

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2017/2417**av den 17 november 2017****om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument vad gäller tekniska tillsynsstandarder avseende handelsskyldigheten för vissa derivat****(Text av betydelse för EES)**

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ⁽¹⁾, särskilt artikel 32.1, och

av följande skäl:

- (1) I förordning (EU) nr 600/2014 föreskrivs en skyldighet att på en reglerad marknad, en multilateral handelsplattform, en organiserad handelsplattform eller en likvärdig handelsplats i tredjeland, handla vissa klasser av derivat eller deras relevanta undergrupper som har förklarats omfattas av det clearingkrav som avses i artikel 4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 ⁽²⁾. Denna handelsskyldighet bör endast gälla för derivat som är tillräckligt likvida och tillgängliga för handel på minst en handelsplats.
- (2) För räntederivat som omfattas av clearingkravet är likviditeten koncentrerad till derivatkontrakt som har de mest standardiserade egenskaperna. Dessa egenskaper bör därför beaktas vid fastställandet av klasser av derivat som omfattas av handelsskyldigheten.
- (3) Likaså är likviditeten i räntederivat som omfattas av clearingkravet koncentrerad till derivatkontrakt med vissa referenslöptider. Det är därför lämpligt att begränsa handelsskyldigheten till derivat med dessa referenslöptider. För att särskilja derivatkontrakt som börjar löpa omedelbart efter transaktionen från derivatkontrakt som börjar löpa vid en förutbestämd tidpunkt i framtiden, bör löptiden i ett kontrakt beräknas utifrån det faktiska datum då skyldigheterna enligt kontraktet börjar gälla. För att ta tillräcklig hänsyn till derivatens likviditetsmönster och för att undvika kringgående av handelsskyldigheten, är det emellertid viktigt att inte använda referenslöptider som strikta gränsvärden utan snarare som referenspunkter för målintervall.
- (4) För kreditderivat, med avseende på de två indexerade creditswappar som omfattas av clearingkravet, är likviditeten koncentrerad till den nuvarande *on-the-run*-serien och den senaste *off-the-run*-serien. Det är därför lämpligt att begränsa tillämpningen av handelsskyldigheten till derivat i dessa serier.
- (5) I kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2205 ⁽³⁾ (OTC-räntederivat) och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/592 ⁽⁴⁾ (OTC-kreditderivat) fastställs fyra kategorier av motparter för vilka clearingkravet ska gälla. För att tillmötesgå de särskilda behoven för varje motpartskategori har en gradvis tillämpning av clearingkravet också fastställts i de delegerade förordningarna. Med tanke på kopplingen mellan clearingkravet och handelsskyldigheten bör handelsskyldigheten för varje motpartskategori träda i kraft först då clearingkravet för den kategorin redan börjat gälla.

⁽¹⁾ EUT L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁽³⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/2205 av den 6 augusti 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 vad gäller tekniska standarder för clearingkravet (EUT L 314, 1.12.2015, s. 13).

⁽⁴⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/592 av den 1 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 vad gäller tekniska tillsynsstandarder för clearingkravet (EUT L 103, 19.4.2016, s. 5).

- (6) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har överlämnat till kommissionen.
- (7) Denna förordning har antagits på grundval av de faktiska omständigheterna, särskilt den rådande likviditeten vid tidpunkten för dess antagande, och kommer att ses över och vid behov ändras i enlighet med marknadsutvecklingen.
- (8) Esma har i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ⁽¹⁾ genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundar sig på, gjort en kostnads-nyttanalyt och begärt in ett yttrande från intressentgruppen för värdepapper och marknader.
- (9) I syfte att säkerställa välfungerande finansiella marknader, bör denna förordning träda i kraft så snart som möjligt och tillämpas från och med samma dag som förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Derivat som omfattas av handelsskyldigheten

De derivat som anges i bilagan ska omfattas av den handelsskyldighet som avses i artikel 28 i förordning (EU) nr 600/2014.

Ett derivat som avses i tabell 1, tabell 2 och tabell 3 i bilagan ska anses ha en löptid på 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 eller 30 år, om tidsperioden mellan den dag då de skyldigheter som följer av det kontraktet träder i kraft och avslutningsdagen i det kontraktet motsvarar en av dessa tidsperioder, plus eller minus fem dagar.

Artikel 2

Datum från vilket handelsskyldigheten ska gälla

Den handelsskyldighet som avses i artikel 28 i förordning (EU) nr 600/2014 ska, för varje kategori av motparter som avses i artikel 3 i delegerad förordning (EU) 2015/2205, och artikel 3 i delegerad förordning (EU) 2016/592, få verkan från och med det senare av följande datum:

- a) Den 3 januari 2018.
- b) Det datum som avses i artikel 3 i delegerad förordning (EU) 2015/2205 eller artikel 3 i delegerad förordning (EU) 2016/592 för denna kategori av motparter.

Artikel 3

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

⁽¹⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 17 november 2017.

På kommissionens vägnar

Jean-Claude JUNCKER

Ordförande

BILAGA

Derivat som omfattas av handelsskyldigheten

Tabell 1

"Fast-mot-rörlig"-ränteswappar denominerade i euro

"Fast-mot-rörlig"-swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta – EUR EURIBOR 3 och 6M		
Avvecklingsvaluta	EUR	EUR
Typ av handelsstart	Avistakurs (T + 2)	Avistakurs (T + 2)
Valfrihet	Nej	Nej
Löptid	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30 år	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 år
Teoretiskt värde – Typ	Fast teoretiskt belopp	Fast teoretiskt belopp
Fast del		
Utbetalningsintervall	Årliga eller halvårsvisa	Årliga eller halvårsvisa
Ränteberäkningskonvention	30/360 eller Faktiskt antal dagar/360	30/360 eller Faktiskt antal dagar/360
Rörlig del		
Referensindex	EURIBOR 6M	EURIBOR 3M
Justeringsfrekvens	Halvårsvis eller kvartalsvis	Varje kvartal
Ränteberäkningskonvention	Faktiskt antal dagar/360	Faktiskt antal dagar/360

Tabell 2

"Fast-mot-rörlig"-ränteswappar denominerade i USD

"Fast-mot-rörlig"-swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta – USD LIBOR 3M		
Avvecklingsvaluta	US-dollar	US-dollar
Typ av handelsstart	Avistakurs (T + 2)	Metoden med interna modeller (följande två IMM-datum)
Valfrihet	Nej	Nej
Löptid	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 år	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 år
Teoretiskt värde – Typ	Fast teoretiskt belopp	Fast teoretiskt belopp
Fast del		
Utbetalningsintervall	Årliga eller halvårsvisa	Årliga eller halvårsvisa
Ränteberäkningskonvention	30/360 eller Faktiskt antal dagar/360	30/360 eller Faktiskt antal dagar/360
Rörlig del		
Referensindex	USD LIBOR 3M	USD LIBOR 3M
Justeringsfrekvens	Varje kvartal	Varje kvartal
Ränteberäkningskonvention	Faktiskt antal dagar/360	Faktiskt antal dagar/360

"Fast-mot-rörlig"-ränteswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta – USD LIBOR 6M

Avvecklingsvaluta	US-dollar	US-dollar
Typ av handelsstart	Avistakurs (T + 2)	Metoden med interna modeller (följande två IMM-datum)
Valfrihet	Nej	Nej
Löptid	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 år	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 år
Teoretiskt värde – Typ	Fast teoretiskt belopp	Fast teoretiskt belopp
Fast del		
Utbetalningsintervall	Årliga eller halvårsvisa	Årliga eller halvårsvisa
Ränteberäkningskonvention	30/360 eller Faktiskt antal dagar/360	30/360 eller Faktiskt antal dagar/360
Rörlig del		
Referensindex	USD LIBOR 6M	USD LIBOR 6M
Justeringsfrekvens	Årliga eller halvårsvisa	Årliga eller halvårsvisa
Ränteberäkningskonvention	Faktiskt antal dagar/360	Faktiskt antal dagar/360

Tabell 3

"Fast-mot-rörlig"-ränteswappar denominerade i GBP**"Fast-mot-rörlig"-swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta – GBP LIBOR 3 och 6M**

Avvecklingsvaluta	GBP	GBP
Typ av handelsstart	Avistakurs (T + 0)	Avistakurs (T + 0)
Valfrihet	Nej	Nej
Löptid	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 år	2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 år
Teoretiskt värde – Typ	Fast teoretiskt belopp	Fast teoretiskt belopp
Fast del		
Utbetalningsintervall	Årliga eller halvårsvisa	Årliga eller halvårsvisa
Ränteberäkningskonvention	Faktiskt antal dagar/365F	Faktiskt antal dagar/365F
Rörlig del		
Referensindex	GBP LIBOR 6M	GBP LIBOR 3M
Justeringsfrekvens	Halvårsvis eller kvartalsvis	Varje kvartal
Ränteberäkningskonvention	Faktiskt antal dagar/365F	Faktiskt antal dagar/365F

Tabell 4

Indexerade kreditwappar

Typ	Undertyp	Geografiskt område	Referensindex	Avräkningsvaluta	Serier	Löptid
Indexerade kreditwappar	Icke trancheuppdelat index	Europa	iTraxx Europe Main	EUR	<i>on-the-run</i> -serier första <i>off-the-run</i> -serier	5 år
Indexerade kreditwappar	Icke trancheuppdelat index	Europa	iTraxx Europe Crossover	EUR	<i>on-the-run</i> -serier första <i>off-the-run</i> -serier	5 år