



V Bruselu dne 24.1.2025
C(2025) 417 final

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...

ze dne 24.1.2025,

kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, pokud jde o identifikační referenční údaje OTC derivátů, které se mají používat pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21

(Text s významem pro EHP)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

1.1. Právní souvislosti

1.1.1. Rozsah hranic transparentnosti pro OTC deriváty

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/791¹, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014² („nařízení MiFIR“), vstoupilo v platnost dne 28. března 2024. Pozměňující nařízení mění rozsah vykazování pro účely předobchodní a poobchodní transparentnosti pro „mimoburzovní“ („OTC“) deriváty. OTC deriváty jsou vymezeny v čl. 2 bodě 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012³ („nařízení EMIR“).

Podle čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR podléhají OTC deriváty předobchodní a poobchodní transparentnosti, pokud: i) jsou denominovány v eurech, japonských jenech, amerických dolarech nebo britských librách šterlinků; ii) podléhají povinnosti clearingů stanovené v čl. 5 odst. 2 nařízení EMIR a iii) provádí se u nich centrální clearing, tj. žádná z protistran není vyňata z povinnosti centrálního clearingů.

Pro OTC úrokové deriváty je rozsah předobchodní a poobchodní transparentnosti dále omezen na smluvní doby splatnosti 1, 2, 3, 5, 7, 10, 12, 15, 20, 25 nebo 30 let.

Pro OTC úvěrové deriváty (swapy úvěrového selhání), i když se na ně nevztahuje povinnost clearingů, platí požadavky na předobchodní a poobchodní transparentnost, pokud jde o tyto dvě kategorie: i) swapy úvěrového selhání na jedno jméno, které odkazují na globální systémově významnou banku a u nichž se provádí centrální clearing, a ii) swapy úvěrového selhání, které odkazují na index, u něhož významnou část zahrnutých právních subjektů představují globální systémově významné banky, a u nichž se provádí centrální clearing.

U všech OTC derivátů, které spadají do oblasti působnosti, vyžaduje čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR, aby organizátoři trhu a investiční podniky provozující mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém při používání centrální knihy limitních pokynů nebo systému obchodování založeného na periodických aukcích zveřejňovali aktuální kupní a prodejní ceny a intenzitu obchodních zájmů na těchto cenách⁴, sdělované prostřednictvím jejich systémů.

Podle článku 10 nařízení MiFIR jsou organizátoři trhu a investiční podniky provozující mnohostranný nebo organizovaný obchodní systém povinni zveřejňovat cenu, objem a čas obchodů provedených s deriváty, které spadají do oblasti působnosti čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR. Stejná povinnost se vztahuje na investiční podniky, které buď na vlastní účet, nebo na účet zákazníků uzavírají obchody s těmito deriváty (článek 21 nařízení MiFIR).

Nařízení (EU) 2024/791 zavedlo vedle identifikačních referenčních údajů pro účely hlášení obchodů také identifikační referenční údaje pro účely požadavků na transparentnost (čl. 27

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/791 ze dne 28. února 2024, kterým se mění nařízení (EU) č. 600/2014, pokud jde o zvýšení transparentnosti údajů, odstranění překážek vzniku služby konsolidovaných obchodních informací, optimalizaci obchodních povinností a zákaz přijímání plateb za tok pokynů (Úř. věst. L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj>).

² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 84).

³ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁴ Intenzita obchodního zájmu udává objemy finančních nástrojů (např. akcií, dluhopisů, smluv), které jsou k dispozici za uvedené kupní a prodejní ceny.

odst. 1 nařízení MiFIR). Pozměňující nařízení rovněž vyjasnilo, že v případě OTC derivátů by identifikační referenční údaje měly být založeny na celosvětově dohodnutém jedinečném identifikátoru produktu a v případě potřeby na případných dalších relevantních identifikačních referenčních údajích.

1.1.2. Rozsah právního zmocnění v čl. 27 odst. 5 prvním pododstavci nařízení MiFIR

V čl. 27 odst. 5 prvním pododstavci nařízení MiFIR se stanoví: „Do 29. června 2024 přijme Komise v souladu s článkem 50 akty v přenesené pravomoci, jimiž doplní toto nařízení upřesněním identifikačních referenčních údajů, které se mají používat v souvislosti s OTC deriváty pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21“.

Pokud jde o vykazování OTC úrokových swapů, ukázalo se, že mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN) podle normy ISO 6166 je těžkopádné a neúčinné, zejména z důvodu zahrnutí data ukončení platnosti. Na rozdíl od některých jiných OTC derivátů, které mají harmonizovaná a pravidelná data ukončení platnosti, data ukončení platnosti OTC úrokových swapů nejsou harmonizována, a proto mohou nastat (a také nastávají) denně. Zahrnutí (denního) data ukončení platnosti do normy ISO 6166 (ISIN) pro OTC úrokové swapy vede k rozšíření tohoto identifikátoru, což jej činí nevhodným pro identifikaci ekonomicky srovnatelných produktů, a tudíž nevhodným pro použití v rámci vykazování pro účely transparentnosti.

Dle 24. bodu odůvodnění nařízení (EU) 2024/791 by proto identifikační referenční údaje měly být založeny na celosvětově dohodnutých jedinečných identifikátorech produktu, jako je specifický identifikační kód produktu (UPI) podle normy ISO 4914. Tento bod odůvodnění vysvětluje tuto volbu tím, že kód UPI byl vyvinut jako jedinečný identifikátor pro OTC derivátové produkty s cílem zajistit na světových trzích s OTC deriváty větší transparentnost a agregaci údajů. V tomto bodě odůvodnění se však rovněž uznává, že zvolený jedinečný identifikátor produktu nemusí pro vykazování pro účely transparentnosti postačovat a může být třeba jej doplnit dalšími identifikačními referenčními údaji.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci přijaté podle čl. 27 odst. 5 prvního pododstavce nařízení MiFIR by proto mělo specifikovat všechny typy identifikačních referenčních údajů, které by se měly používat pro vykazování pro účely transparentnosti OTC derivátů, ať už se jedná o jedinečný identifikátor produktu, nebo jakýkoli jiný identifikační referenční údaj relevantní pro transparentnost.

1.2. Cíle nařízení v přenesené pravomoci

Hlavním cílem nařízení v přenesené pravomoci je naplnit zmocnění udělené Komisi v čl. 27 odst. 5 prvním pododstavci nařízení MiFIR, které spočívá v upřesnění identifikačních referenčních údajů, které se mají používat v souvislosti s OTC deriváty pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21 nařízení MiFIR.

Nařízení v přenesené pravomoci rozlišuje mezi úrokovými a úvěrovými deriváty. Vzhledem k tomu, že otázka denního data ukončení platnosti se objevila pouze v souvislosti s normou ISO 6166 (ISIN) pro OTC úrokové swapy, zaměřuje se nařízení v přenesené pravomoci především na tuto kategorii aktiv (úrokové sazby) a druh nástroje (swapy).

1.2.1. OTC úrokové swapy

Pro OTC úrokové swapy v oblasti působnosti čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR toto nařízení v přenesené pravomoci upřesňuje atributy, které jsou relevantní pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21 nařízení MiFIR. Jde o tyto atributy:

- 1) Kategorie aktiv: k určení, zda OTC derivát odkazuje na sazbu, úvěr, směnné kurzy, kapitálové cenné papíry, komodity nebo jiné nestandardní kategorie aktiv.
- 2) Druh nástroje: k určení, zda je OTC derivát swap, opce nebo forward.
- 3) Druh aktiva: k určení, zda je OTC úrokový swap swapem s pevnou a proměnlivou sazbou, swapem s pevnými sazbami nebo swapem s proměnlivými sazbami.
- 4) Jmenovitá měna: k určení, zda je OTC úrokový swap denominován v některé ze čtyř měn uvedených v čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR, a k identifikaci příslušné měny s odkazem na třímístný kód měny dle normy ISO 4217.
- 5) Typ dodání: k určení, zda je OTC úrokový swap dodatelný (fyzický) nebo nedodatelný (hotovostní).
- 6) Časový rozvrh pomyslných hodnot: k určení, zda má OTC úrokový swap konstantní, přírůstkový, úbytkový nebo individuální časový rozvrh pomyslných hodnot.
- 7) Podkladová referenční sazba: k identifikaci sazby a doby platnosti sazby, na kterou OTC úrokový swap odkazuje.
- 8) Standardní obchodní podmínky spojené s podkladovou referenční sazbou: k identifikaci standardních obchodních podmínek spojených s každou z uvedených podkladových referenčních sazeb. Pro účely tohoto nařízení v přenesené pravomoci jsou příslušnými standardními obchodními podmínkami: i) použitelná konvence počítání dnů u pevných plateb, ii) frekvence pevných plateb, iii) konvence počítání dnů u pohyblivých plateb, iv) frekvence pohyblivých plateb a v) absence dodatečných plateb. První čtyři atributy jsou kritické datové prvky (CDE) definované v revidovaných technických pokynech pro kritické datové prvky Výboru pro regulatorní dohled. V důsledku toho jsou tyto atributy již standardizované, podporované na mezinárodní úrovni a udržované Výborem pro regulatorní dohled. Další podmínky, jako je konvence úpravy na obchodní den, zpoždění fixace, kalendář plateb a to, že smlouva nezahrnuje žádné dodatečné platby, jsou přidány, aby bylo možné identifikovat OTC úrokové swapy s individuálními smlouvami, které se odchyľují od standardních podmínek.
- 9) Smluvní doba: k určení, zda smluvní doba OTC úrokového swapu je jednou z celoročních dob v oblasti působnosti čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR. V případě, že je OTC úrokový swap uzavřen na celoroční dobu, doplní se smluvní doba vyjádřená celým číslem a příslušná časová jednotka.
- 10) Posunutí data účinnosti: k určení, zda je OTC úrokový swap spotový (obvykle dva obchodní dny po uzavření) nebo forwardový (jakékoli jiné dohodnuté počáteční datum).
- 11) Konvence rolování: k určení, zda OTC úrokový swap používá kalendář, Mezinárodní měnový trh (IMM) nebo jinou (nestandardní) konvenci rolování⁵.

Aby se dále umožnila přeshraniční agregace zpráv o transparentnosti, měly by identifikační referenční údaje pro OTC úrokové swapy zahrnovat normu ISO 4914 UPI.

⁵ Pro úrokové swapy se používají dvě standardní konvence rolování: kalendářní konvence rolování a konvence rolování IMM. U úrokového swapu s pevnou a proměnlivou sazbou (vanilla) mají datum účinnosti a neupravené datum ukončení stejný den a měsíc a rolování odpovídá tomuto dni (např. datum účinnosti 27. 6. 2024; datum ukončení 27. 6. 2034; konvence rolování CAL). V případě konvence rolování IMM jsou stanovena čtyři čtvrtletní data rolování IMM (H – březen, M – červen, U – září a Z – prosinec).

Toto nařízení v přenesené pravomoci stanoví standardní obchodní podmínky spojené s podkladovými referenčními sazbami, na které se vztahuje čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR.

Aby měli účastníci trhu a příslušné orgány rychlý přehled o standardních obchodních podmínkách spojených s podkladovými sazbami, na které se nevztahuje čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR, je žádoucí, aby Úřad pro služby v oblasti derivátů (DSB) zveřejnil soupis těchto standardních obchodních podmínek⁶. Je rovněž žádoucí, aby se takový soupis řídil formátem uvedeným v tabulce 2 tohoto nařízení v přenesené pravomoci a aby byl pravidelně revidován a aktualizován.

Ustanovení čl. 27 odst. 3 nařízení MiFIR zmocňuje Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) k vypracování návrhů regulačních technických norem, které mimo jiné upřesní standardy a formáty referenčních údajů o finančních nástrojích, včetně metod a opatření pro poskytování údajů orgánu ESMA, a formu a obsah těchto údajů. Při vypracovávání návrhů regulačních technických norem podle čl. 27 odst. 3 nařízení MiFIR bude mít orgán ESMA možnost požadovat, aby všechny identifikační referenční údaje stanovené v tomto nařízení v přenesené pravomoci byly uváděny jako součást jedinečného identifikátoru. Orgán ESMA se může rovněž rozhodnout požadovat, aby identifikační referenční údaje stanovené v tomto nařízení v přenesené pravomoci byly vykazovány prostřednictvím jedinečného identifikátoru zahrnujícího některé z identifikačních referenčních údajů a doplněného o další identifikační referenční údaje relevantní pro transparentnost.

1.2.2. OTC swapy úvěrového selhání

Aby se umožnila přeshraniční agregace zpráv o transparentnosti, měly by identifikační referenční údaje pro OTC swapy úvěrového selhání zahrnovat normu ISO 4914 UPI.

1.3. Použití nařízení v přenesené pravomoci

Aby měl orgán ESMA dostatek času na upřesnění způsobu vykazování identifikačních referenčních údajů a na nezbytné úpravy IT systémů, měly by se identifikační referenční údaje stanovené v tomto nařízení v přenesené pravomoci používat od 1. září 2026. Do té doby by měly být OTC úrokové swapy a OTC swapy úvěrového selhání nadále identifikovány v souladu se stávajícími pravidly.

Včasné zahájení výběrového řízení za účelem jmenování jediného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací pro OTC deriváty nebo příslušné podkategorie OTC derivátů by nemělo být ohroženo odložením data použitelnosti tohoto nařízení v přenesené pravomoci. Podle čl. 27da odst. 1 čtvrtého pododstavce nařízení MiFIR je orgán ESMA povinen zahájit výběrové řízení za účelem jmenování jediného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací pro OTC deriváty nebo příslušné podkategorie OTC derivátů do tří měsíců ode dne použitelnosti tohoto nařízení v přenesené pravomoci a v každém případě nejdříve šest měsíců po zahájení výběrového řízení za účelem jmenování jediného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací pro akcie a fondy obchodované v obchodním systému (ETF). Aby orgán ESMA mohl zahájit výběrové řízení za účelem jmenování jediného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací pro OTC deriváty nebo jejich kategorie šest měsíců po zahájení výběrového řízení na poskytovatele

⁶ DSB je globální číslovací agentura pro OTC deriváty, která slouží potřebám účastníků trhu přidělováním mezinárodních identifikačních čísel cenných papírů (ISIN), specifických identifikačních kódů produktu (UPI), klasifikace finančních nástrojů (CFI) a zkrácených názvů finančních nástrojů (FISN). Jde o celosvětově uznávané a přijaté normy ISO pro identifikaci, klasifikaci a popis finančních nástrojů. V roce 2019 Rada pro finanční stabilitu (FSB) určila DSB jako poskytovatele služeb systému UPI pro OTC deriváty a provozovatele knihovny referenčních údajů UPI.

konsolidovaných obchodních informací pro akcie a ETF (tj. v prvním čtvrtletí roku 2026), začne se toto nařízení v přenesené pravomoci používat ode dne vstupu v platnost.

1.4. Právní souvislosti

Nařízení v přenesené pravomoci vychází ze zmocnění stanoveného v čl. 27 odst. 5 prvním pododstavci nařízení MiFIR.

2. KONZULTACE PŘED PŘIJETÍM PRÁVNÍHO AKTU

V listopadu 2023 zahájila Komise cílenou konzultaci s cílem získat názory zúčastněných stran⁷ na vhodné identifikační referenční údaje, které se mají používat pro vykazování pro účely transparentnosti OTC derivátů v oblasti působnosti čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR. Cílená konzultace⁸ byla zahájena dne 29. listopadu 2023 a probíhala do 9. ledna 2024.

Dne 16. ledna 2024 uspořádala Komise otevřený seminář⁹ zaměřený na určení politických možností pro identifikační referenční údaje, které se mají používat pro vykazování pro účely transparentnosti OTC derivátů.

Většina účastníků trhu, kteří reagovali na cílenou konzultaci, se vyslovila pro používání normy ISO 4914 (UPI) jako identifikátoru produktu pro OTC úrokové swapy a zároveň uznala potřebu doplnit jej o další relevantní identifikační referenční údaje, které by dále specifikovaly atributy OTC úrokových swapů v oblasti působnosti čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR. Proti této variantě se však postavilo několik jiných zúčastněných stran, včetně orgánu ESMA, který se vyslovil pro zachování OTC ISIN jakožto identifikátoru pro OTC úrokové swapy při současném přepracování některých jeho atributů. Respondenti konzultace se shodli na tom, že je důležité používat stejný jedinečný identifikátor pro OTC úrokové swapy v různých tocích vykazování, včetně vykazování pro účely transparentnosti a regulačního vykazování.

Účastníci semináře nedospěli ke shodě ohledně nejvhodnějšího identifikátoru pro účely požadavků na transparentnost nařízení MiFIR. Objevil se názor, že by se měla používat norma ISO 4914 (UPI) a samostatně by se měly zobrazit smluvní údaje (jako je smluvní doba nebo použitelné datum účinnosti smlouvy), s tím, že díky „štíhlému“ identifikátoru produktu by byla zajištěna flexibilita při přidávání dalších potřebných referenčních údajů. Zazněl i alternativní názor, že do alfanumerického identifikátoru by měly být začleněny také určité smluvní údaje („reformovaná norma ISO 6166 (ISIN)“), s tím, že tento přístup přispívá k větší podrobnosti dat pro strojově prováděné analytické aplikace a kvalitu dat.

⁷ Cílovou skupinu konzultace tvořily: i) podniky, které používají úrokové a úvěrové deriváty k zajištění úrokových a úvěrových rizik, která vznikají v průběhu jejich podnikání; ii) investiční podniky a správci aktiv, kteří používají úrokové a úvěrové deriváty k zajištění investičních portfolií; iii) investiční podniky, které působí jako protistrany obou výše uvedených kategorií podniků; iv) investiční podniky, které investují do úrokových nebo úvěrových derivátů; v) obchodní systémy, které nabízejí obchodování s úrokovými a úvěrovými deriváty, poskytovatelé služeb pro sesouhlasení obchodů, jakož i ústřední protistrany, které provádějí clearing úrokových a úvěrových derivátů.

⁸ [Cílená konzultace o identifikátoru OTC derivátů pro účely veřejné transparentnosti – Evropská komise \(europa.eu\)](#). Konzultace se zúčastnilo celkem sedmáct zúčastněných stran. Většina, tj. jedenáct respondentů, představujících 64,7 % z celkového počtu, se vyslovila pro možnost 1. Tito respondenti zahrnují účastníky odvětví, a to jak z nákupní, tak z prodejní strany, a také poskytovatele finančních služeb. Pro možnost 2 se vyslovilo 23,5 % všech respondentů. Mezi tyto respondenty patří orgán ESMA, Úřad pro služby v oblasti derivátů, E-trading Software a Německá asociace investičních fondů (BVI). Dva respondenti (tj. 11,8 %) nevybrali žádnou možnost.

⁹ [Seminář o identifikátoru OTC derivátů – Evropská komise \(europa.eu\)](#). Semináře se zúčastnilo přibližně 60 účastníků, včetně zástupců nákupní a prodejní strany, poskytovatelů finančních služeb, obchodních systémů, poradenských firem pro veřejné záležitosti, mezinárodních tvůrců standardů a regulačních orgánů.

Návrh nařízení v přenesené pravomoci byl v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě o zdokonalení tvorby právních předpisů po dobu čtyř týdnů od 12. června do 10. července 2024 zveřejněn na portálu pro zlepšování právní úpravy za účelem získání zpětné vazby. Bylo obdrženo třináct připomínek. Názory respondentů se lišily. Zástupci nákupní strany vyjádřili podporu odstranění denního data ukončení platnosti při zachování vykazování OTC derivátů na základě ISIN. Ostatní účastníci trhu, zejména zástupci prodejní strany, zopakovali, že upřednostňují vykazování OTC derivátů na základě UPI. Většina respondentů, kteří se vyslovili pro vykazování na základě UPI, se odvolávala na mezinárodní sjednocení standardů pro vykazování, ale také uznala, že navrhované reformy normy ISO 6166 (ISIN) by řešily některé příčiny rozšíření ISIN, a proto by mohly být považovány za životaschopné kompromisní řešení pro vykazování pro účely transparentnosti OTC derivátů v oblasti působnosti čl. 8a odst. 2 nařízení MiFIR.

Většina respondentů se vyslovila pro to, aby byl položkový seznam standardních obchodních konvencí nahrazen jediným booleovským polem, které by rozlišovalo „standardní“ konvence od „nestandardních“.

Většina respondentů vyzvala Komisi, aby dále konzultovala druhou část zmocnění stanoveného v čl. 27 odst. 5 nařízení MiFIR, tj. pokud jde o upřesnění identifikačních referenčních údajů, které se mají používat u OTC derivátů pro účely hlášení obchodů.

Dne 5. července 2024 konzultovala Komise obsah návrhu aktu v přenesené pravomoci s odbornou skupinou Evropského výboru pro cenné papíry. Většina členských států, které vystoupily, se vyslovila pro zachování OTC ISIN a zároveň pro zjednodušení atributů, které jsou součástí tohoto identifikátoru. Tři členské státy uvedly, že zachování normy ISO 6166 (ISIN) pro vykazování OTC derivátů by mohlo být v rozporu s cíli zvýšení konkurenceschopnosti EU a snížení regulační zátěže. Bylo také navrženo nahradit seznam standardních obchodních konvencí jediným booleovským polem (standardní vs. nestandardní) a umožnit delší dobu implementace.

S cílem sladit rozdílné názory zúčastněných stran stanoví toto nařízení v přenesené pravomoci identifikační referenční údaje, které by se měly používat pro účely požadavků na transparentnost stanovených v článku 8a a v člancích 10 a 21 nařízení MiFIR.

Je velmi důležité, aby součástí identifikačních referenčních údajů nebyla konkrétní smluvní data, jako je datum ukončení platnosti nebo datum účinnosti swapu. Tyto informace by měly být součástí povinných polí pro transparentnost a hlášení obchodů (MiFIR, RTS 2¹⁰ a RTS 22¹¹).

Stejně důležité je, aby součástí identifikačních referenčních údajů byly hodnoty, které ukazují, zda OTC úrokový swap: i) uplatňuje standardní datum účinnosti spojené s příslušnou podkladovou referenční sazbou, ii) uplatňuje jednu ze dvou standardních konvencí rolování pro úrokové swapy, iii) se odchyluje od jakýchkoli jiných standardních obchodních podmínek spojených s příslušnou podkladovou referenční sazbou nebo iv) obsahuje jedno nebo více dalších ustanovení ovlivňujících cenu, která nejsou uvedena jako součást standardních obchodních podmínek.

¹⁰ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/583 ze dne 14. července 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy týkající se požadavků na transparentnost pro obchodní systémy a investiční podniky v souvislosti s dluhopisy, strukturovanými finančními produkty, povolenkami na emise a deriváty.

¹¹ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/590 ze dne 28. července 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, pokud jde o regulační technické normy pro hlášení obchodů příslušným orgánům.

Při vypracovávání návrhů regulačních technických norem podle čl. 27 odst. 3 nařízení MiFIR bude mít orgán ESMA možnost provést toto nařízení v přenesené pravomoci výběrem vhodného jedinečného identifikátoru zahrnujícího všechny identifikační referenční údaje stanovené v tomto nařízení v přenesené pravomoci. ESMA se může rovněž rozhodnout provést toto nařízení v přenesené pravomoci prostřednictvím vhodného jedinečného identifikátoru, který zahrnuje některé identifikační referenční údaje stanovené v tomto nařízení v přenesené pravomoci, jež jsou doplněny o další identifikační referenční údaje relevantní pro transparentnost.

3. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

- Článek 1 obsahuje operativní pravidla pro identifikační referenční údaje, které se od 1. září 2026 mají používat pro OTC úrokové swapy a OTC swapy úvěrového selhání pro účely požadavků na transparentnost stanovených v článku 8a a v člancích 10 a 21 nařízení MiFIR.
- Článek 2 stanoví datum vstupu v platnost a datum počátku použitelnosti. Nařízení v přenesené pravomoci se začne používat ode dne vstupu v platnost.
- Příloha obsahuje tabulku s identifikačními referenčními údaji pro OTC úrokové swapy. Příloha rovněž obsahuje tabulku se standardními obchodními podmínkami pro referenční sazby, na něž odkazují OTC úrokové swapy, na které se vztahují požadavky na transparentnost stanovené v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21 nařízení MiFIR.

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../...

ze dne 24.1.2025,

kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, pokud jde o identifikační referenční údaje OTC derivátů, které se mají používat pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012¹², a zejména na čl. 27 odst. 5 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům identifikovat OTC úrokové swapy a OTC swapy úvěrového selhání pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014.
- (2) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC deriváty z hlediska kategorie aktiv tím, že uvedou, zda OTC derivát odkazuje na sazbu, úvěr, směnné kurzy, kapitálové cenné papíry, komodity nebo jiné nestandardní kategorie aktiv.
- (3) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC deriváty z hlediska druhu nástroje tím, že uvedou, zda je OTC derivát swap, opce nebo forward.
- (4) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC úrokové swapy z hlediska druhu podkladového aktiva tím, že na základě normy ISO 10962 (CFI) 2021 uvedou, zda je OTC úrokový derivát swapem s pevnou a proměnlivou sazbou, swapem s pevnými sazbami nebo swapem s proměnlivými sazbami.
- (5) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC úrokové swapy z hlediska jmenovité měny, a to uvedením, zda je OTC úrokový swap denominován v některé ze čtyř měn uvedených v čl. 8a odst. 2 nařízení (EU) č. 600/2014, a pokud ano, identifikací příslušné měny s odkazem na třímístný kód měny dle normy ISO 4217.
- (6) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC úrokové swapy z hlediska typu dodání, a to pomocí normy ISO 10962 (CFI) 2021, aby bylo možné určit, zda je OTC úrokový swap dodatelný (fyzický) nebo nedodatelný (hotovostní).

¹² Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj>.

- (7) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům identifikovat časový rozvrh pomyslných hodnot pro OTC úrokové swapy pomocí normy ISO 10962 (CFI) 2021, aby bylo zřejmé, zda má swap konstantní, přírůstkový, úbytkový nebo individuální časový rozvrh pomyslných hodnot.
- (8) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC úrokové swapy z hlediska jejich podkladových referenčních sazeb.
- (9) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům seznámit se s určitými standardními obchodními podmínkami spojenými s podkladovou referenční sazbou. Příslušné standardní obchodní konvence by měly zohledňovat kritické datové prvky (CDE) definované v revidovaných technických pokynech pro kritické datové prvky Výboru pro regulatorní dohled, protože tyto atributy jsou standardizované, podporované na mezinárodní úrovni a udržované Výborem pro regulatorní dohled. Čtyři kritické datové prvky jsou: i) použitelná konvence počítání dnů u pevných plateb, ii) frekvence pevných plateb, iii) konvence počítání dnů u pohyblivých plateb, iv) frekvence pohyblivých plateb.
- (10) Pro identifikaci OTC úrokových swapů, které neodpovídají standardním obchodním podmínkám spojeným s jejich podkladovými referenčními sazbami, by identifikační referenční údaje měly rovněž umožnit určení konvence úpravy na obchodní den, zpoždění fixace, kalendáře plateb a toho, že smlouva nezahrnuje žádné dodatečné platby.
- (11) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC úrokové swapy, pokud jde o dobu platnosti podkladových referenčních sazeb, a to tak, že se určí doba platnosti podkladové referenční sazby v dnech, týdnech, měsících nebo letech.
- (12) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům rozlišit OTC úrokové swapy se standardními dobami platnosti podkladových referenčních sazeb, a to uvedením příslušných standardních dob platnosti pro každou z podkladových referenčních sazeb.
- (13) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům určit, zda je OTC úrokový swap uzavřen na jednu z celoročních dob v oblasti působnosti čl. 8a odst. 2 nařízení (EU) č. 600/2014. V případě, že je OTC úrokový swap uzavřen na celoroční dobu, měly by identifikační referenční údaje identifikovat dobu trvání smlouvy vyjádřenou celým číslem a uvést příslušnou časovou jednotku.
- (14) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům určit, zda je OTC úrokový swap spotový, tj. nabývá účinnosti obvykle po dvou obchodních dnech od uzavření smlouvy, nebo je forwardový, což znamená, že smlouva o OTC úrokovém swapu nabývá účinnosti k jinému smluvně dohodnutému počátečnímu datu.
- (15) Identifikační referenční údaje by měly umožnit účastníkům trhu a příslušným orgánům určit, zda OTC úrokový swap používá kalendář, Mezinárodní měnový trh nebo jinou (nestandardní) konvenci rolování.
- (16) Identifikační referenční údaje pro OTC úrokové swapy by neměly zahrnovat denní datum ukončení platnosti nebo datum účinnosti úrokového swapu, protože tyto atributy brání smysluplnému porovnání cen OTC úrokových swapů.
- (17) Specifický identifikační kód produktu (UPI) podle normy ISO 4914 je celosvětově dohodnutý jedinečný identifikátor produktu, který byl vyvinut jako identifikační

nástroj pro OTC úrokové swapy a OTC swapy úvěrového selhání s cílem usnadnit agregaci údajů o rizicích ze strany registrů obchodních údajů na světových trzích s OTC deriváty. Norma ISO 4914 (UPI) pro OTC úrokové swapy však neobsahuje další identifikační referenční údaje, které jsou potřebné k řádné identifikaci OTC úrokových swapů pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014. Proto by měla být norma ISO 4914 (UPI) doplněna o tyto další identifikační referenční údaje. Za tímto účelem zmocňuje čl. 27 odst. 3 nařízení (EU) č. 600/2014 Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) k vypracování návrhů regulačních technických norem, které mimo jiné upřesní standardy a formáty referenčních údajů o finančních nástrojích, včetně metod a opatření pro poskytování údajů a jejich aktualizací orgánu ESMA a jejich předávání příslušným orgánům, jakož i formu a obsah těchto údajů. Metody a opatření pro poskytování identifikačních referenčních údajů zahrnují možnost požadovat, aby všechny identifikační referenční údaje stanovené v tomto nařízení byly uváděny jako součást jedinečného identifikátoru.

- (18) Aby bylo možné sladit toto nařízení s nařízením v přenesené pravomoci přijatým podle čl. 27 odst. 3 nařízení (EU) č. 600/2014 a aby účastníci trhu a příslušné orgány měli dostatek času na zavedení opatření potřebných ke splnění požadavků na referenční údaje, měly by být OTC úrokové swapy a OTC swapy úvěrového selhání identifikovány pomocí identifikačních referenčních údajů stanovených v tomto nařízení od 1. září 2026.
- (19) Podle čl. 27da odst. 1 čtvrtého pododstavce nařízení (EU) č. 600/2014 je orgán ESMA povinen zahájit výběrové řízení za účelem jmenování jediného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací pro OTC deriváty nebo příslušné podkategorie OTC derivátů do tří měsíců ode dne použitelnosti tohoto nařízení a nejdříve šest měsíců po zahájení výběrového řízení za účelem jmenování jediného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací pro akcie a fondy obchodované v obchodním systému. Aby bylo zajištěno včasné zahájení výběrového řízení za účelem jmenování jediného poskytovatele konsolidovaných obchodních informací pro OTC deriváty nebo příslušné podkategorie OTC derivátů, mělo by se toto nařízení začít používat ode dne vstupu v platnost,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Identifikační referenční údaje pro OTC úrokové swapy a OTC swapy úvěrového selhání

1. Pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014 se od 1. září 2026 používají identifikační referenční údaje pro OTC úrokové swapy uvedené v tabulce 1 přílohy tohoto nařízení.
2. Pro účely požadavků na transparentnost stanovených v čl. 8a odst. 2 a v člancích 10 a 21 nařízení (EU) č. 600/2014 zahrnují od 1. září 2026 identifikační referenční údaje pro OTC úrokové swapy a OTC swapy úvěrového selhání také specifický identifikační kód produktu (UPI) podle normy ISO 4914.

Článek 2

Vstup v platnost a použitelnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 24.1.2025

Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN