



2025/1003

22.5.2025

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2025/1003

tal-24 ta' Jannar 2025

li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' *data* ta' referenza ta' identifikazzjoni ta' derivattivi OTC li trid tintuża għall-finijiet tar-rekwiżiti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2) u fl-Artikoli 10 u 21

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) Nru 600/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq tal-istrumenti finanzjarji u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 ⁽¹⁾, u b'mod partikolari l-Artikolu 27(5) tiegħu,

Billi:

- (1) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jidentifikaw swaps tar-rati tal-imghax OTC u swaps ta' inadempjenza ta' kreditu OTC għall-finijiet tar-rekwiżiti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2), u fl-Artikoli 10 u 21 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014.
- (2) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu d-derivattivi OTC f'termini ta' klassi tal-assi, billi tindika jekk derivattiv OTC huwiex qiegħed jagħmel referenza għal rata, kreditu, rati tal-kambju, ekwitajiet, komoditajiet, jew klassijiet tal-assi mhux standard ohrajn.
- (3) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu d-derivattivi OTC f'termini ta' tip ta' strument billi tindika jekk derivattiv OTC huwiex swap, opzjoni, jew forward.
- (4) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC f'termini ta' tip ta' assi sottostanti, billi tindika, abbażi tal-ISO 10962 (CFI) 2021, jekk derivattiv tar-rata tal-imghax OTC huwiex swap fiss għal varjabbli, fiss għal fiss jew varjabbli għal varjabbli (bażi).
- (5) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC f'termini ta' munita nozzjonali, billi tindika jekk swap tar-rati tal-imghax OTC huwiex iddenominat fi kwalunkwe waħda mill-erba' muniti msemmija fl-Artikolu 8a(2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u, jekk iva, billi tidentifika l-munita rilevanti b'referenza għall-kodiċi tal-munita bi tliet karattri ISO 4217.
- (6) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC f'termini tat-tip ta' konsenja, billi jintuża l-ISO 10962 (CFI) 2021 biex jiġi ddeterminat jekk swap tar-rati tal-imghax OTC huwiex konsenjabbli (fiżiku) jew mhux konsenjabbli (flus kontanti).
- (7) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jidentifikaw l-iskeda nozzjonali għal swaps tar-rati tal-imghax OTC, billi jintuża l-ISO 10962 (CFI) 2021 biex jiġi indikat jekk l-iswap għandux skeda nozzjonali kostanti, akkreditanti, amortizzanti jew personalizzata.
- (8) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC f'termini tar-rati ta' referenza sottostanti tagħhom.

⁽¹⁾ ĠU L 173, 12.6.2014, p. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj>.

- (9) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiġu infurmati b'certi termini standard tan-negozju assoċjati mar-rata ta' referenza sottostanti. Il-konvenzjonijiet standard tan-negozju rilevanti jenhtieg li jirriflettu l-elementi kritiċi tad-*data* (CDE) definiti fil-gwida teknika riveduta tas-CDE tal-Kumitat tas-Sorveljanza Regolatorja (ROC) minhabba li daww l-attributi huma standardizzati, appoggjati fil-livell internazzjonali u miżmuma mill-ROC. L-erba' CDE huma: (i) il-konvenzjoni applikabbli dwar l-ghadd ta' jiem fissi, (ii) il-frekwenza ta' pagament fiss, (iii) il-konvenzjoni dwar l-ghadd ta' jiem varjabbli, (iv) il-frekwenza ta' pagament varjabbli.
- (10) Sabiex jiġu identifikati swaps tar-rati tal-imghax OTC li ma jikkonformawx mat-termini standard tan-negozju assoċjati mar-rati ta' referenza sottostanti tagħhom, jenhtieg li d-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni tippermetti wkoll determinazzjoni tal-konvenzjoni ta' aġġustament tal-jiem ta' negozju, id-dewmien tal-iffissar, il-kalendarju tal-pagament u li l-kuntratt ma jinkludi l-ebda pagament addizzjonali.
- (11) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC fir-rigward tat-terminu tar-rati ta' referenza sottostanti, billi tidentifika t-terminu tar-rata ta' referenza sottostanti f'jiem, ġimghat, xhur, jew snin, kif applikabbli.
- (12) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddistingwu l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC bit-termini standard tar-rati ta' referenza sottostanti, billi tindika t-termini standard applikabbli għal kull waħda mir-rati ta' referenza sottostanti.
- (13) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddeterminaw jekk swap tar-rati tal-imghax OTC huwiex konkluż għal wiehed mit-termini shah tas-sena kollha fil-kamp ta' applikazzjoni tal-Artikolu 8a(2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. F'każ li jiġi konkluż swap tar-rati tal-imghax OTC għal terminu shih tas-sena kollha, jenhtieg li d-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni tidentifika t-terminu tal-kuntratt espress bħala numru shih u tindika l-unità tal-perjodu ta' żmien applikabbli.
- (14) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddeterminaw jekk swap tar-rati tal-imghax OTC huwiex b'bidu spot, jiġifieri, isir effettiv wara normalment jumejn ta' negozju wara l-konklużjoni tal-kuntratt, jew huwiex b'bidu forward, li jfisser li l-kuntratt ta' swap tar-rati tal-imghax OTC isir effettiv fi kwalunkwe data tal-bidu li jintlahaq qbil dwarha fil-livell kuntrattwali.
- (15) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jenhtieg li tippermetti lill-partecipanti fis-suq u lill-awtoritajiet kompetenti jiddeterminaw jekk swap tal-imghax OTC jużax il-kalendarju, is-Suq Monetarju Internazzjonali jew kwalunkwe konvenzjoni oħra (mhux standard) tar-riskedar.
- (16) *Id-data* ta' referenza ta' identifikazzjoni għal swaps tar-rati tal-imghax OTC jenhtieg li ma tinkludix id-data ta' skadenza ta' kuljum jew id-data effettiva ta' swap tar-rati tal-imghax peress li tali attributi jipprevjenu tqabbil sinifikanti tal-prezzijiet għal swaps tar-rati tal-imghax OTC.
- (17) L-Identifikatur Uniku tal-Prodott (UPI) ISO 4914 huwa identifikatur uniku tal-prodott li ntlahaq qbil fuqu fil-livell globali żviluppat bħala għodda ta' identifikazzjoni għar-rata tal-imghax OTC u għall-iswaps ta' inadempjenza ta' kreditu, bl-intenzjoni li tiġi ffaċilitata l-aggregazzjoni tar-riskju tad-*data* minn repożitorji kummerċjali fi swieq globali tad-derviattivi OTC. Madankollu, l-ISO 4914 (UPI) għal swaps tar-rati tal-imghax OTC ma fihx id-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni l-oħra li hija mehtieġa biex jiġu identifikati kif xieraq l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC għall-finijiet tar-rekwiżiti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2), u fl-Artikoli 10 u 21 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. Għalhekk, l-ISO 4914 (UPI) jenhtieg li jiġi kkomplementat minn dik id-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni l-oħra. Għal dak il-fini, l-Artikolu 27(3) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 jagħti s-setgħa lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq ("ESMA") li tiżviluppa abbozzi ta' standards tekniċi regolatorji biex tispeċifika, fost l-oħrajn, l-istandards u l-formati tad-*data* għad-*data* ta' referenza tal-istrumenti finanzjarji, inkluzi l-metodi u l-arrangamenti għall-forniment tad-*data* u kwalunkwe aġġornament tagħha lill-ESMA u t-trażmissjoni tagħha lill-awtoritajiet kompetenti, u l-forma u l-kontenut ta' tali *data*. Il-metodi u l-arrangamenti għall-forniment tad-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni jinkludu l-ghażla li jkun mehtieġ li d-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni kollha stabbilita f'dan ir-Regolament tiġi rapportata bħala parti minn identifikatur uniku.

- (18) Sabiex ikun hemm allinjament bejn dan ir-Regolament u r-Regolament Delegat adottat skont l-Artikolu 27(3) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u sabiex il-partecipanti fis-suq u l-awtoritajiet kompetenti jinghataw biżżejjed żmien biex jistabbilixxu l-miżuri meħtieġa għall-konformità mar-rekwiżiti dwar id-*data* ta' referenza, jenhtieg li mill-1 ta' Settembru 2026, l-iswaps tar-rati tal-imghax OTC u l-iswaps ta' inadempjenza ta' kreditu OTC jiġu identifikati bid-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni stabbilita f'dan ir-Regolament.
- (19) Ir-raba' subparagrafu tal-Artikolu 27da(1) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 jirrikjedi li l-ESMA tibda l-proċedura tal-ghazla għall-hatra ta' fornitur uniku ta' tape konsolidat għad-derivattivi OTC jew għas-subklassijiet rilevanti ta' derivattivi OTC fi żmien 3 xhur mid-*data* tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament u mhux qabel 6 xhur mill-bidu tal-proċedura tal-ghazla għall-hatra ta' fornitur uniku ta' tape konsolidat għall-ishma u għall-fondi negozjati fil-borża. Sabiex tiġi żgurata t-tmedija f'waqtha tal-proċedura tal-ghazla għall-hatra ta' fornitur uniku ta' tape konsolidat għad-derivattivi OTC jew għas-subklassijiet rilevanti ta' derivattivi OTC, dan ir-Regolament jenhtieg li jibda japplika mid-*data* tad-dhul fis-seħh tiegħu,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Data ta' referenza ta' identifikazzjoni għal swaps tar-rati tal-imghax OTC u swaps ta' inadempjenza ta' kreditu OTC

1. Mill-1 ta' Settembru 2026, għall-finijiet tar-rekwiżiti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2), u fl-Artikoli 10 u 21 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, għandha tintuża d-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni għal swaps tar-rati tal-imghax OTC stabbilita fit-Tabella 1 tal-Anness ta' dan ir-Regolament.
2. Mill-1 ta' Settembru 2026, għall-finijiet tar-rekwiżiti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2), u fl-Artikoli 10 u 21 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014, id-*data* ta' referenza ta' identifikazzjoni għal swaps tar-rati tal-imghax OTC u swaps ta' inadempjenza ta' kreditu OTC għandha tinkludi wkoll l-Identifikatur Uniku tal-Prodott (UPI) ISO 4914.

Artikolu 2

Dhul fis-seħh u applikazzjoni

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell, l-24 ta' Jannar 2025.

Għall-Kummissjoni

Il-President

Ursula VON DER LEYEN

ANNEX

Tabella 1

Data ta' referenza ta' identifikazzjoni għal swaps ta' rata tal-imghax OTC soġġetti għar-reqwiziti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2), u l-Artikoli 10 u 21 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014

	Data ta' referenza ta' identifikazzjoni	Struzzjonijiet
1	Klassi tal-assi	Biex jiġi ddeterminat jekk derivattiv OTC hux qed jirreferenzja rata, kreditu, rati tal-kambju, ekwitajiet, komoditajiet, jew klassijiet oħra ta' assi mhux standard.
2	Tip ta' strument	Biex jiġi ddeterminat jekk derivattiv OTC hux swap, opzjoni, jew forward.
3	Tip ta' assi sottostanti	Biex jiġi ddeterminat jekk swap ta' rata tal-imghax OTC hux swap fiss għal varjabbli, swap fiss għal fiss, jew swap varjabbli għal varjabbli (bażi).
4	Munita nozzjonali	Biex jiġi ddeterminat jekk swap tar-rati tal-imghax OTC hux iddenominat fi kwalunkwe waħda mill-erba' muniti msemmija fl-Artikolu 8a(2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014 u biex tiġi identifikata l-munita rilevanti.
5	Tip ta' konsenja	Biex jiġi ddeterminat jekk swap ta' rata tal-imghax OTC hux konsenjabbli (fiziku) jew mhux konsenjabbli (flus kontanti).
6	Skeda nozzjonali	Biex jiġi ddeterminat jekk l-iswap għandux skeda nozzjonali kostanti, akkreditata, amortizzata jew personalizzata.
7	Rata ta' referenza sottostanti	Biex jiġu identifikati r-rata u t-terminu tar-rata li tirreferi għaliha l-iswap ta' rata tal-imghax OTC.
8	Termini standard tan-negozju assoċjati mar-rata ta' referenza sottostanti	Biex jiġu identifikati t-termini standard tan-negozju assoċjati ma' kull waħda mir-rati ta' referenza sottostanti. It-tabella 2 tispjega t-termini standard tan-negozju għar-rati ta' referenza għal swaps ta' rata tal-imghax OTC soġġetti għar-reqwiziti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2), u l-Artikoli 10 u 21 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014.
9	Terminu kuntrattwali	Biex jiġi ddeterminat jekk it-terminu kuntrattwali ta' swap ta' rata tal-imghax OTC huwiex wieħed mit-termini shah tas-sena kollha fil-kamp ta' applikazzjoni tal-Artikolu 8a(2) tar-Regolament (UE) Nru 600/2014. F'każ li tiġi konkluża swap ta' rata tal-imghax OTC għal terminu shih ta' sena kollha, biex jiġi ddeterminat it-terminu tal-kuntratt espress bħala numru shih u l-unità tal-perjodu ta' żmien applikabbli.
10	Kumpens Effettiv tad-Data	Biex jiġi ddeterminat jekk swap ta' rata tal-imghax OTC huwiex spot (normalment jumejn ta' negozju wara l-konklużjoni) jew forward (kwalunkwe data tal-bidu oħra maqbula).
11	Konvenzjoni tar-Riskedar	Biex jiġi ddeterminat jekk swap tal-imghax OTC jużax il-kalendarju, l-IMM jew kwalunkwe konvenzjoni oħra (mhux standard) dwar konvenzjoni tar-riskedar.

Tabella 2

Termini standard tan-negozju ghar-rati ta' referenza ghal swaps ta' rata tal-imghax OTC soġġetti ghar-rekwiziti ta' trasparenza stabbiliti fl-Artikolu 8a(2), u l-Artikoli 10 u 21 tar-Regolament (UE) Nru 600/2014

Familja tar-Rata ta' Referenza	EUR-EURIBOR		EUR-EuroSTR		USD-SOFR		GBP-SONIA		JPY-TONA	
Konvenzjoni ta' aġġustament tal-jiem ta' negozju	Sussegwentement modifikati		Sussegwentement modifikati		Sussegwentement modifikati		Sussegwentement modifikati		Sussegwentement modifikati	
Konvenzjoni dwar l-Ghadd ta' Jiem Fissi	30360 (ISDA)		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Frekwenza ta' Pagament Fiss	Annwali		Annwali		Annwali		Annwali		Annwali	
Konvenzjoni dwar l-Ghadd ta' Jiem Varjabbli	Act360		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Frekwenza ta' Pagament Varjabbli	Semi (6M RR)/Quart (3M RR)		Annwali		Annwali		Annwali		Annwali	
Dewmien tal-Iffissar	2BD		0BD		0BD		0BD		0BD	
Kalendarju tal-Iffissar	EUTA		EUTA		USGS		GBLO		JPTO	
Kalendarju tal-Pagamenti	EUTA		EUTA		USNY		GBLO		JPTO	
Pagamenti Addizzjonali	L-EBDA		L-EBDA		L-EBDA		L-EBDA		L-EBDA	
Konvenzjoni tar-Riskedar	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM
Kumpens Effettiv tad-Data	2BD	Li jmiss	2BD	Li jmiss	2BD	Li jmiss	0BD	Li jmiss	2BD	Li jmiss