



DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2024/363

z 11. októbra 2023,

ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/2205, pokiaľ ide o prechod na referenčné hodnoty TONA a SOFR, na ktoré sa odkazuje v určitých zmluvách o OTC derivátoch

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov ⁽¹⁾, a najmä na jeho článok 5 ods. 2 druhý pododsek,

keďže:

- (1) V delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2015/2205 ⁽²⁾ sa okrem iného špecifikuje súbor tried mimoburzových (OTC) úrokových derivátov, ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti. Delegované nariadenie (EÚ) 2015/2205 sa zmenilo delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2022/750 ⁽³⁾, pokiaľ ide o súbor tried OTC úrokových derivátov denominovaných v eurách (EUR), librách šterlingov (GBP), japonských jenoch (JPY) a amerických dolároch (USD), ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti. Táto zmena rozsahu tried, ktoré podliehajú zúčtovacej povinnosti, odzrkadľuje prechod na nové referenčné hodnoty, na ktoré sa odkazuje v OTC derivátoch, pričom sa upúšťa od odkazov na referenčné hodnoty indexu Euro Overnight Index Average (EONIA) a sadzby na londýnskom medzibankovom trhu (LIBOR) a namiesto toho sa odkazuje na nové bezrizikové sadzby, keďže niektoré triedy už nespĺňajú kritériá, ktoré sú nevyhnutné na to, aby mohli podliehať zúčtovacej povinnosti, zatiaľ čo nové triedy začali tieto kritériá spĺňať.
- (2) Spoločnosť ICE Benchmark Administration, ktorá zodpovedá za správu sadzby LIBOR, oznámila, že sadzba LIBOR pre JPY a určité stanovenia sadzby LIBOR pre USD sa takisto mali prestať používať koncom roka 2021, zatiaľ čo všetky zostávajúce nastavenia sadzby LIBOR pre USD sa prestanú uverejňovať v júni 2023. Okrem toho Komisia, Európska centrálna banka v rámci svojej funkcie v oblasti bankového dohľadu (ECB plniaca funkciu bankového dohľadu), Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA) a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) vydali spoločné vyhlásenie s cieľom dôrazne vyzvať protistrany, aby do 31. decembra 2021 prestali používať akékoľvek nastavenia sadzby LIBOR vrátane sadzby LIBOR pre USD ako referenčnú sadzbu v nových zmluvách. Od 1. januára 2022 už preto protistrany nemôžu uzatvárať zmluvy o OTC úrokových derivátoch odkazujúce na sadzbu LIBOR pre JPY, keďže táto referenčná hodnota sa prestala používať, a očakáva sa, že protistrany už nebudú uzatvárať zmluvy o OTC úrokových derivátoch odkazujúce na sadzbu LIBOR pre USD.
- (3) Regulačné orgány a účastníci trhu pracujú na náhradných sadzbách pre tieto meny, a najmä na vývoji nových bezrizikových sadzieb, ktoré sa v súčasnosti používajú ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách. Konkrétne sa vytvárajú bezrizikové sadzby – zabezpečená jednodňová sadzba (SOFR) pre USD a tokijská priemerná jednodňová sadzba (TONA) pre JPY. Konkrétnejšie, pokiaľ ide o trh s OTC derivátmi, protistrany obchodujú so zmluvami o OTC úrokových derivátoch odkazujúcimi na sadzby SOFR a TONA, ktoré sa zúčtovávajú v určitých centrálnych protistranách (CCP).

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

⁽²⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/2205 zo 6. augusta 2015, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa zúčtovacej povinnosti (Ú. v. EÚ L 314, 1.12.2015, s. 13).

⁽³⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/750 z 8. februára 2022, ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/2205, pokiaľ ide o prechod na nové referenčné hodnoty, na ktoré sa odkazuje v určitých zmluvách o OTC derivátoch (Ú. v. EÚ L 138, 17.5.2022, s. 6).

- (4) Orgán ESMA bol informovaný o triedach OTC úrokových derivátov odkazujúcich na SOFR alebo TONA, v prípade ktorých niektoré centrálné protistrany získali povolenie na zúčtovanie. V prípade každej z týchto tried orgán ESMA opätovne posúdil kritériá, ktoré sú nevyhnutné na to, aby tieto triedy mohli podliehať zúčtovacej povinnosti, vrátane úrovne štandardizácie, objemu a likvidity, ako aj dostupnosti informácií o tvorbe cien. S celkovým cieľom znížiť systémové riziká orgán ESMA určil tie triedy OTC úrokových derivátov odkazujúce na uvedené bezrizikové sadzby, ktoré by odteraz mali začať podliehať zúčtovacej povinnosti v súlade s postupom stanoveným v nariadení (EÚ) č. 648/2012. Tieto triedy by sa preto mali zahrnúť do rozsahu zúčtovacej povinnosti.
- (5) Vo všeobecnosti potrebujú rôzne protistrany na zavedenie nevyhnutných mechanizmov na začatie zúčtovávania svojich OTC úrokových derivátov, na ktoré sa vzťahuje zúčtovacia povinnosť, rôzne dlhé lehoty. V tomto prípade však protistrany mali čas pripraviť sa na prechod na iné referenčné hodnoty, a to aj vrátane ukončenia používania sadzby LIBOR pre JPY, ku ktorému došlo na konci roka 2021, alebo plánovaného ukončenia používania väčšiny nastavení sadzby LIBOR pre USD naplánovaného na jún 2023, a to aj pokiaľ ide o ich zúčtovacie mechanizmy. V prípade protistrán, ktoré už podliehajú zúčtovacej povinnosti a zúčtovávajú OTC úrokové deriváty denominované v JPY alebo USD, si zúčtovávanie nových tried odkazujúcich na bezrizikové sadzby v JPY alebo USD nevyžaduje významné zmeny ich zúčtovacích zmlúv alebo postupov, ak vôbec nejaké. Ak protistrany majú zavedené zúčtovacie mechanizmy na zúčtovávanie OTC úrokových derivátov denominovaných v JPY, zúčtovávanie OTC úrokových derivátov odkazujúcich na bezrizikovú sadzbu v tejto mene si nevyžaduje zavedenie a používanie úplne nových zúčtovacích mechanizmov, ako to bolo v čase, keď začínali zúčtovať OTC úrokové deriváty denominované v tejto mene. Okrem toho v prípade protistrán, ktoré mali zavedené zúčtovacie mechanizmy na zúčtovanie OTC úrokových derivátov odkazujúcich na sadzbu SOFR, keďže triedy jednoduchých swapov indexov SOFR so splatnosťou do troch rokov sú už v rozsahu pôsobnosti zúčtovacej povinnosti, si zúčtovávanie OTC úrokových derivátov odkazujúcich na SOFR na dlhšie splatnosti nevyžaduje zriadenie a používanie úplne nových zúčtovacích mechanizmov. S cieľom zabezpečiť riadne a včasné vykonanie tejto povinnosti netreba pristúpiť k ďalšiemu postupnému zavádzaniu. Zmeny vykonané s cieľom zaviesť nové triedy OTC úrokových derivátov, ktoré odkazujú na bezrizikové sadzby a sú denominované v JPY a USD, by sa mali začať uplatňovať v deň nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia.
- (6) Delegované nariadenie (EÚ) 2015/2205 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (7) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil orgán ESMA.
- (8) Orgán ESMA uskutočnil otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého vychádza toto nariadenie, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy, požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 ⁽⁴⁾ a konzultoval Európsky výbor pre systémové riziká,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Delegované nariadenie (EÚ) 2015/2205 sa mení takto:

1. V článku 3 sa vkladá tento odsek 1c:

„1c. Odchylné od odseku 1, a s výnimkou zmlúv uvedených v odseku 1b, zúčtovacia povinnosť pri zmluvách, ktoré sa týkajú triedy OTC derivátov uvedenej v prílohe v riadkoch E.4.1 a E.4.2 tabuľky 4, nadobúda účinnosť 11. februára 2024.“

2. Príloha sa mení v súlade s prílohou k tomuto nariadeniu.

⁽⁴⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

Článok 2

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 11. októbra 2023

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN

PRÍLOHA

V prílohe k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2015/2205 sa tabuľka 4 mení takto:

1. Riadok pre položku D.4.3 sa vypúšťa.
2. Dopĺňajú sa tieto riadky pre položky E.4.1 a E.4.2:

„E.4.1	OIS	SOFR	USD	7 dní – 50 rokov	jedna mena	nie	konštantná alebo variabilná
E.4.2	OIS	TONA	JPY	7 dní – 30 rokov	jedna mena	nie	konštantná alebo variabilná“