

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/2417 AL COMISIEI**din 17 noiembrie 2017****de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la obligația de tranzacționare pentru anumite instrumente financiare derivate****(Text cu relevanță pentru SEE)**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, în special articolul 32 alineatul (1),

întrucât:

- (1) Regulamentul (UE) nr. 600/2014 prevede obligația de a tranzacționa, prin intermediul unei piețe reglementate, al unui sistem multilateral de tranzacționare, al unui sistem organizat de tranzacționare sau al unui loc de tranzacționare dintr-o țară terță considerat echivalent, anumite clase de instrumente financiare derivate sau anumite subseturi relevante ale acestora, care au fost declarate ca făcând obiectul obligației de compensare menționate la articolul 4 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽²⁾. Această obligație de tranzacționare ar trebui să se aplice doar instrumentelor financiare derivate care sunt suficient de lichide și care sunt disponibile pentru tranzacționare în cel puțin un loc de tranzacționare.
- (2) În cazul instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii care fac obiectul obligației de compensare, lichiditatea este concentrată în contractele derivate care au caracteristicile cele mai standardizate. Prin urmare, aceste caracteristici ar trebui să fie luate în considerare atunci când se stabilesc clasele de instrumente financiare derivate care fac obiectul obligației de tranzacționare.
- (3) În mod similar, lichiditatea instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii care fac obiectul obligației de compensare este concentrată în contracte cu instrumente financiare derivate având anumite scadențe de referință. Prin urmare, este oportun ca obligația de tranzacționare să fie limitată la instrumentele financiare derivate care au respectivele scadențe de referință. Pentru a face distincția între contractele cu instrumente financiare derivate care încep imediat după executarea tranzacției și contractele cu instrumente financiare derivate care încep la o dată ulterioară prestabilită, scadența unui contract ar trebui să fie calculată în funcție de data efectivă la care obligațiile din contract încep să producă efecte. Cu toate acestea, pentru a se ține seama în mod adecvat de profilul de lichiditate al instrumentelor financiare derivate și pentru a se evita eludarea obligației de tranzacționare, este important să nu se utilizeze scadențele de referință ca praguri stricte, ci mai degrabă ca puncte de referință pentru intervale de timp specifice.
- (4) În cazul instrumentelor financiare derivate de credit, în ceea ce privește cele două instrumente de tipul credit default swap bazate pe indici care fac obiectul obligației de compensare, lichiditatea este concentrată în seria on-the-run curentă și în seria off-the-run cea mai recentă. Prin urmare, este oportun ca aplicarea obligației de tranzacționare să fie limitată doar la instrumentele financiare derivate care aparțin celor două serii.
- (5) Regulamentul delegat (UE) 2015/2205 al Comisiei ⁽³⁾ (instrumentele financiare derivate extrabursiere pe rata dobânzii) și Regulamentul delegat (UE) 2016/592 al Comisiei ⁽⁴⁾ (instrumentele financiare derivate extrabursiere pe riscul de credit) identifică patru categorii de contrapărți cărora li se aplică obligația de compensare. Pentru a se ține seama de nevoile specifice ale fiecărei categorii de contrapărți, în regulamentele delegate menționate a fost prevăzută și aplicarea progresivă a respectivei obligații de compensare. Dată fiind legătura dintre obligația de compensare și obligația de tranzacționare, obligația de tranzacționare pentru fiecare categorie de contrapărți ar trebui să intre în vigoare numai după ce obligația de compensare pentru respectiva categorie a intrat deja în vigoare.

⁽¹⁾ JO L 173, 12.6.2014, p. 84.

⁽²⁾ Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, p. 1).

⁽³⁾ Regulamentul delegat (UE) 2015/2205 al Comisiei din 6 august 2015 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru obligația de compensare (JO L 314, 1.12.2015, p. 13).

⁽⁴⁾ Regulamentul delegat (UE) 2016/592 al Comisiei din 1 martie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru obligația de compensare (JO L 103, 19.4.2016, p. 5).

- (6) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare înaintate Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA).
- (7) Prezentul regulament se adoptă pe baza elementelor factuale și, mai precis, pe baza profilului de lichiditate predominant la momentul adoptării sale și va fi revizuit și modificat, după caz, în funcție de evoluția pieței.
- (8) ESMA a efectuat consultări publice cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor înființat în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ⁽¹⁾.
- (9) Pentru a asigura buna funcționare a piețelor financiare, este necesar ca prezentul regulament să intre în vigoare în regim de urgență și să se aplice de la aceeași dată ca și data de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Instrumentele financiare derivate care fac obiectul obligației de tranzacționare

Instrumentele financiare derivate prevăzute în anexă fac obiectul obligației de tranzacționare menționate la articolul 28 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.

Se consideră că un instrument financiar derivat menționat în tabelul 1, tabelul 2 sau tabelul 3 din anexă are o scadență de 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20 sau 30 de ani în cazul în care perioada de timp cuprinsă între data la care obligațiile din contract încep să producă efecte și data de încetare a contractului respectiv este egală cu una dintre aceste perioade de timp, plus sau minus cinci zile.

Articolul 2

Datele de la care obligația de tranzacționare intră în vigoare

Obligația de tranzacționare menționată la articolul 28 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 intră în vigoare, pentru fiecare categorie de contrapărți menționată la articolul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2015/2205 și la articolul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2016/592, începând cu cea mai îndepărtată dintre următoarele date:

- (a) 3 ianuarie 2018;
- (b) data menționată la articolul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2015/2205 sau la articolul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2016/592 pentru fiecare categorie de contrapărți.

Articolul 3

Intrarea în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în ziua următoare datei publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

⁽¹⁾ Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 17 noiembrie 2017.

Pentru Comisie
Președintele
Jean-Claude JUNCKER

ANEXĂ

Instrumente financiare derivate care fac obiectul obligației de tranzacționare

Tabelul 1

Contracte swap pe rata dobânzii fix-contra-variabil denumite în EUR

| Contracte swap pe rata dobânzii într-o singură valută fix-contra-variabil – EURIBOR EUR la 3 luni și la 6 luni | | |
|---|---|---|
| Moneda de decontare | EUR | EUR |
| Tipul de început al tranzacționării | Spot (la vedere) (T+2) | Spot (la vedere) (T+2) |
| Opționalitate | Nu | Nu |
| Scadență | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30 de ani | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 de ani |
| Tipul de valoare noțională | Noțională constantă | Noțională constantă |
| Componenta fixă | | |
| Frecvența plății | Anuală sau semianuală | Anuală sau semianuală |
| Convenția de numărare a zilelor | 30/360 sau Efectiv/360 | 30/360 sau Efectiv/360 |
| Componenta variabilă | | |
| Indice de referință | EURIBOR la 6 luni | EURIBOR la 3 luni |
| Frecvența de revizuire | Semianuală sau trimestrială | Trimestrială |
| Convenția de numărare a zilelor | Efectiv/360 | Efectiv/360 |

Tabelul 2

Contracte swap pe rata dobânzii fix-contra-variabil denumite în USD

| Contracte swap pe rata dobânzii într-o singură valută fix-contra-variabil – LIBOR USD la 3 luni | | |
|--|---|---|
| Moneda de decontare | USD | USD |
| Tipul de început al tranzacționării | Spot (la vedere) (T+2) | IMM (următoarele două date IMM) |
| Opționalitate | Nu | Nu |
| Scadență | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 de ani | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 de ani |
| Tipul de valoare noțională | Noțională constantă | Noțională constantă |
| Componenta fixă | | |
| Frecvența plății | Anuală sau semianuală | Anuală sau semianuală |
| Convenția de numărare a zilelor | 30/360 sau Efectiv/360 | 30/360 sau Efectiv/360 |
| Componenta variabilă | | |
| Indice de referință | LIBOR USD la 3 luni | LIBOR USD la 3 luni |
| Frecvența de revizuire | Trimestrială | Trimestrială |
| Convenția de numărare a zilelor | Efectiv/360 | Efectiv/360 |

| Contracte swap pe rata dobânzii într-o singură valută fix-contra-variabil – LIBOR USD la 6 luni | | |
|--|---|---|
| Moneda de decontare | USD | USD |
| Tipul de început al tranzacționării | Spot (la vedere) (T+2) | IMM (următoarele două date IMM) |
| Opționalitate | Nu | Nu |
| Scadență | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 de ani | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 15, 20, 30 de ani |
| Tipul de valoare noțională | Noțională constantă | Noțională constantă |
| Componenta fixă | | |
| Frecvența plății | Anuală sau semianuală | Anuală sau semianuală |
| Convenția de numărare a zilelor | 30/360 sau Efectiv/360 | 30/360 sau Efectiv/360 |
| Componenta variabilă | | |
| Indice de referință | LIBOR USD la 6 luni | LIBOR USD la 6 luni |
| Frecvența de revizuire | Trimestrială sau semianuală | Trimestrială sau semianuală |
| Convenția de numărare a zilelor | Efectiv/360 | Efectiv/360 |

Tabelul 3

Contracte swap pe rata dobânzii fix-contra-variabil denumite în GBP

| Contracte swap pe rata dobânzii într-o singură valută fix-contra-variabil – LIBOR GBP la 3 luni și la 6 luni | | |
|---|---|---|
| Moneda de decontare | GBP | GBP |
| Tipul de început al tranzacționării | Spot (la vedere) (T+0) | Spot (la vedere) (T+0) |
| Opționalitate | Nu | Nu |
| Scadență | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 de ani | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10, 15, 20, 30 de ani |
| Tipul de valoare noțională | Noțională constantă | Noțională constantă |
| Componenta fixă | | |
| Frecvența plății | Trimestrială sau semianuală | Trimestrială sau semianuală |
| Convenția de numărare a zilelor | Efectiv/365F | Efectiv/365F |
| Componenta variabilă | | |
| Indice de referință | LIBOR GBP la 6 luni | LIBOR GBP la 3 luni |
| Frecvența de revizuire | Semianuală sau trimestrială | Trimestrială |
| Convenția de numărare a zilelor | Efectiv/365F | Efectiv/365F |

Tabelul 4

CDS-uri bazate pe indici

| Tip | Subtip | Zonă geografică | Indice de referință | Monedă de decontare | Serie | Scadență |
|--------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------|---------------------|---|----------|
| CDS-uri bazate pe indici | Indici fără tranșe | Europa | iTraxx Europe Main | EUR | seria on-the-run prima serie off-the-run | 5 ani |
| CDS-uri bazate pe indici | Indici fără tranșe | Europa | iTraxx Europe Crossover | EUR | seria on-the-run prima serie off-the-run | 5 ani |