīrvērti, kuros kā atsauci izmanto bezriskas likmi minētajā valūtā, nav nepieciešams vienoties par pilnīgi jauniem tīrvērtes noteikumiem un tos īstenot, kā tas bija, kad tie pirmo reizi sāka veikt minētajā valūtā denominētu procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu tīrvērti. Turklāt attiecībā uz darījumu partneriem, kuri ir ieviešusi tīrvērtes mehānismus, lai veiktu tīrvērti procentu likmju ārpusbiržas atvasinātajiem instrumentiem, kuros ir atsaucē uz *SOFR*, jo *SOFR* uz nakti izsniegto kredītu indeksu mijmaiņas darījumu klases ar termiņu līdz 3 gadiem jau ietilpst tīrvērtes pienākuma darbības jomā, tādu procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu tīrvērtes veikšanai, kuros ir atsaucē uz *SOFR* ilgākiem termiņiem, nav nepieciešams izveidot un īstenot pilnīgi jaunus tīrvērtes mehānismus. Nav nepieciešams veikt papildu pakāpenisku ieviešanu, lai nodrošinātu minētā pienākuma pienācīgu un savlaicīgu īstenošanu. Izmaiņas, kas nepieciešamas, lai ieviestu jaunās procentu likmju ārpusbiržas atvasināto instrumentu klases, kurās kā atsauci izmanto bezriskas likmes un kuras ir denominētas *JPY* un *USD*, būtu jāsāk piemērot no šīs regulas spēkā stāšanās dienas.
- (6) Tāpēc Deleģētā regula (ES) 2015/2205 būtu attiecīgi jāgroza.
- (7) Šī regula ir balstīta uz regulatīvo tehnisko standartu projektu, ko Komisijai iesniegusi EVTI.
- (8) EVTI ir rīkojusi atklātu sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu, uz kuru ir balstīta šī regula, ir izvērtējusi potenciālās saistītās izmaksas un ieguvumus, kā arī ir lūgusi ieteikumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kas izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010 (*) 37. pantu, un ir apspriedusies ar Eiropas Sistēmisko risku kolēģiju,

IR PIENĒMUSI ŠO REGULU.

1. pants

Deleģēto regulu (ES) 2015/2205 groza šādi:

1) regulas 3. pantā iekļauj šādu 1.c punktu:

“1.c Atkāpjoties no 1. punkta un izslēdzot 1.b punktā minētos līgumus, attiecībā uz līgumiem, kas ietilpst kādā no pielikuma 4. tabulas E.4.1 un E.4.2 rindās minētajām ārpusbiržas atvasināto instrumentu klasēm, tīrvērtes pienākums attiecībā uz šādiem līgumiem stājas spēkā 2024. gada 11. februārī.”;

2) pielikumu groza saskaņā ar šīs regulas pielikumu.

(*) Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.).

2. pants

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 2023. gada 11. oktobrī

*Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja*
Ursula VON DER LEYEN

PIELIKUMS

Deleģētās regulas (ES) 2015/2205 pielikumā 4. tabulu groza šādi:

- 1) rindu ar ierakstu D.4.3 svītros;
- 2) ierakstam E.4.1. un E.4.2. pievieno šādas rindas:

"E.4.1.	OIS	SOFR	USD	7d-50g	Viena valūta	Nav	Konstants vai mainīgs
E.4.2	OIS	TONA	JPY	7d-30g	Viena valūta	Nav	Konstants vai mainīgs"